



Grupa Kapitałowa KCI S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.**

27 kwietnia 2018 r.

Spis treści

1.	Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej KCI S.A.	7
1.1.	Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności Jednostki Dominującej	7
1.2.	Dane osobowe Zarządu i Rady Nadzorczej KCI S.A.	7
1.3.	Struktura akcjonariatu KCI S.A.	8
1.4.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
1.5.	Czas trwania spółki	8
1.6.	Kontynuacja działalności	9
1.7.	Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy	9
1.7.1.	Zmiany w zakresie jednostek zależnych i stowarzyszonych GK KCI S.A. w 2017 r.	11
2.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
2.1.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
2.2.	Oświadczenie o zgodności	13
2.3.	Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze	13
2.4.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	13
2.5.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	13
2.6.	Zasady konsolidacji	19
2.6.1.	Jednostki zależne	19
2.6.2.	Jednostki stowarzyszone	20
2.7.	Instrumenty finansowe	20
2.8.	Pozostałe instrumenty finansowe	22
2.9.	Aktywa trwałe (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania związane z tymi aktywami	23
2.10.	Wartości niematerialne	23
2.11.	Rzeczowe aktywa trwałe	24
2.12.	Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	24
2.13.	Nieruchomości inwestycyjne	25
2.14.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania	25
2.15.	Kapitał własny	25
2.16.	Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)	25
2.17.	Przychody	26
2.18.	Koszty i straty	27
2.19.	Utrata wartości	27
2.20.	Podatek dochodowy	27
2.21.	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	28
2.22.	Wypłata dywidendy	29
2.23.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w sprawozdaniu z przepływów środków	29
2.24.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów	29
2.25.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	32
2.26.	Najważniejsze szacunki przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego	35
3.	Działalność zaniechana	36
4.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej KCI S.A.	37
5.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KCI S.A.	38
6.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej KCI S.A.	39
7.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej KCI S.A.	41
8.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej KCI S.A.	42
9.	Wybrane informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI S.A.	44

9.1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
9.2.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	44
9.2.1.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (wycena)	44
9.2.2.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według zbywalności)	45
9.3.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	45
9.3.1.	Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	46
9.3.2.	Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży z tytułu wyceny do wartości godziwej oraz odpisów aktualizujących wartość	46
9.3.3.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (według zbywalności)	47
9.4.	Wycena do wartości godziwej	47
9.5.	Zapasy	52
9.6.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	52
9.6.1.	Należności (krótko- i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	53
9.6.2.	Należności przeterminowane (netto) z podziałem na należności nie spłacone w okresie	53
9.6.3.	Odpisy aktualizujące wartość należności	53
9.7.	Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	54
9.8.	Nieruchomości inwestycyjne	57
9.8.1.	Zmiana stanu wartości nieruchomości inwestycyjnych	57
9.8.2.	Kwoty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych ujęte w zyskach i stratach	58
9.9.	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	58
9.10.	Wartości niematerialne	59
9.10.1.	Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	63
9.11.	Rzeczowe aktywa trwałe	64
9.11.1.	Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)	65
9.12.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67
9.13.	Zobowiązania	67
9.13.1.	Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	68
9.13.2.	Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	68
9.13.3.	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	70
9.13.4.	Zmiany w zobowiązaniach z działalności finansowej	72
9.14.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73
9.15.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania	73
9.15.1.	Zmiana stanu rezerwy na pozostałe zobowiązania	74
9.16.	Kapitał podstawowy	74
9.17.	Akcje własne	75
9.18.	Pozostałe kapitały	76
9.19.	Udziały niekontrolujące	76
9.19.1.	Szczegóły na temat jednostek zależnych, które mają istotne udziały niekontrolujące	77
9.19.2.	Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych (zgodnie ze sprawozdaniami statutowymi spółek)	77
9.20.	Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji	78
9.21.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	78
9.22.	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	79
9.23.	Koszty operacyjne	79
9.24.	Pozostałe koszty i straty operacyjne	79
9.25.	Pozostałe przychody finansowe	79
9.26.	Pozostałe koszty finansowe	80
9.27.	Koszty i straty – rezerwy i utrata wartości	80
9.28.	Podatek dochodowy	80

9.29.	Zysk (strata) na akcje	80
9.30.	Dywidenda na akcję	81
9.31.	Zyski lub straty według kategorii instrumentów	81
9.32.	Przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	82
9.33.	Przychody i koszty z tytułu opłat (inne niż podczas ustalania efektywnej stopy procentowej).....	82
9.34.	Główne wskaźniki a akcje własne do zbycia lub umorzenia.....	82
9.35.	Pozycje pozabilansowe	83
9.35.1.	Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy.....	83
9.35.1.1.	Zabezpieczenia emisji obligacji serii J KCI S.A.	83
9.35.1.2.	Zabezpieczenia emisji obligacji serii K KCI S.A.	84
9.35.1.3.	Zabezpieczenia emisji obligacji serii L KCI S.A.	84
9.35.1.4.	Zabezpieczenia emisji obligacji serii M KCI S.A.	85
9.35.1.5.	Zabezpieczenia emisji obligacji serii N KCI S.A.	86
9.35.1.6.	Przystąpienie do umowy sprzedaży instrumentów finansowych	86
9.35.1.7.	Zastawy na akcjach spółki zależnej.....	87
9.35.1.8.	Zabezpieczenia kredytu KCI S.A. w Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna.....	87
9.35.1.9.	Zabezpieczenia wynikające z przedwstępnej sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu.....	88
9.35.1.10.	Zabezpieczenia wynikające z umowy pożyczki zaciągniętej przez Gremi International S. a r. I (Sp. z o.o.) Oddział w Polsce	88
9.35.1.11.	Zabezpieczenia ustanowione na rzecz ING Bank Śląski S.A.....	88
9.35.1.12.	Pozostałe	89
9.35.2.	Zobowiązania warunkowe	89
9.35.2.1.	Roszczenia administracyjne wobec Gremi Inwestycje S.A. w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności podatkowej Spółki związanej z przeterminowanymi zobowiązaniami Stilna S.A.	89
9.35.2.2.	Poręczenie z tytułu oferty nabycia obligacji KCI S.A. serii L.....	89
9.35.2.3.	Poręczenie udzielone na rzecz Prosta Investments Sp. z o.o.	90
9.35.2.4.	Zobowiązanie KCI S.A. wobec CNT.....	90
9.35.3.	Otrzymane zabezpieczenia	91
9.36.	Połączenia jednostek gospodarczych	92
9.36.1.	Połączenie KCI S.A. ze spółką Gremi Sukces Sp. z o.o.	92
9.37.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	93
9.38.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta	94
9.39.	Wynagrodzenie osób nadzorujących i zarządzających	95
9.40.	Zatrudnienie	96
9.41.	Sprawy sądowe	96
9.42.	Zarządzanie kapitałem	99
9.43.	Analiza wrażliwości	100
9.44.	Istotne dokonania lub niepowodzenia w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	101
9.44.1.	KCI S.A.	102
9.44.1.1.	Zwołanie NWZA KCI S.A. na dzień 31 stycznia 2017 r.	102
9.44.1.2.	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	102
9.44.1.3.	Zarejestrowanie połączenia KCI S.A. ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o.	102
9.44.1.4.	Uchwały NWZA KCI S.A. podjęte 31.01.2017 r.....	102
9.44.1.5.	Zawiadomienie dotyczące stanu posiadania akcji Spółki.....	103
9.44.1.6.	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.....	106

9.44.1.7. Pozew o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.....	106
9.44.1.8. Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego w dniu 21 kwietnia 2017 r.....	106
9.44.1.9. Wykup obligacji serii L w dniu 21 kwietnia 2017 r.	106
9.44.1.10. Zawarcie umowy kredytu dla potrzeb finansowania zakupu lokali użytkowych w ramach „Projektu 5 Dzielnic”.....	107
9.44.1.11. Zawarcie umowy przyrzeczonej zakupu lokali użytkowych w ramach „Projektu 5 Dzielnic”.....	107
9.44.1.12. 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.....	107
9.44.1.13. Pozew o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.....	108
9.44.1.14. Wyrok w sprawie z powództwa akcjonariusza Piotra Szczęsnego przeciwko KCI SA (wcześniej: Gremi Media S.A.) o uchylenie uchwały o udzieleniu absolutorium.....	108
9.44.1.15. Termin wpływu pozwu o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki	108
9.44.1.16. Wybór biegłego rewidenta.....	108
9.44.1.17. Wyrok Sądu Okręgowego w Krakowie	108
9.44.1.18. Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki KCI S.A. opublikowane dnia 2 czerwca 2017 r.	109
9.44.1.19. Złożenie do KNF zawiadomienia o podejrzeniu dokonania manipulacji akcjami Spółki	109
9.44.1.20. Zmiana porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KCI S.A.	109
9.44.1.21. Informacja o stanie procesu przeniesienia notowań akcji Emitenta na rynek NewConnect	109
9.44.1.22. ZWZA KCI S.A. w Krakowie w dniu 30.06.2017 r.....	110
9.44.1.23. 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.	110
9.44.1.24. Zwołanie NWZA KCI S.A. na dzień 21 lipca 2017 r.....	110
9.44.1.25. Uchwały NWZA KCI S.A. podjęte 30 czerwca 2017 r.....	110
9.44.1.26. Zmiana porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KCI S.A.	110
9.44.1.27. Wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie	111
9.44.1.28. Sprawozdanie zarządu KCI S.A. sporządzone na potrzeby uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie finansowania przez Spółkę nabywania akcji własnych.....	111
9.44.1.29. Uchwały NWZA KCI S.A. podjęte 21.07.2017 r.....	112
9.44.1.30. Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu	114
9.44.1.31. Rezygnacja członka Rady Nadzorczej	115
9.44.1.32. Zawarcie umowy zastawniczej mającej za przedmiot akcje spółki zależnej.....	115
9.44.1.33. 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.	115
9.44.1.34. Uprawomocnienie się wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie.....	116
9.44.1.35. 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.....	116
9.44.1.36. Rezygnacja członka Rady Nadzorczej	116
9.44.1.37. Zwołanie NWZA KCI S.A. na dzień 27 września 2017 r.	116
9.44.1.38. 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)	116
9.44.1.39. Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu.....	116
9.44.1.40. Ustanowienie zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na akcjach Spółki.....	117
9.44.1.41. Przerwa w obradach NWZA KCI S.A. w Krakowie w dniu 27 września 2017 r.....	117
9.44.1.42. Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu.....	118
9.44.1.43. Zawarcie umowy przyrzeczonej zakupu lokalu użytkowego w ramach "Projektu 5 Dzielnic"	118
9.44.1.44. Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu.....	118
9.44.1.45. Rezygnacja członka Rady Nadzorczej	118
9.44.1.46. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej KCI S.A.	119
9.44.1.47. Wznowienie obrad NWZA KCI SA w dniu 13 października 2017 roku	119
9.44.1.48. Zawarcie umowy zastawniczej mającej za przedmiot akcje spółki zależnej.....	119

9.44.1.49. Powołanie Komitetu Audytu	120
9.44.1.50. Ustanowienie zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na akcjach Spółki	120
9.44.1.51. Raport dotyczący zakresu stosowania Dobrych Praktyk	120
9.44.1.52. Korekta - Ustanowienie zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na akcjach Spółki	120
9.44.1.53. Wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji spółki zależnej GREMI MEDIA S.A. 120	
9.44.1.54. Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży lokali niemieszkalnych i udziałów w prawie użytkowania wieczystego 121	
9.44.1.55. Emisja obligacji serii O	121
9.44.1.56. Wykup obligacji serii M	121
9.44.1.57. Zmiana warunków emisji obligacji serii N	121
9.44.1.58. Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży lokali niemieszkalnych i udziałów w prawie użytkowania wieczystego	122
9.44.1.59. Spłata kredytu	122
9.44.2. Gremi Media S.A.	122
9.44.2.1. Zawarcie umów	122
9.44.2.2. Zarejestrowanie przekształcenia spółki zależnej w dniu 25 stycznia 2017 r.	122
9.44.2.3. Uchwała NWZA Gremi Media S.A. podjęte 03 marca 2017 r. w sprawie dematerializacji i ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect akcji serii B.	122
9.44.2.4. Uzyskanie dostępu do systemu EBI przez Gremi Media S.A.	123
9.44.2.5. Ustalenie pierwszego dnia notowań na rynku NewConnect akcji Gremi Media S.A.	123
9.44.2.6. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gremi Media S.A.	123
9.44.2.7. Zawarcie aneksu do umowy wieloproduktowej i ustalenie dodatkowego zabezpieczenia wiarytelności banku.	123
9.44.2.8. Rezygnacja Członków Rady Nadzorczej Gremi Media S.A.	123
9.44.2.9. Zmiany w Zarządzie spółki Gremi Media S.A.	123
9.45. Zdarzenia po dniu bilansowym	123
9.45.1. KCI S.A.	124
9.45.1.1. Transakcja na obligacjach serii N dokonana przez osobę blisko związaną z osobą pełniącą obowiązki zarządcze 124	
9.45.1.2. Zmiana warunków emisji obligacji serii N	124
9.45.1.3. Zawarcie umowy kredytowej	124
9.45.1.4. Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu.	124
9.45.1.5. Wyrok w sprawie o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia	125
9.45.1.6. Wykup obligacji serii N i O	125
9.45.1.7. Zawarcie umowy dotyczącej spłaty wiarytelności przysługujących KCI S.A.	125
9.45.1.8. Złożenie do KNF uzupełnienia zawiadomienia o podejrzeniu dokonania manipulacji akcjami	125
9.45.1.9. Zmiany w Zarządzie KCI S.A.	126
9.45.1.10. Uprawomocnienie się wyroku w sprawie o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ..	126
9.45.1.11. Wybór Zarządu na nową kadencję	126
9.45.2. Gremi Media S.A.	126
9.45.2.1. Połączenie Gremi Prawo Sp. z o.o. i Gremi Wydarzenie Sp. z o.o.	126
9.45.2.2. Zawarcie aneksu do Umowy Wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A.	126
9.46. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	127
9.47. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu metody jej ustalenia.	127
9.48. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.	127
9.49. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych	127

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Grupa Kapitałowa KCI S.A.

Zatwierdzenie do publikacji sprawozdania finansowego

Zarząd KCI S.A. przekazuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 rok.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity - Dz. U. z 2018 roku poz. 395, z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 roku poz. 133 z późniejszymi zmianami).

Zarząd zapewnia, że niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 r. oddaje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej KCI S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

W skład sprawozdania wchodzi następujące elementy:

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

Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności GK KCI S.A. niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KCI S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.

Grzegorz Hajdarowicz

Prezes Zarządu

Dariusz Bąk

Wiceprezes Zarządu

Kraków, 27 kwietnia 2018 r.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej KCI S.A.

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

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

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. W ramach restrukturyzacji, dnia 13 kwietnia 2015 r., spółka KCI S.A. połączyła się ze spółką Jupiter S.A. zwiększając tym samym wartość swoich aktywów.

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

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

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

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. skład Zarządu był następujący:

- Grzegorz Hajdarowicz - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki z dniem 1 marca 2018 r. powołała w skład Zarządu Spółki Pana Dariusza Bąka i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu KCI S.A.

Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu jest następujący:

- Grzegorz Hajdarowicz - Prezes Zarządu
- Dariusz Bąk - Wiceprezes 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. wygasł mandat Członka Rady Nadzorczej Pana Bogusława Kośmidera.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Na dzień 27 września 2017 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, gdzie jednym z punktów porządku obrad było 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 ma zostać uzupełniony.

W dniu 13 października 2017 r. do siedziby Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Pani Agaty Kalińskiej z udziału w Radzie Nadzorczej Spółki i pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 13 października 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 13 października 2017 r. wygaśł mandat Członka Rady Nadzorczej Pani Agaty Kalińskiej. W dniu 13 października 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w związku z wygaśnięciem mandatu w Radzie Nadzorczej Pana Bogusława Kośmidera i Pani Agaty Kalińskiej, co nastąpiło w wyniku złożonych przez nich rezygnacji, powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Michała Cadera i Pana Kacpra Hajdarowicza.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Dorota Hajdarowicz - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
Kazimierz Hajdarowicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Andrzej Zdebski - Członek Rady Nadzorczej,
Michał Cader - Członek Rady Nadzorczej,
Kacper Hajdarowicz - Członek Rady Nadzorczej.

1.3. Struktura akcjonariatu KCI S.A.

Według stanu na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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%
Razem:	68 582 150	64 965 297	57 609 006,00	100,00%	100,00%

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

1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KCI S.A. za 2017 rok zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd KCI S.A. w dniu 27 kwietnia 2018 roku .

1.5. Czas trwania spółki

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

1.6. Kontynuacja działalności

Niniejsze 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.

1.7. Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy

Grupa Kapitałowa KCI S.A. na 31 grudnia 2017 r.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 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	80,52%	85,39%	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, w ubieganiu się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect oraz wspiera w budowie grupy medialnej. KCI S.A. liczy na zwiększenie wartości posiadanego aktywa. Ryzyka identyfikowane w związku z posiadanymi inwestycjami w jednostki zależne zostały opisane w punkcie 2.25.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał zakładowy spółki Gremi Media sp. z o.o. wynosił 6 832 000,00 zł i dzielił się na 6 832 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy.

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 31 grudnia 2017 r. spółka KCI S.A. posiadała 1 375 256 akcji Gremi Media S.A., w tym:

- ✓ 569 500 imiennych akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 do 1;
- ✓ 805 756 akcji na okaziciela serii B,

stanowiących 80,52% w kapitale zakładowym spółki Gremi Media S.A. oraz dające prawo do wykonywania 85,39% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Gremi Media S.A.

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

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Poniższa tabela prezentuje skład Grupy Kapitałowej Gremi Media S.A. na dzień 31 grudnia 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	50,002%	50,002%	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 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.

Grupa Kapitałowa KCI S.A. na 31 grudnia 2016 r.

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy spółki Gremi Media sp. z o.o. wynosił 11 290 000,00 zł i dzielił się na 11 290 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy.

W dniu 21 stycznia 2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwaliło obniżenie kapitału zakładowego, na podstawie której to uchwały kapitał zakładowy Spółki został obniżony z kwoty 11 290 000,00 zł do kwoty 6 832 000,00 zł, tj. o kwotę 4 458 000,00 zł, w drodze umorzenia udziałów własnych Spółki nabytych w drodze sukcesji generalnej wynikającej z przyłączenia do Gremi Media sp. z o.o. spółki Gremi Communication sp. z o.o. Uchwała obejmuje umorzenie łącznie 4 458 udziałów Spółki, o wartości nominalnej 1.000 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 4 458 000,00 zł. Dnia 10 listopada 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego spółki Gremi Media Sp. z o.o. i tym samym zakładowy kapitał Gremi Media sp. z o.o. wynosił 6 832 000,00 zł i dzielił się na 6 832 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Na dzień 31 grudnia 2016 r. spółka KCI S.A. posiadała 6 832 udziały stanowiące 100% w kapitale zakładowym spółki Gremi Media sp. z o.o. oraz dające prawo do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Gremi Media sp. z o.o.

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.

Gremi Sukces sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 51, 00-831 Warszawa wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000108671. Podstawowym przedmiotem działalności tej spółki jest działalność w sektorze wydawniczym, licencjonowania przedmiotów praw autorskich oraz organizacja konferencji i szkoleń.

1.7.1. Zmiany w zakresie jednostek zależnych i stowarzyszonych GK KCI S.A. w 2017 r.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym tj. w 2017 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej KCI S.A.:

1. 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.

2. W 2017 r. spółka KCI zawarła następujące transakcje na akcjach Gremi Media S.A.:
 - ✓ 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.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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.

- ✓ W dniach od 6 września 2017 r. do 30 października 2017 r. spółka KCI S.A. zawarła z podmiotami spoza GK KCI S.A. transakcje sprzedaży łącznie 14 800 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Gremi Media S.A. stanowiących 0,87% 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.
- ✓ W dniu 28 listopada 2017 r. spółka KCI S.A. zawarła z podmiotami spoza GK KCI S.A. pośrednictwem giełdy (transakcja pakietowa) transakcję sprzedaży 75 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Gremi Media S.A. stanowiących 4,39% kapitału zakładowego Gremi Media S.A. i uprawniających do wykonywania 3,29% głosów na walnym zgromadzeniu Gremi Media S.A. Cena sprzedaży akcji wyniosła 147 PLN za akcję.
- ✓ W grudniu 2017 r. spółka KCI S.A. zawarła z podmiotami spoza GK KCI S.A. pośrednictwem giełdy transakcje kupna łącznie 6 500 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Gremi Media S.A. stanowiących 0,38% kapitału zakładowego Gremi Media S.A. i uprawniających do wykonywania 0,29% głosów na walnym zgromadzeniu Gremi Media S.A. Łączna kwota zakupionych akcji wyniosła 901 460,40 zł.

Tym samym na dzień 31 grudnia 2017 r. spółka KCI S.A. posiadała 1 375 256 akcji Gremi Media S.A., w tym:

- ✓ 569 500 imiennych akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 do 1;
- ✓ 805 756 akcji na okaziciela serii B,

stanowiących 80,52% w kapitale zakładowym spółki Gremi Media S.A. oraz dające prawo do wykonywania 85,39% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Gremi Media S.A.

Po dniu bilansowym spółka nabyła w ramach transakcji na NewConnect 141 sz akcji Gremi Media S.A. za łączną kwotę 19 tys. zł. Tym samym na dzień publikujący niniejszego sprawozdania spółka KCI S.A. posiadała 1 375 397 akcji Gremi Media S.A., w tym:

- ✓ 569 500 imiennych akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 do 1;
- ✓ 805 897 akcji na okaziciela serii B,

stanowiących 80,53% w kapitale zakładowym spółki Gremi Media S.A. oraz dające prawo do wykonywania 85,40% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Gremi Media S.A.

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KCI SA za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. (rok obrotowy) zostało sporządzone zgodnie ze standardami opisanymi w pkt 2.2. –oświadczenie o zgodności.

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.

2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), interpretacjami do tych standardów wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

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

Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości zostały opisane w pkt. 2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.

2.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze 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 31.12.2017	Kurs na dzień 31.12.2016
EUR	4,1709	4,4240
USD	3,4813	4,1793

2.5. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

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

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

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

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2017 roku obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

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

- **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 ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie miało istotnego 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,

- 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 dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem poprawek do MSSF 12, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później) lub później.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekt prezentacyjnych danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym skonsolidowanym 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.

W odniesieniu do zmian dotyczących MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, w ocenie Zarządu będą one miały wpływ na wycenę należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz krótkoterminowych aktywów finansowych. Na podstawie przeprowadzonych analiz Zarząd nie spodziewa się istotnego wpływu tych zmian na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostaną wprowadzone na dzień 1 stycznia 2018 r. z odniesieniem wpływu na kapitał własny.

- **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. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Spółka zastosuje nowy standard 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.

- **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 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.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

W zakresie MSSF 15 przeprowadzona została analiza kluczowych umów z klientami, zawartych przez Grupę (szczególnie segment mediowy), w podziale na poszczególne segmenty działalności, pod kątem występowania w nich specyficznych obszarów ujęcia przychodów.

Analiza największych umów z klientami dotyczyła momentu rozpoznania przychodów oraz ich wysokości w okresie sprawozdawczym, w tym szczególności rozpoznania przychodów jako wynagrodzenia zleceniodawcy a wynagrodzenia pośrednika.

Grupa zastosuje zmodyfikowane podejście retrospektywne, które polega na ujęciu w sprawozdaniu finansowym za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się po 1 stycznia 2018 korekty salda początkowego zysków zatrzymanych, które będzie pomniejszone o rezerwę na podatek odroczoney. W ramach tego podejścia zasady wynikające z nowego standardu stosowane będą wyłącznie do umów, które w rozumieniu MSSF 15 spełniają definicje umów niezakończonych na dzień pierwszego zastosowania, tj. na 1 stycznia 2018 roku.

Analiza największych umów z klientami wykazała, iż zmiany dotyczą głównie następujących obszarów:

Rozpoznanie przychodów i kosztów w sposób przewidziany tak jakby Grupa działała jako Pośrednik w odniesieniu do umów: sprzedaży e-wydań wydawnictw spoza Grupy, sprzedaży e-booków i audiobooków. W związku z tym wykazanie przychodów i kosztów z tytułu sprzedaży wymienionych produktów i usług w sprawozdaniu za 2017 r. spowodowałoby zmniejszenie przychodów i kosztów działalności operacyjnej o kwotę estymowaną na około 4.601 tys. zł.

Ujmowanie przychodów ze sprzedaży w sposób przewidziany dla rozliczania zobowiązania do wykonania świadczenia jako spełnianego w miarę upływu czasu w odniesieniu do umów: subskrypcji e-wydań oraz rozliczania marży na sprzedaży subskrypcji e-wydań, sprzedaży dostępu do archiwum Rzeczpospolitej i Parkietu, sprzedaży programu Mała Księgowość. W związku z powyższym ujęcie tej korekty spowodowałoby zwiększenie

wartości przychodów przyszłych okresów o estymowaną kwotę 4.777 tys. zł, zwiększenie wartości rozliczeń międzyokresowych kosztów o estymowaną kwotę 2.322 tys. zł i zmniejszenie wartości zysków zatrzymanych na dzień 31.12.2017 r. o estymowaną kwotę około 2.455 tys. zł.

W związku ze znaczącą rolą spółki zależnej E-Kiosk S.A. w procesie sprzedaży programu Mała Księgowość, pełnienia przez E-Kiosk S.A. roli koordynatora całego procesu od dostawcy oprogramowania do klienta końcowego istnieją istotne argumenty zarówno za podejściem wskazującym na pełnienie przez E-Kiosk S.A. w roli Zleceniodawcy, jak i Pośrednika. Grupa jest w trakcie analizy dotyczącej tego zagadnienia.

- **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 zastosuje te regulacje wraz z datą wdrożenia MSSF 15, tj. od 1 stycznia 2018 roku.

- **MSSF 16 Leasing**

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2019 roku.

Grupa przeprowadziła analizę skutków wdrożenia niniejszego standardu na datę bilansową. W wyniku analizy stwierdzono, że wdrożenie standardu nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

- **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).

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2021.

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

- **Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy investorem 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 odroczony 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **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 zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

- **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 roku lub później.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

- **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.

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

- **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 wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **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.

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

- **Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą**

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019.

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

- **Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019.

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

- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*)**

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- MSR 12 *Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019.

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

- **Zmiany w MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu***

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019.

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

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 kraje UE:

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- 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 (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 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,
- Zmiana w MSSF 9: *Przedpłaty z ujemną rekompensatą*, opublikowana 12 października 2017 roku,

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

- Zmiana w MSR 28: *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach*, opublikowana 12 października 2017 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*) opublikowane w dniu 12 grudnia 2017 roku,
- Zmiany w MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku.

2.6. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe KCI S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone na dzień 31 grudnia 2017r. 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.

2.6.1. 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 przejścia 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 okazynego 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.

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 współkontrolowaną 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.

2.6.2. 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.

2.7. Instrumenty finansowe

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

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

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

Prawa poboru w momencie początkowego ujęcia w księgach 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.

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.

2.8. 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, za wyjątkiem zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy 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.

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

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

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

2.10. 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 przejścia lub nabycia tej jednostki. Wartość firmy z przejścia 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.

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.

2.11. 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.

2.12. 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 przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktywo (lub grupę aktywów stanowiącą ośrodek generujący środki pieniężne), zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

W momencie, gdy utrata wartości ulega odwróceniu w kolejnym okresie, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w „Pozostałych przychodach i zyskach operacyjnych”.

2.13. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne zgodnie z MSR 40 pkt. 5 są to nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje je w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości. Zgodnie z MSR 40 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.

2.14. 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.

2.15. 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.

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

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

2.16. 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:

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

- ✓ 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.

2.17. 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.

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.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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 ujmują się w okresie, w którym świadczone usługi.

2.18. 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.

2.19. Utrata wartości

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

2.20. Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się:

- podatek bieżący,
- podatek odroczony.

Podatek bieżący

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

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

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

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

Nie należy kompensować zobowiązań i należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego. Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy 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.

2.21. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

2.22. 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.

2.23. 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.

2.24. 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.

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. Transakcje i salda z tytułu udzielonych pożyczek opisane są w punkcie 9.37.

Przychody lub koszty związane ze sprzedażą nieruchomości ujmowane są wynikowo. Transakcje sprzedaży nieruchomości w 2017 r. wraz ze wskazaniem kontrahentów zostały opisane w punkcie 9.7.

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,
- 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

Grupa Kapitałowa KCI Spółka AkcyjnaSkonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

prawa z nimi związane.

II. Segment: działalność nieruchomościowa (KCI SA.)

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

III. Segment działalność medialna (Grupa Kapitałowa Gremi Media S.A.)

Segment obejmuje działalność grupy wydawniczej opartej o spółkę Gremi Media Sp. z o.o. i spółki od niej zależne, z których najważniejsze to Gremi FAD Sp. z o.o. i e-Kiosk S.A. 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, telematyki oraz innych mediów.

31 grudnia 2017 r.

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Działalność kontynuowana			Wyłączenia	Razem
	Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	Działalność mediowa		
1. Przychody segmentu ogółem	5 911	5 236	107 207	-247	118 107
Przychody segmentu (zewnątrzne)	5 805	5 236	107 066		118 107
Przychody segmentu (wewnętrzne)	106	0	141	-247	0
W tym:					
• przychody z tyt. odsetek przypisane do segmentu	5 343	0	68		5 411
• wycena/utrata wartości	-56	2 129	0	0	2 073
2. Koszty segmentu ogółem	-12 886	-130	-238 908	247	-251 677
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-12 745	-130	-238 802		-251 677
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-141	0	-106	247	0
W tym:	0				
• koszty z tyt. odsetek przypisane do segmentu	-3 920	-130	-1 434	0	-5 484
• wycena/utrata wartości	0	0	-132 335		-132 335
• amortyzacja	-1		-2 306		-2 307
3. Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	-920	0	-920
4. Wynik segmentu	-6 975	5 106	-132 621	0	-134 490
5. Zysk przed opodatkowaniem	-6 975	5 106	-132 621	0	-134 490
6. Podatek dochodowy	448	0	23 643	0	24 091
7. Zysk/Strata netto	-6 527	5 106	-108 978	0	-110 399

W zakresie segmentu nieruchomości prezentowany jest wynik na zrealizowanych transakcjach i wycenach nieruchomości. W okresie 2017 r. Grupa Kapitałowa KCI S.A. osiągnęła przychody z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 45 646 tys. zł i poniosła koszty z tego tytułu w wysokości 43 463 tys. zł.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31.12.2017	Działalność kontynuowana			Wyłączenia	Razem
	Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	Działalność mediowa		
Aktywa	219 234	33 499	151 004	0	403 737
Jednostki stowarzyszone	0	0	0	0	0
Suma aktywów	219 234	33 499	151 004	0	403 737
Zobowiązania	24 626	6 471	67 321	0	98 418

W bieżącym okresie nie było zmian w zakresie klasyfikacji segmentów. Zmiany w zakresie klasyfikacji spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej przyporządkowanych do segmentów wynikają z połączeń spółek przeprowadzonych w roku 2017.

31 grudnia 2016 r.

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Działalność kontynuowana			Wyłączenia	Razem
	Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	Działalność mediowa		
1. Przychody segmentu ogółem	13 620	5 343	111 703	-4 169	126 497
Przychody segmentu (zewnątrzne)	10 002	5 343	111 152		126 497
Przychody segmentu (wewnętrzne)	3 618		551	-4 169	0
W tym:					
• przychody z tyt. odsetek przypisane do segmentu	5 681	0	565		6 246
• wycena/utrata wartości	-565	1 446	2 572	293	3 746
2. Koszty segmentu ogółem	-19 342	-2 383	-109 648	4 462	-126 911
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-18 206	-2 383	-106 322		-126 911
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-1 136	0	-3 326	4 462	0
W tym:					
• koszty z tyt. odsetek przypisane do segmentu	-5 140	0	0	0	-5 140
• wycena/utrata wartości	-140	-2 383	0		-2 523
• amortyzacja	-60		-2 322		-2 382
3. Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0
4. Wynik segmentu	-5 722	2 960	2 055	293	-414
5. Zysk przed opodatkowaniem	-5 722	2 960	2 055	293	-414
6. Podatek dochodowy	606	0	453	0	1 059
7. Zysk/Strata netto	-5 116	2 960	2 508	293	645

W zakresie segmentu nieruchomości prezentowany jest wynik na zrealizowanych transakcjach i wycenach nieruchomości. W okresie 2016 r. Grupa Kapitałowa KCI S.A. osiągnęła przychody z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 75 946 tys. zł i poniosła koszty z tego tytułu w wysokości 75 946 tys. zł.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31.12.2016	Działalność kontynuowana			Wyłączenia	Razem
	Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	Działalność mediowa		
Aktywa	159 446	59 775	281 820	0	501 041
Jednostki stowarzyszone	0	0	0	0	0
Suma aktywów	159 446	59 775	281 820	0	501 041
Zobowiązania	42 404	3 208	88 103	0	133 715

W bieżącym okresie nie było zmian w zakresie klasyfikacji segmentów. Zmiany w zakresie klasyfikacji spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej przyporządkowanych do segmentów wynikają z połączeń spółek przeprowadzonych w roku 2016.

2.25. 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 Spółki związane z rynkiem nieruchomości wyrażone są głównie w walucie polskiej (i w związku z tym ryzyko tego rodzaju jest tam nieistotne). Do elementów narażonych na umiarkowaną ekspozycję na ryzyko walutowe należy pożyczka udzielona w USD. Grupa 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.O (oprocentowanie oparte o stopę WIBOR 3M) oraz jedynie w nieznacznym stopniu, z tytułu innych produktów kredytowych (otrzymane przez Grupę kredyty, pożyczki, karta kredytowa KCI S.A). Na moment publikacji niniejszego sprawozdania, z uwagi na dokonany przez Jednostkę Dominującą wykup wszystkich obligacji, ryzyko stóp procentowych ogranicza się zasadniczo do oprocentowania kredytów. W Grupie nie są stosowane instrumenty pochodne ani inne metody służące zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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 zaangażowanie Grupy w projekty z branży nieruchomości. Wartość pewnej części aktywów jest bowiem wyznaczana wartością rynkową posiadanych nieruchomości, te zaś ściśle korelują z cenami obserwowanymi 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 również Grupa. 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. m²), co daje w praktyce możliwość pełnej komercjalizacji kompleksu. Do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania, Jednostka Dominująca 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 przedwstępłą umowę sprzedaży nieruchomości obejmujących kolejne 3 (i równocześnie ostatnie) fragmenty tego kompleksu (grunt pod budynki „C”, „D” oraz „E”), co stwarza perspektywę komercjalizacji na przestrzeni najbliższego roku całego tego obszaru

W obszarze nieruchomościowym KCI S.A. posiada również zasoby lokalowe umiejscowione w Warszawie przy ul. Nowaka Jeziorańskiego (2 lokale użytkowe o łącznej powierzchni ok 135 m²). Lokale te objęte są umową najmu zawartą na okres 5 lat. Zamiarem Emitenta jest sprzedaż w/w lokali w perspektywie najbliższego roku.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa Kapitałowa wynika przede wszystkim z udzielonych pożyczek, posiadanych weksli oraz obligacji i środków lokowanych w banku. Aktywa finansowe potencjalnie narażające na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują głównie należności z tytułu dostaw i usług (w niewielkim stopniu) oraz pozostałe należności, w ramach których w Grupie dominują należności z tytułu udzielonych pożyczek, z których większość została po dniu bilansowym rozliczona w drodze otrzymania obligacji korporacyjnych spółki Gremi Park Sp. z o.o. 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 31 grudnia 2017 r. wynosi 131 467 tys. zł. Odnośnie tych należności Zarząd Jednostki Dominującej stoi na stanowisku, że 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.

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

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki	9.6	131 502	86 604
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.6	24 206	36 725
Pochodne instrumenty finansowe		0	0
Papiery dłużne		0	0
Jednostki funduszy inwestycyjnych		0	0
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.1	4 873	1 036
Zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń		0	0
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		160 581	124 365

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które byłyby przeterminowane na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. gdyby nie nastąpiła renegocjacja warunków umów:

	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	18 568	28 695
Kwota główna	11 356	18 458
Kwota odsetek	7 212	10 237
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	14 421
Kwota główna	0	14 421
Kwota odsetek	0	0
Należności pozostałe, w tym:	0	0
Kwota główna	0	0
Kwota odsetek	0	0
Razem	18 568	43 116

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.

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 20% sumy bilansowej) nie jest obecnie narażona na ryzyko utraty płynności.

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) jest bardzo wysoce prawdopodobne.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

	Krótko-terminowe do 12 m-cy	Długoterminowe			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
		1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
31.12.2017						
Kredyty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
Karty kredytowe	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	11 694	0	0	0	11 694	11 694
Pożyczki	14 640	0	0	0	14 640	14 640
Dłużne papiery wartościowe	20 101	0	0	0	20 101	20 101
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	32 003	4 004	0	0	36 007	36 007
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	78 438	4 004	0	0	82 442	82 442
31.12.2016						
Kredyty inwestycyjne	3 793	13 319	0	0	17 112	17 112
Karty kredytowe	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	8 412	0	0	0	8 412	8 412
Pożyczki	3 453	0	0	0	3 453	3 453
Dłużne papiery wartościowe	36 998	0	0	0	36 998	36 998
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	25 980	2 018	0	0	27 998	27 998
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	78 636	15 337	0	0	93 973	93 973

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 Spółki zostały opisane w 9.35.1.

Ryzyko instrumentów pochodnych

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

2.26. 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 sporządzenia 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(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 2017 roku ujawniono w nocie 9.10.

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.

3. Działalność zaniechana

Zarówno w 2017 r. jak i w 2016 r. działalność zaniechana nie wystąpiła.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej KCI S.A.

Wybrane dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Przychody i zyski	118 107	126 497	27 825	28 909
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-134 490	-414	-31 684	-95
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-88 994	542	-20 966	124
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 196	-21 417	2 166	-4 895
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 900	36 826	4 688	8 416
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-25 259	-16 244	-5 951	-3 712
Przepływy pieniężne netto, razem	3 837	-835	904	-191
Aktywa razem	403 737	501 041	96 799	113 255
Zobowiązania razem	98 419	133 715	23 597	30 225
Kapitał własny (aktywa netto) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	274 166	366 489	65 733	82 841
Kapitał podstawowy	57 609	57 609	13 812	13 022
Średnia ważona liczba akcji (w. szt.)	68 582 150	66 447 335	68 582 150	66 447 335
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)	4,45	5,28	1,07	1,19
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	4,45	5,28	1,07	1,19
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-1,30	0,01	-0,31	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-1,30	0,01	-0,31	0,00

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

12 miesięcy 2017 r. – 4,2447 zł
12 miesięcy 2016 r. – 4,3757 zł

Dla pozycji bilansowych zastosowano kurs EUR na dzień:

31 grudnia 2017 r. – 4,1709 zł
31 grudnia 2016 r. – 4,4240 zł

Grupa Kapitałowa KCI Spółka AkcyjnaSkonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**5. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KCI S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KCI S.A.	Punkt	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.1	4 873	1 036
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	9.2	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9.3	14 276	3 218
Zapasy	9.5	344	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.6	155 708	123 329
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	9.7	33 240	59 520
Nieruchomości inwestycyjne	9.8	259	255
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0	0
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	9.9	0	0
Wartości niematerialne	9.10	191 894	310 424
• Wartość firmy		65 884	68 601
• Inne wartości niematerialne i prawne		126 010	241 823
Rzeczowe aktywa trwałe	9.11	3 143	3 259
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.12	0	0
Inne aktywa		0	0
Aktywa, razem		403 737	501 041
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.13	36 007	27 998
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	9.13.2	26 334	28 977
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	9.13.3	20 101	36 998
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.14	14 416	38 511
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	9.15	1 561	1 231
Zobowiązania, razem		98 419	133 715
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:			
Kapitał podstawowy		274 166	366 489
Kapitał podstawowy	9.16	57 609	57 609
Akcje własne	9.17	-3 002	-2 496
Pozostałe kapitały	9.18	347 632	333 375
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty		-128 073	-21 999
- Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych		-39 079	-22 541
- Zysk (strata) netto		-88 994	542
Udziały niekontrolujące	9.19	31 152	837
Kapitał własny, razem		305 318	367 326
Pasywa, razem		403 737	501 041

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

6. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej KCI S.A.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej KCI S.A.	Punkt	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Działalność kontynuowana			
Przychody i zyski		118 107	125 549
Przychody i zyski z inwestycji	9.20	9 724	7 702
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	9.21	105 200	112 152
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	9.22	3 048	3 395
Rezerwy i utrata wartości	9.27	0	2 300
Dodatnie różnice kursowe		135	0
Koszty i straty		-251 677	-126 911
Koszty i straty z inwestycji	9.20	0	-2 523
Koszty operacyjne	9.23	-107 526	-110 512
Pozostałe koszty i straty operacyjne	9.24	-3 827	-5 997
Rezerwy i utrata wartości	9.27	-132 391	0
Ujemne różnice kursowe		0	-339
Pozostałe koszty finansowe	9.26	-7 933	-7 540
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-133 570	-1 362
Pozostałe przychody finansowe	9.25	0	948
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-920	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-134 490	-414
Podatek dochodowy	9.28	24 091	1 059
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-110 399	645
Działalność zaniechana			
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		-110 399	645
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-88 994	542
Do udziałów niekontrolujących		-21 405	103
Zysk (strata) netto	Punkt	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	9.29	-88 994	542
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		68 582 150	66 447 335
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-1,30	0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		68 582 150	66 447 335
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-1,30	0,01

Grupa Kapitałowa KCI Spółka AkcyjnaSkonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej KCI S.A.	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Skonsolidowany zysk/strata netto	-110 399	645
Inne całkowite dochody:		
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski po spełnieniu określonych warunków		
- Korekty błędów	0	0
- Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-576	788
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0
- Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
- Pozostałe dochody	0	0
- Podatek dochodowy	0	0
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty		
- Pozostałe dochody	0	0
- Podatek dochodowy	0	0
Razem inne całkowite dochody netto	-576	788
Całkowite dochody ogółem	-110 975	1 433
Przypisane		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-89 570	1 043
Do udziałów niekontrolujących	-21 405	390

Grupa Kapitałowa KCI Spółka AkcyjnaSkonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**7. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej KCI S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Przypadające na akcjonariuszy Grupy Kapitałowej KCI S.A.				Przypisane do udziałów niekontrolują cych	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ Straty nie pokryte		
Stan na 1 stycznia 2017 r.	57 609	-2 496	333 375	-21 999	837	367 326
- inne całkowite dochody	0	-506	-70	0	0	-576
- zysk/strata netto bieżącego okresu	0	0	0	-88 994	-21 405	-110 399
Całkowite dochody	0	-506	-70	-88 994	-21 405	-110 975
- efekt połączenia KCI z Gremi Sukces	0	0	3 494	-3 494	0	0
- podział zysków zatrzymanych	0	0	13 674	-13 674	0	0
- zmiana udziałów w jednostce zależnej	0	0	-2 841	88	51 720	48 967
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2017 r.	57 609	-3 002	347 632	-128 073	31 152	305 318
Stan na 1 stycznia 2016 r.	52 560	-3 040	266 274	11 069	72 740	399 603
- inne całkowite dochody	0	544	-43	0	287	788
- zysk/strata netto bieżącego okresu	0	0	0	542	103	645
Całkowite dochody	0	544	-43	542	390	1 433
- efekt połączenia KCI z Gremi Inwestycje (GI)	5 049	0	27 125	-18 330	-13 866	-22
- zwiększenie udziału w Gremi Sukces w związku z połączeniem KCI i GI	0	0	-5 187	0	5 187	0
- zwiększenie udziału w Gremi Media w związku z połączeniem KCI i GI	0	0	27 532	0	-27 532	0
- zwiększenie udziału w GM w 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
Stan na 31 grudnia 2016 r.	57 609	-2 496	333 375	-21 999	837	367 326

Grupa Kapitałowa KCI Spółka AkcyjnaSkonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**8. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej KCI S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej KCI S.A.	01.01.2017 -31.12.2017	01.01.2016 -31.12.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-134 492	-414
Korekty razem	143 370	-21 409
Amortyzacja	2 307	2 381
Koszty odsetek	4 322	5 445
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-4	125
Odsetki i dywidendy	-4 020	-4 958
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	-2 389	2 507
Utrata wartości znaków towarowych i wartości firmy	132 335	0
Zysk/Strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	920	0
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	9 624	-26 162
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
- zapasów	-342	480
- aktywów z tytułu podatku odroczonego	0	14 089
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	4 751	-7 423
- aktywów dotyczących działalności zaniechanej	0	0
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych	5 334	-17 528
- rezerwy na podatek odroczonego	-448	-14 695
- rezerwy na pozostałe zobowiązania	329	-1 085
- zobowiązań finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	0	0
- zmiana w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0
Pozostałe	275	-747
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 878	-21 823
Podatek dochodowy	318	406
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	9 196	-21 417
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	64 618	77 985
Odsetki otrzymane	208	306
Dywidendy otrzymane	0	0
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości	45 469	70 972
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	1 673	2 501
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	4 206
Wpływy z tytułu zbycia instrumentów finansowych	17 268	0
Nabycie środków pieniężnych jednostek zależnych	0	0
Pozostałe	0	0
Wydatki	-44 718	-41 159
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-35	-35
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-16 977	-4 791
Kredyty i pożyczki udzielone	-25 406	-35 832
Nabycie jednostek powiązanych	-901	0
Nabycie jednostek pozostałych	0	-501
Inne wydatki inwestycyjne	-1 399	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	19 900	36 826

Grupa Kapitałowa KCI Spółka AkcyjnaSkonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	26 319	44 200
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów kapitałowych	9 000	7 690
Kredyty i pożyczki otrzymane	17 319	35 954
Inne wpływy finansowe	0	556
Wydatki	-51 578	-60 444
Odsetki zapłacone	-4 478	-5 133
Spłaty kredytów i pożyczek otrzymanych	-20 418	-38 381
Wykup dłużnych instrumentów kapitałowych	-26 500	-15 190
Nabycie akcji własnych	0	0
Inne wydatki finansowe	-182	-1 740
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-25 259	-16 244
Przepływy pieniężne netto, razem	3 836	-835
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	1 036	1 871
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	4 872	1 036
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	1 700	0

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9. Wybrane informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI S.A.

9.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w kasie	0	0
Środki pieniężne w banku	4 630	945
Krótkoterminowe depozyty bankowe	0	91
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	243	
Naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat	0	0
Depozyty zablokowane	0	0
Środki pieniężne, razem	4 873	1 036
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	1 700	0

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	31.12.2017	31.12.2016
Akcje i udziały	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0
Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne	0	0
Pozostałe	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, razem	0	0

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (wycena)	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	-19	-19
Zwiększenia (z tytułu)	0	0
- wyceny papierów wartościowych	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- wyceny papierów wartościowych	0	0
Rozwiązanie (zrealizowanie)	0	0
Stan na koniec okresu	-19	-19

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według zbywalności)	31.12.2017	31.12.2016
Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach		
- wartość bilansowa	0	0
- wartość według ceny nabycia	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych		
- wartość bilansowa	0	0
- wartość według ceny nabycia	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych		
- wartość bilansowa	0	0
- wartość według ceny nabycia	19	19
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
Z ograniczoną zbywalnością		
- wartość bilansowa	0	0
- wartość według ceny nabycia	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat , razem	0	0
- korekty aktualizujące wartość na koniec okresu razem	-19	-19

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

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

9.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2017	31.12.2016
Akcje i udziały	14 276	3 218
Dłużne papiery wartościowe	0	0
Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne	0	0
Pozostałe	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem	14 276	3 218

Na saldo aktywów dostępnych do sprzedaży na 31 grudnia 2017 r. składają się następujące aktywa:

- 505 153 akcje spółki MMConferences S;A. kwocie 1 722tys. zł,
- 900udziałów w spółce Lurena Investments B.V. z siedzibą w Amsterdamie w kwocie 12 554 tys. .zł.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Na saldo aktywów dostępnych do sprzedaży na 31 grudnia 2016 r. składają się aktywa będące w posiadaniu Gremi Media Sp. z o.o.:

- 505 153 akcje spółki MMConferences S;A. kwocie 2 298 tys. zł,
- 980 udziałów w spółce Kariera.pl Sp. z o.o. w organizacji w kwocie 920 tys. .zł.

9.3.1. Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	31.12.2017	31.12.2016
Wartość bilansowa na początek okresu	3 218	1 745
Zwiększenia (z tytułu)	12 554	1 706
- reklasyfikacja i zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia	12 554	920
- wycena odniesiona na inne całkowite dochody	0	786
Zmniejszenia (z tytułu)	-1 496	-233
- reklasyfikacja i sprzedaż papierów wartościowych	-920	0
- wycena odniesiona na inne całkowite dochody	-576	0
- odpis z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek wyników	0	-140
- inne	0	-93
Wartość bilansowa na koniec okresu	14 276	3 218

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

Zmiana stanu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym odpisów aktualizujących wartość	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	-3 610	-4 256
Zwiększenia (z tytułu)	0	786
- wyceny papierów wartościowych w wartości godziwej odniesionej na inne całkowite dochody	0	786
Zmniejszenia (z tytułu)	-576	-140
- wyceny papierów wartościowych w wartości godziwej odniesionej na inne całkowite dochody	-576	0
- odpisu z tytułu utraty wartości odniesionej w rachunku wyników	0	-140
Rozwiązanie (zrealizowanie)	0	0
Stan na koniec okresu	-4 186	-3 610

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są przez inne całkowite dochody. Kwoty stanu odpisów aktualizujących aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na 31 grudnia 2017 r. oraz na 31 grudnia 2016 r. stanowią odpis z tytułu trwałej utraty wartości i odpisy zostały ujęte w rachunku wyników.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.3.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (według zbywalności)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (według zbywalności)	31.12.2017	31.12.2016
Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach		
- wartość bilansowa	1 722	2 298
- wartość według ceny nabycia	2 160	2 160
- wartość godziwa	1 722	2 298
- wartość rynkowa	1 722	2 298
Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych		
- wartość bilansowa	0	0
- wartość według ceny nabycia	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych		
- wartość bilansowa	0	920
- wartość według ceny nabycia	0	920
- wartość godziwa	0	920
- wartość rynkowa	0	0
Z ograniczoną zbywalnością		
- wartość bilansowa	12 554	0
- wartość według ceny nabycia	3 747	3 747
- wartość godziwa	12 554	0
- wartość rynkowa	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wartości bilansowej, razem	14 276	3 218
korekty aktualizujące wartość na koniec okresu razem	-4 186	-3 610

Zasady przyjęte dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według zbywalności opisano w punkcie 9.2.2.

9.4. Wycena do wartości godziwej

31 grudnia 2017 r.

	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)	
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat			Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w innych całkowitych dochodach		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń	Pożyczki i należności	Utrzymywane do terminu wymagalności		
31.12.2017										
Aktywa										
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14 276	14 276	0	0	14 276	0	0	0	0	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	155 708	155 708	0	0	0	0	155 708	0	0	
Gotówka i jej ekwiwalenty	4 873	4 873	0	0	0	0	4 873	0	0	
Razem	174 857	174 857	0	0	14 276	0	160 581	0	0	

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Zobowiązania finansowe									
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w innych całkowitych dochodach	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Inne (wartość księgowa)
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Przeznaczone do obrotu	Rachunkowość zabezpieczeń			
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu						
31.12.2017									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 007	36 007	0	0		0	36 007	0	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0		0	0	0	
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	26 334	26 334	0	0		0	26 334	0	
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	20 101	20 101	0	0		0	20 101	0	
Razem	82 442	82 442	0	0		0	82 442	0	

Poniżej przedstawiono analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 31.12.2017 r., podzielonych według trzypoziomowej hierarchii (zgodnie z MSSF 7), gdzie:

- Poziom 1 – wartość godziwa oparta jest o wycenę giełdową (nie podlegające korekcje) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych i płynnych rynkach;
- Poziom 2 – wartość godziwa wyznaczana jest na podstawie wartości obserwowalnych pośrednio lub bezpośrednio, inaczej jednak niż jak w poziomie 1
- Poziom 3 – wartość godziwa wyznaczana na podstawie zestawu różnych technik, które nie bazują jednak na danych dających się zaobserwować.

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

Rodzaj aktywów / zobowiązań	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Dostępne do sprzedaży	1 722	0	12 554	14 276
Instrumenty kapitałowe	0	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne			259	259
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	33 240		33 240
Razem Aktywa	1 722	33 240	12 813	47 775

Grupa Kapitałowa KCI Spółka AkcyjnaSkonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Zobowiązania				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Razem zobowiązania	0	0	0	0

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

Akcje zaklasyfikowane do poziomu 1 zostały wycenione w wartości godziwej w oparciu o notowania akcji na dzień 31 grudnia 2017 r.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży zostały na dzień 31 grudnia 2017 r. wycenione do wartości godziwej zgodnie z warunkami umów na podstawie, których mają zostać zbyte.

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

Klasa aktywów	Instrumenty pochodne	Instrumenty kapitałowe	Nieruchomości inwestycyjne	Razem
Stan na początek okresu	0	920	255	1 175
Zyski / Straty, w tym:	0	0	0	0
- ujęte w kosztach / przychodach okresu	0	0	0	0
- ujęte w innych całkowitych dochodach	0	0	0	0
Zakupy	0	12 554	4	12 558
Emisja	0	0	0	0
Rozliczenie	0	-920	0	-920
- sprzedaż, przeniesienie do innej kategorii	0	-920	0	-920
- rozliczenie zobowiązań	0	0	0	0
Przeniesienie z / do 3 poziomu	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	12 554	259	12 813

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

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
 (o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

31 grudnia 2016 r.

	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w innych całkowitych dochodach		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń	Pożyczki i należności	Utrzymywane do terminu wymagalności	
31.12.2016									
Aktywa									
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 218	3 218	0	0	3 218	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	123 329	123 329	0	0	0	0	123 329	0	0
Gotówka i jej ekwiwalenty	1 036	1 036	0	0	0	0	1 036	0	0
Razem	127 583	127 583	0	0	3 218	0	124 365	0	0

Zobowiązania finansowe									
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w innych całkowitych dochodach		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Rachunkowość zabezpieczeń				
31.12.2016									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27 998	27 998	0	0		0	27 998		0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0		0	0		0
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	28 977	28 977	0	0		0	28 977		0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	36 998	36 998	0	0		0	36 998		0
Razem	93 973	93 973	0	0		0	93 973		0

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Poniżej przedstawiono analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 31.12.2016 r., podzielonych według trzypoziomowej hierarchii (zgodnie z MSSF 7), gdzie:

- Poziom 1 – wartość godziwa oparta jest o wycenę giełdową (nie podlegające korekcie) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych i płynnych rynkach;
- Poziom 2 – wartość godziwa wyznaczana jest na podstawie wartości obserwowalnych pośrednio lub bezpośrednio, inaczej jednak niż jak w poziomie 1
- Poziom 3 – wartość godziwa wyznaczana na podstawie zestawu różnych technik, które nie bazują jednak na danych dających się zaobserwować.

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

Rodzaj aktywów / zobowiązań	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Dostępne do sprzedaży	2 298	0	920	3 218
Instrumenty kapitałowe	0	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne			255	255
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	59 520		59 520
Razem Aktywa	2 298	59 520	1 175	62 993
Zobowiązania				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Razem zobowiązania	0	0	0	0

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

Akcje zaklasyfikowane do poziomu 1 zostały wycenione w wartości godziwej w oparciu o notowania akcji na dzień 31 grudnia 2016 r.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży zostały na dzień 31 grudnia 2016 r. wycenione do wartości godziwej przez niezależnego rzeczoznawcę o uznanych i odpowiednich kwalifikacjach zawodowych oraz aktualnym doświadczeniu w wycenie nieruchomości inwestycyjnych o takiej klasyfikacji i lokalizacji, zgodnie z MSSF 13 (Wartość nieruchomości określono przy zastosowaniu podejścia mieszanego, metody pozostałościowej, zgodnie z art. 153.1 ustawy o gospodarce nieruchomościami oraz zgodnie z rozporządzeniem w sprawie wyceny nieruchomości.) lub zgodnie z warunkami umów na podstawie, których mają zostać zbyte.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

Klasa aktywów	Instrumenty pochodne	Instrumenty kapitałowe	Nieruchomości inwestycyjne	Razem
Stan na początek okresu	0	234	31 753	31 987
Zyski / Straty, w tym:	0	-140	-1 578	-1 718
- ujęte w kosztach / przychodach okresu	0	-140	-1 578	-1 718
- ujęte w innych całkowitych dochodach	0	0	0	0
Zakupy	0	920	80	1 000
Emisja	0	0	0	0
Rozliczenie	0	-94	-30 000	-30 094
- sprzedaż, przeniesienie do innej kategorii	0	-94	-30 000	-30 094
- rozliczenie zobowiązań	0	0	0	0
Przeniesienie z / do 3 poziomu	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	920	255	1 175

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

9.5. Zapasy

Zapasy	31.12.2017	31.12.2016
Zapasy w wartości (brutto)	637	293
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-293	-293
Zapasy razem (netto)	344	0

W 2016 r. wykorzystano odpis w kwocie 80 tys. zł.

9.6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług	24 737	30 316
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	131 841	86 604
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	11 842	11 842
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Należności z tytułu dywidend	0	0
Pozostałe należności	16 388	25 316
Minus: odpisy z tytułu utraty wartości	-29 100	-30 749
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto razem	155 708	123 329
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	155 708	123 329

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

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

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

Należności (krótco- i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2017	31.12.2016
- do 1 miesiąca	136 351	18 283
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	337	7 545
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	9 039	87 001
- powyżej 1 roku do 5 lat	0	0
- powyżej 5 lat	0	0
- należności przeterminowane	9 981	10 500
Należności razem (netto)	155 708	123 329

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

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

Należności przeterminowane (netto) z podziałem na należności nie spłacone w okresie	31.12.2017	31.12.2016
- do 1 miesiąca	4 372	5 562
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	3 626	4 410
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	971	525
- powyżej 1 roku do 5 lat	1 012	3
- powyżej 5 lat	0	0
Należności przeterminowane razem (netto)	9 981	10 500

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

9.6.3. Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności	31.12.2017	31.12.2016
Stan pozostałych odpisów aktualizujących należności na początek okresu (wg tytułów)	30 749	32 422
- pożyczki	476	576
- należności z tytułu dostaw i usług	5 993	7 706
- pozostałe należności	24 280	24 140
Utworzenie (wg tytułu)	102	626
- pożyczki	0	0
- należności z tytułu dostaw i usług	58	431
- pozostałe należności	44	195
Połączenia spółek/ przemieszczenia (wg tytułu)	0	33
- pożyczki	0	0
- należności z tytułu dostaw i usług	-58	-45
- pozostałe należności	58	78
Wykorzystanie (wg tytułu)	-118	-390
- pożyczki	0	0
- należności z tytułu dostaw i usług	-40	-259
- pozostałe należności	-78	-131
Rozwiązanie (wg tytułu)	-1 633	-1 942
- pożyczki	-137	-100
- należności z tytułu dostaw i usług	-1 489	-1 840
- pozostałe należności	-7	-2
Stan pozostałych odpisów aktualizujących należności na koniec okresu (wg tytułów)	29 100	30 749
- pożyczki	339	476
- należności z tytułu dostaw i usług	4 464	5 993
- pozostałe należności	24 297	24 280

W 2017 r. oraz w 2016 r. rozwiązano odpisy aktualizujące należności w związku z ich spłatą.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

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

9.7. Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	31.12.2017	31.12.2016
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży:	33 240	59 520

Nazwa składnika aktywów trwałych (lub grupy)	Oczekiwany termin zbycia	Wartość bilansowa na 31.12.2017	Warunki zbycia
Nieruchomości inwestycyjne położone przy ul. Romanowicza	w ciągu 12 m-cy	31 500	przedwstępna umowa sprzedaży
Nieruchomości inwestycyjne położone przy ul. Romanowicza	23 stycznia 2018 r.	240	umowa sprzedaży
Nieruchomości inwestycyjne (lokale usługowe) położone w Warszawie przy ul. J. Nowaka-Jeziorańskiego	w ciągu 12 m-cy	1 500	planowana umowa sprzedaży

Poniżej szczegółowo opisano warunki zbycia:

✓ przedwstępna umowy sprzedaży

W dniu 27 lipca 2017 r. 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.

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:

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

- 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 15 listopada 2018 r. Ponadto, 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 października 2018 r.

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 ziszczy się którykolwiek z warunków w terminie do dnia 15 listopada 2018 r. 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.

W dniu 29 września 2017 r. KCI S.A. i AP Romanowicza Sp. z o.o. podpisały aneks - zmianę do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu.

Na podstawie aneksu strony przedłużyły termin na skorzystanie z prawa odstąpienia od umowy przedwstępnej, w taki sposób, że kupujący będzie miał prawo do odstąpienia w terminie od 16 września do 31 października 2017 r. w przypadkach szczegółowo opisanych w Umowie.

W dniu 12.10.2017 r. KCI S.A. i AP Romanowicza Sp. z o.o. podpisały aneks - zmianę do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu.

Na podstawie aneksu strony przedłużyły termin na skorzystanie z prawa odstąpienia od umowy przedwstępnej, w taki sposób, że kupujący będzie miał prawo do odstąpienia w terminie do 14 listopada 2017 r. w przypadkach szczegółowo opisanych w Umowie.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 42/2017 z dnia 28 lipca 2017 r., raportu bieżącego 51/2017 z dnia 15 września 2017 r., raportu bieżącego nr 55/2017 z dnia 29 września 2017 r. oraz raportu bieżącego nr 57/2017

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

z dnia 13 października 2017 r., Zarząd KCI S.A. poinformował, że Spółka i AP Romanowicza Sp. z o.o. podpisały w dniu 30.01.2018 r. aneks - zmianę do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu. _

Na podstawie aneksu strony wprowadziły do Umowy Przedwstępnej postanowienia dotyczące:

- 1) uregulowania procedury spłaty kredytu udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A., omówionego przez Spółkę w raporcie bieżącym nr 4/2018 z dnia 30.01.2018 r., z ceny sprzedaży Nieruchomości,
- 2) ustanowienia na rzecz Kupującego hipotek umownych łącznych na Nieruchomościach na zabezpieczenie zwrotu przez Sprzedającego kwoty zadatku albo zapłaty jego podwójnej kwoty, wraz z kosztami dochodzenia roszczenia ("Hipoteki Kupującego"),
- 3) ustanowienia na rzecz Kupującego roszczeń o przeniesienie poszczególnych Hipotek Kupującego na miejsca opróżnione przez hipotekę ustanowioną na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A., w przypadku spłaty kredytu, o którym mowa w pkt 1, na zasadach określonych w umowie.

Aneks ma charakter warunkowy i wygaśnie automatycznie w przypadku niewypłacenia przez Raiffeisen Bank Polska S.A. kredytu, o którym mowa w pkt 1, na rzecz Sprzedającego.

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

✓ Umowa sprzedaży

W dniu 21 grudnia 2017 r. Spółka KCI S.A., jako sprzedająca, zawarła z podmiotem spoza GK KCI S.A. jako kupującą, warunkową umowę sprzedaży nieruchomości położonych w Krakowie, przy ul. Romanowicza o łącznym obszarze 0,1908 ha za kwotę 240 tys. zł powiększoną o należny VAT. Dnia 23 stycznia 2018 r. strony podpisały umowę przenoszącą własność.

✓ planowana umowa sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2017 r. pozycję aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, dla których planowane są umowy sprzedaży stanowią nieruchomości usytuowane przy ul. J. Nowaka-Jeziorańskiego w Warszawie, przeznaczone do sprzedaży, wycenione wg ceny nabycia.

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

* umowy zostały zrealizowane w 2017 r. Poniżej opisano szczegóły transakcji.

Poniżej przedstawiono transakcję sprzedaży aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w 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 o należny w takiej sytuacji podatek od czynności cywilnoprawnych, chyba, że uzyskane przez strony interpretacje indywidualne wskażą konieczność naliczenia podatku od towarów i usług VAT.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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.

✓ Umowa sprzedaży z Metropolitan Investment S.A.

W 2017 r. spółka KCI nabyła lokale usługowe przy ul. Wrocławskiej za łączną kwotę 13 378 tys. netto (szczegółowo opisane w punktach 9.44.11 oraz 9.44.43). Przedmiotowe lokale zostały zbyte w 2017 r. co opisano poniżej.

W dniu 14 grudnia 2017 roku Spółka KCI S.A., jako sprzedająca, zawarła z Metropolitan Investment S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000616710) jako kupującą, przedwstępną umowę sprzedaży 4 (czterech) lokali niemieszkalnych wraz z przysługującymi udziałami w prawie użytkowania wieczystego działek gruntu (Przedmiot Umowy) położonych w Krakowie, przy ul. Wrocławskiej.

Strony ustaliły łączną cenę sprzedaży Przedmiotu umowy na kwotę 18.872.760,00 złotych brutto, która zgodnie z treścią przepisów ustawy o podatku od towarów i usług zawiera podatek VAT. Strony postanowiły, że zawrą przyrzeczoną umowę sprzedaży nie wcześniej niż 27 grudnia 2017 r. i nie później niż 15 stycznia 2018 r.

W dniu 28 grudnia 2017 roku została zawarta przyrzeczona umowa sprzedaży na warunkach opisanych powyżej.

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

9.8. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	31.12.2017	31.12.2016
Wartość nieruchomości inwestycyjnych	258	254

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

9.8.1. Zmiana stanu wartości nieruchomości inwestycyjnych

Zmiana stanu wartości inwestycyjnych	31.12.2017	31.12.2016
Stan nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	255	31 753
Zwiększenia z tytułu nabycia nieruchomości inwestycyjnej	4	80
Zmniejszenia z tytułu zbycia nieruchomości inwestycyjnej	0	0
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-30 000
Wycena do wartości godziwej	0	-1 578
Stan nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	259	255

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

W związku z podpisaną z z SH GGH Management 8 w dniu 26 września 2016 roku przedwstępną umową zbycia prawa użytkowania wieczystego działek gruntu oraz własności budynków i urządzeń, położonych w Krakowie, w rejonie ul. Romanowicza, Jednostka Dominująca dokonała relokacji nieruchomości inwestycyjnych na aktywa zakwalifikowane do sprzedaży.

9.8.2. Kwoty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych ujęte w zyskach i stratach

Kwoty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych ujęte w zyskach i stratach	31.12.2017	31.12.2016
- Przychód z czynszu z inwestycji w nieruchomości	923	3 897
- Bezpośrednie koszty operacyjne (włączając naprawy i utrzymania) powstałe z inwestycji w nieruchomości, które wygenerowały przychody z czynszu w czasie tego okresu	-824	-2 126
- Bezpośrednie koszty operacyjne (włączając naprawy i utrzymania) powstałe z inwestycji w nieruchomości, które nie wygenerowały przychodów z czynszu w czasie tego okresu	0	0

9.9. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	0	0
Przeniesienie z innej kategorii/nabycie jednostki stowarzyszonej	920	0
Zbycie jednostki stowarzyszonej	0	0
Przeniesienie do innej kategorii	0	0
Skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	0	0
Udział w (stratach)/zyskach	-920	0
Utrata wartości / rozwiązanie odpisu	0	0
Pozostałe zmiany	0	0
Stan na koniec okresu	0	0

Na dzień 31 grudnia 2016 r. posiadała inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

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.

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

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.:

	31.12.2017
Aktywa	4 452
Zobowiązania	3 648
Przychody	414
Zysk/strata	-2 009

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.10. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31.12.2017	31.12.2016
Wartość firmy	65 884	68 601
Patenty, licencje	0	0
Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 874	24
Pozostałe wartości niematerialne	121 070	240 075
Nie oddane do użytkowania	1 066	1 724
Wartości niematerialne razem	191 894	310 424

Wartość firmy

Wartość firmy prezentowana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmuje wartość firmy ustaloną w związku z obejmowaniem kontroli w spółkach zależnych. Pozycja wartość firmy:

- na dzień 31 grudnia 2017 r. stanowi wartość firmy z objęcia kontroli nad Gremi Media sp. z o.o. w kwocie 65 313 tys. zł oraz ComPress S.A. w kwocie 571 tys. zł,
- na dzień 31 grudnia 2016 r. stanowi wartość firmy z objęcia kontroli nad Gremi Media sp. z o.o. w kwocie 68 030 tys. zł oraz ComPress S.A. w kwocie 571 tys. zł.

Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne

Dla celów testowania utraty wartości, wartość firmy została alokowana do następujących jednostek generujących środki pieniężne:

Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne	31.12.2017	31.12.2016
Grupa Mediowa	61 227	61 227
E-Kiosk S.A.	4 086	6 803
ComPress S.A.	571	571
Wartości niematerialne razem	65 884	68 601

Testy na utratę wartości wartości firmy i wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Jednostka Dominująca przeprowadziła testy na utratę wartości wartości firmy oraz wartości niematerialnych w postaci tytułów prasowych, w wyniku zastosowania procedur testujących rozpoznano utratę wartości dla tytułu prasowego „Rzeczpospolita” w kwocie 129 618 tys. zł oraz wartości firmy spółki E-Kiosk w kwocie 2 717 tys. zł.

Główną okolicznością, która wpłynęła na ujęcie straty z tytułu wartości, jest obniżenie przez zarząd Gremi Media S.A. prognoz przepływów pieniężnych na najbliższe lata (okres tzw. szczegółowej prognozy), generowanych przez znak „Rzeczpospolita” i wiąże się głównie z (oceniając obecnie jako nieodwracalny) trendem kurczenia się rynku dla czasopism drukowanych. Spółka przechodzi obecnie transformację z producenta treści papierowych na producenta treści elektronicznych, przy czym segment PAPIER nadal stanowi istotną część przychodów generowanych przez „Rzeczpospolita”, a z uwagi na rozmiar biznesu proces ten realizowany będzie sukcesywnie na przestrzeni kolejnych lat.

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.

Wartość użytkową skalkulowano każdorazowo na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na budżetach finansowych posiadanych tytułów prasowych obejmujących okres pięcioletni. Prognozy odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie kierownictwa związane z prowadzonym biznesem oraz analizę przesłanek pochodzących ze źródeł zewnętrznych. Emitent, z uwagi na fakt, iż kompetencje dotyczące samej działalności operacyjnej i generowanych przez tytuły prasowe przepływów pieniężnych skoncentrowane są na poziomie Gremi Media S.A. i jej zarządu, dokonując kalkulacji wartości użytkowej przyjmuje w zakresie co do

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

kwot dokładnie te same pięcioletnie prognozy przepływów pieniężnych, które opracowane zostały przez spółkę Gremi Media S.A.

KCI S.A., z uwagi na posiadane własne dotychczasowe doświadczenia i wiedzę rynkową jak również liczne projekty inwestycyjne jakie do tej pory realizowała, ma jednak odmienne niż Gremi Media S.A. poglądy odnośnie pewnych wskaźników o charakterze makroekonomicznym, które wykorzystywane są w modelu wyceny opartym o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W związku z powyższym KCI S.A. dokonując swoich kalkulacji przyjęła inne niż Zarząd Gremi Media SA poziomy współczynnika wzrostu po okresie szczegółowej prognozy oraz współczynnika beta, wykorzystywanego do wyliczenia kosztu kapitału własnego w oparciu o model CAPM.

Poniżej przedstawione są główne założenia, na których opierało się kierownictwo, sporządzając prognozy przepływów środków pieniężnych w celu przeprowadzenia badania utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Dynamika przychodów – została określona w oparciu o przewidywane w następnych latach dynamiki w głównych grupach produktowych, których sprzedaż jest powiązana z wykorzystywanym znakiem.

Dynamika kosztów – określono na podstawie przewidywanych zmian w kosztach operacyjnych (bezpośrednich i pośrednich), które są skorelowane ze zmianami struktury i dynamiki przychodów odnoszących się do danego znaku.

Planowana marża brutto – podstawę ustalenia wartości przypisanej planowanej marży brutto stanowią kalkulowane przychody i koszty operacyjne powiązane z danym znakiem.

Dla poszczególnych znaków, przyszłe przepływy pieniężne definiowane jako:

+ wynik z działalności operacyjnej (EBIT) – efektywny podatek dochodowy od EBIT + amortyzacja - nakłady (wydatki) inwestycyjne +/- zmiana kapitału obrotowego netto

Stopa dyskontowa, czyli WACC na potrzeby prognozy dotyczącej przyszłych przepływów pieniężnych została ustalona na podstawie kalkulacji średniego ważonego kosztu kapitału (ang. weighted average cost of capital, WACC)

WACC zdefiniowano następująco:

$$WACC = \frac{W}{W+O} * k_w + (1-T) \frac{O}{W+O} * k_o$$

gdzie:

k_w koszt kapitału własnego
k_o koszt kapitału obcego
T stopa podatku dochodowego
W wartość kapitału własnego
O wartość kapitału obcego

Zidentyfikowane zostały dwa kluczowe założenia, których zmiana w największym stopniu wpływa na oszacowanie wartości odzyskiwalnej tych aktywów:

- 1) Przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po szczegółowym okresie prognozy, oraz
- 2) Stopa dyskontowa dla lat szczegółowej prognozy (WACC)

	„Uważam Rze”	„Sukces”	„Parkiet”	„Rzeczpospolita”
2018-2022	Stopa dyskontowa dla lat (WACC)			
	9,90%	9,90%	8,60%%	8,60%
	Przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po szczegółowym okresie prognozy			
	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Wskaźnik	wartość wskaźnika w kalkulacjach Gremi Media S.A.	wartość wskaźnika w kalkulacjach KCI S.A.	Uzasadnienie przyjętego wskaźnika przez KCI S.A.
Stopa wzrostu po okresie prognozy szczegółowej	0,5%	2,7%	Długoterminie prognozy rynkowe dla polskiej gospodarki (PwC), efekt transformacji GM S.A. w kierunku spółki opartej o content cyfrowy
Współczynnik beta	1,00	0,86 0,79	Bazy danych A. Damodarana dla rynku Europejskiego, sektory "Publishing and Newspapers" (0,86) oraz Business and consumer Services" (0,79)

Szacunek wartości użytkowej ośrodka generującego przepływy pieniężne jest wrażliwy na następujące zmienne:

- ✓ wolne przepływy pieniężne
- ✓ stopy dyskontowe
- ✓ udział w rynku w okresie prognozowanym

Wolne przepływy pieniężne – wolne przepływy pieniężne szacowane są na podstawie danych historycznych dotyczących poszczególnych znaków towarowych oraz prognoz dotyczących zysku operacyjnego, amortyzacji, nakładów inwestycyjnych, zmiany stanu niegotówkowych aktywów obrotowych, zmiany stanu zobowiązań niefinansowych. Wolne przepływy pieniężne przyjęte zostały w wartościach prognozowanych przez kierownictwo Gremi Media S.A.

Założenia dotyczące rynku – założenia te są istotne, ponieważ oprócz stosowania danych branżowych dla stopy wzrostu kierownictwo ocenia, w jaki sposób sytuacja majątkowa i finansowa może zmienić się w trakcie okresu budżetowego na tle konkurencji. Kierownictwo Gremi Media S.A. spodziewa się, że udziały w rynku będą w prognozowanym okresie stabilne i takie też założenie spójne jest z wizją Emitenta.

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla oszacowanie ryzyka typowego dla spółki. Jest to wskaźnik stosowany w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych. Z uwagi na inny poziom przyjętego współczynnika beta (wpływającego na stopę dyskonta), poziom stopy dyskontowej w ujęciu prezentowanym przez Gremi Media S.A. i ujęciu KCI S.A. jest różny

Stopa wzrostu – przyjęta stopa wzrostu bazuje na opublikowanych wynikach badań, dostępnych dla możliwie jak najdłuższych horyzontów czasowych. Poglądy Gremi Media S.A. i KCI S.A. co do długoterminowego wzrostu oraz dobór danych rynkowych nie są tożsame, w związku z czym współczynnik ten w kalkulacjach obu spółek jest inny,

Poniższa tabela w sposób syntetyczny prezentuje zestawienie różnic w podejściu do wybranych wskaźników przez Gremi Media S.A. i KCI S.A.:

Zmiany wskaźników wskazanych powyżej przekładają się na wynik wyceny. Sposób, w jakim stopniu zmiana w/w parametrów oddziałuje na wynik końcowy przedstawiony został w poniższej analizie wrażliwości. Dla celów zobrazowania tego efektu przyjęto symulacje polegające na użyciu współczynników o 10% niższych i 10% od poziomu bazowego.

	(wartość bazowa przyjęta w testach)	(+10% od wartości bazowej)	(-10% od wartości bazowej)	odchylenie wyniku w związku ze wzrostem q	odchylenie wyniku w związku ze spadkiem q
Znak "Rzeczpospolita"					
q	2,70%	2,97%	2,43%		
Wartość bieżąca - znak "Rzeczpospolita"	96 367	100 542	92 555	4,33%	-3,96%

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

	(wartość bazowa przyjęta w testach)	(+10% od wartości bazowej)	(-10% od wartości bazowej)	odchylenie wyniku w związku ze wzrostem beta	odchylenie wyniku w związku ze spadkiem beta
Znak "Rzeczpospolita"					
Beta	0,86	0,95	0,77		
Wartość bieżąca - znak "Rzeczpospolita"	96 367	89 235	104 901	-7,40%	8,86%

W zakresie testu na utratę wartości wartości firmy dokonano jej przypisania do OWŚP i porównania wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Podsumowanie kluczowych założeń przedstawiono poniżej:

OWŚP, do którego alokowano wartość firmy	Działalność wydawnicza	E-Kiosk
Segment operacyjny	Mediowy	Mediowy
Bilansowa wartość firmy	61 798	6 803
Wartość bilansowa CGU, łącznie z przypisaną wartością firmy	162 623	7 602
Wartość odzyskiwalna	211 295	4 885
Okres objęty szczegółowymi prognozami (budżet)	5 lat	nd - wartość odzyskiwalna ustalona w oparciu o wartość rynkową
Podstawa ustalenia wartości przypisanej do kluczowych założeń	wartość użytkowa	wartość godziwa
Stopa wzrostu poza okresem prognoz	2,7%	nd - wartość odzyskiwalna ustalona w oparciu o wartość rynkową
Stopa dyskonta	8,6% - 9,7% w oparciu o CAPM, beta wg A. Damodaran, "Publishing and Newspapers" oraz "Business and consumer services")	nd - wartość odzyskiwalna ustalona w oparciu o wartość rynkową
Rezultat testu	Brak utraty wartości	utrata wartości
Kwota utraty wartości	-	2 717 tys. zł

Znak „Rzeczpospolita” jest kluczowy dla realizacji celów Grupy jakimi są:

- Utrzymanie pozycji wiodącego dostawcy najwyższej jakości treści dla decydentów i liderów opinii,
- Utrzymanie wskaźnika cytowalności dla Rzeczpospolitej na poziomie z 2017 roku,
- Zwiększenie sprzedaży w obszarach DIGITAL oraz zminimalizowanie spadków sprzedaży w obszarze PAPIER,
- Zwiększanie sprzedaży poprzez wdrożenie nowych produktów,
- Wdrożenie nowej strategii marek.

Znak „Rzeczpospolita” jest jedynym znakiem towarowym, w odniesieniu do którego rozpoznano w sprawozdaniu skonsolidowanym KCI S.A. utratę wartości. Jest to następstwem obniżonych przez zarząd Gremi Media S.A. prognoz przepływów pieniężnych na najbliższe lata (okres tzw. szczegółowej prognozy), generowanych przez ten znak i wiąże się głównie z (oceniając obecnie jako nieodwracalny) trendem kurczenia się rynku dla czasopism drukowanych. Spółka przechodzi obecnie transformację z producenta treści papierowych na producenta treści elektronicznych, przy czym segment PAPIER nadal stanowi istotną część przychodów generowanych przez „Rzeczpospolita”, a z uwagi na rozmiar biznesu proces ten realizowany będzie sukcesywnie na przestrzeni kolejnych lat.

Znak „Parkiet” obok znaku „Rzeczpospolita”, jest kluczowy dla realizacji celów Grupy jakimi są:

- Utrzymanie pozycji wiodącego dostawcy najwyższej jakości treści dla decydentów i liderów opinii,
- Zwiększenie sprzedaży w obszarach DIGITAL oraz zminimalizowanie spadków sprzedaży w obszarze PAPIER,

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

W 2017 roku marka „Sukces” stała się wyłącznie cyfrowa. Sukces został połączony z marką „Poznaj Trendy” w „Poznaj Trendy by SUKCES” i buduje swoją pozycję w oparciu o treści life-style.

Potencjał marki „Uważam Rze” budowany jest w oparciu o opiniotwórczość autorytetów w wybranych dziedzinach lub znanych osób, komentarze użytkowników, zmianę ograniczenia tematycznego z polityki na wybrane obszary tematyczne (historia, 100-lecie niepodległości, regiony, sport, inne).

Istotne aktywa niematerialne

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

Tytuł prasowy	31.12.2017	31.12.2016
„Rzeczpospolita”	96 367	225 985
„Parkiet”	2 445	2 445
„Uważam Rze”	9 341	9 341
„Sukces”	1 338	1 338

9.10.1. Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)

Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) 31.12.2017	wartość firmy	patenty i licencje	koszty prac rozwojowych	pozostałe wartości niematerialne	nie oddane do użytkowania	wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	68 616	639	42	261 808	1 724	332 829
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	4 541	11 617	3 722	19 880
- nabycie	0	0	785	11 617	3 722	16 124
- inne	0	0	3 756	0	0	3 756
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	8	4 380	4 388
- likwidacji	0	0	0	1	0	1
- odpisy z tytułu utraty wartości i inne	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	7	4 380	4 387
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	68 616	639	4 583	273 417	1 066	348 321
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	639	18	20 830	0	21 487
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	691	1 001	0	1 692
- umorzenie bieżące	0	0	691	1 001	0	1 692
- inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	0	0	5	0	5
- likwidacji	0	0	0	0	0	0
- zbycia jednostki zależnej	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	5	0	5
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	639	709	21 826	0	23 174
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	15	0	0	903	0	918
- zwiększenia	2 717	0	0	129 618	0	132 335
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	2 732	0	0	130 521	0	133 253
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	65 884	0	3 874	121 070	1 066	191 894

Grupa Kapitałowa KCI Spółka AkcyjnaSkonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) 31.12.2016	wartość firmy	patenty i licencje	koszty prac rozwojowych	pozostałe wartości niematerialne	nie oddane do użytkowania	wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	68 045	984	0	271 869	0	340 898
Zwiększenia (z tytułu)	571	0	45	648	1 769	3 033
- nabycie	0	0	45	648	1 715	2 408
- połączenie jednostek gospodarczych	571	0	0	0	54	625
- inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	345	3	10 709	45	11 102
- likwidacji	0	345	0	10 589	0	10 934
- odpisy z tytułu utraty wartości i inne	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	3	120	45	168
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	68 616	639	42	261 808	1 724	332 829
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	811	0	29 919	0	30 730
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	58	18	1 499	0	1 575
- umorzenie bieżące	0	58	18	1 495	0	1 571
- inne	0	0	0	4	0	4
Zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	230	0	10 588	0	10 818
- likwidacji	0	230	0	10 588	0	10 818
- zbycia jednostki zależnej	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	639	18	20 830	0	21 487
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	15	0	0	903	0	918
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	15	0	0	903	0	918
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	68 601	0	24	240 075	1 724	310 424

9.11. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2017	31.12.2016
Grunty	0	0
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0
Budynki i budowle	501	302
Urządzenia techniczne i maszyny	2 465	2 719
Środki transportu	0	0
Pozostałe środki trwałe	154	130
Zaliczki na środki trwałe	23	108
Rzeczowe aktywa trwałe razem	3 143	3 259

W dniu 16 grudnia 2016 r. spółka Gremi Media sp. z o.o. sprzedała zabudowaną nieruchomość położoną w gminie Raszyn, miejscowość Jaworowa przy ul. Drukarskiej za kwotę 4 000 tys. zł.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) 31.12.2017	grunty	prawo wieczystego użytkowania gruntów	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	zaliczki na środki trwałe	rzeczowe aktywa trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	0	631	59 367	7	2 626	109	62 740
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	246	243	0	100	503	1 092
- nabycia	0	0	0	0	0	0	503	503
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	246	243	0	100	0	589
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	2	16	0	0	589	607
- sprzedaż	0	0	2	16	0	0	0	18
- likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	589	589
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0	875	59 594	7	2 726	23	63 225
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	329	47 030	7	2 496	0	49 862
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	47	496	0	76	0	619
- amortyzacja bieżąca	0	0	47	496	0	76	0	619
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0	0
- inny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	0	2	15	0	0	0	17
- sprzedaż	0	0	2	15	0	0	0	17
- likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	374	47 511	7	2 572	0	50 464
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	9 619	0	0	0	9 619
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	1	0	0	0	1
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	9 618	0	0	0	9 618
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	0	501	2 465	0	154	23	3 143

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) 31.12.2016	grunty	prawo wieczystego użytkowania gruntów	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	zaliczki na środki trwałe	rzeczowe aktywa trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	4 010	0	13 861	61 263	158	2 969	665	82 926
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	457	1 123	92	264	394	2 330
- nabycia	0	0	0	1 079	0	68	394	1 541
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	457	44	92	196	0	789
Zmniejszenia (z tytułu)	4 010	0	13 687	3 018	243	607	951	22 516
- sprzedaż	4 010	0	13 516	2 068	243	480	610	20 927
- likwidacja	0	0	171	950	0	127	0	1 248
- inne	0	0	0	0	0	0	341	341
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0	631	59 368	7	2 626	108	62 740
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	11 485	49 646	153	2 873	0	64 157
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	525	314	92	230	0	1 161
- amortyzacja bieżąca	0	0	506	271	0	35	0	812
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	19	43	92	195	0	349
- inny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	0	11 681	2 930	238	607	0	15 456
- sprzedaż	0	0	11 651	1 984	238	480	0	14 353
- likwidacja	0	0	30	946	0	127	0	1 103
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	329	47 030	7	2 496	0	49 862
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	9 671	5	0	611	10 287
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	52	5	0	611	668
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	9 619	0	0	0	9 619
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	0	302	2 719	0	130	108	3 259

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.12. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2017	31.12.2016
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	7 614	14 089
- odniesionych na wynik finansowy	7 614	14 089
- odniesionych na inne całkowite dochody	0	0
Zwiększenia	934	723
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	198	723
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	736	0
- odniesione na inne całkowite dochody w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
- odniesione na inne całkowite dochody w związku ze stratą podatkową	0	0
- wynikające z połączenia KCI z Jupiter - odniesione na wynik finansowy	0	0
Zmniejszenia	-80	-7 198
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-80	-970
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	-6 228
- odniesione na inne całkowite dochody w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
- odniesione na inne całkowite dochody w związku ze stratą podatkową	0	0
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	8 468	7 614
- odniesionych na wynik finansowy	8 468	7 614
- odniesionych na inne całkowite dochody	0	0
Minus rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-22 884	-46 125
Persaldo – Aktywo z tytułu podatku odroczonego pomniejszone o rezerwę z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	0	0

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

9.13. Zobowiązania

Zobowiązania	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania handlowe	18 624	16 439
Zobowiązania publiczno-prawne	3 687	3 298
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji	0	0
Zapłata za akcje (nie nastąpiło przeniesienie własności akcji- brak noty kontraktowej)	0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	20 101	36 998
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	26 334	28 977
Pozostałe zobowiązania	13 696	8 261
Zobowiązania razem	82 442	93 973
- część długoterminowa	4 004	15 337
- część krótkoterminowa	78 438	78 636

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.13.1. Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2017	31.12.2016
- do 1 miesiąca	35 745	17 071
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	21 172	1 534
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	13 940	52 138
- powyżej 1 roku	4 004	14 991
- dla których termin wymagalności upłynął	7 581	8 239
Zobowiązania razem	82 442	93 973

9.13.2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)

Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	31.12.2017	31.12.2016
- krótkoterminowe	26 334	15 658
- długoterminowe	0	13 319
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	26 334	28 977

Wszystkie kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Grupę są denominowane w zł.

W 2017 r. nie miało miejsce naruszenie postanowień umów kredytowych i umów pożyczek.

Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek otrzymanych

Na dzień 31 grudnia 2017 r. GK KCI S.A. posiadała następujące zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek:

- ✓ W dniu 26 maja 2015 r. Gremi Media S.A. zakupiła od Mizyak Investment Fund LTD 430 000 sztuk akcji w spółce MM Conferences SA. Porozumieniem z dnia 9 maja 2016 r. wierzytelność wynikająca z umowy sprzedaży w kwocie 1 758 tys. zł została zamieniona na pożyczkę. Pierwotnie termin spłaty pożyczki przypadał na dzień 3 marca 2018 r., jednak po dniu bilansowym . strony podpisały porozumienie przedłużające termin spłaty pożyczki do dnia 31 marca 2020 r. w rataach. Oprocentowanie pożyczki wynosi 6%. Wartość bilansowa przedmiotowego zobowiązania na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 583 tys. zł. Pożyczka jest zabezpieczona. Zabezpieczenie pożyczki stanowi zastaw rejestrowy na 430.000 sztukach akcji w spółce MM Conferences SA do najwyższej sumy zabezpieczenia 2 200 tys. zł.
- ✓ W dniu 5 lipca 2016 r. spółki Gremi Media Sp. z o.o. i Gremi Business Communication Sp. z o.o. oraz ING Bank Śląski S.A. zawarły umowę wieloproduktową. Przedmiotem Umowy jest przyznanie limitu kredytowego Gremi Media Sp. z o.o. oraz Gremi Business Communication Sp. z o.o. przez Bank, w maksymalnej wysokości 31 300 tys. zł, na który składają się następujące produkty bankowe:
 - kredyty obrotowe w kwocie do 10 000 tys. zł,
 - kredyty inwestycyjne w kwocie do 20 000 tys. zł,
 - gwarancje bankowe w kwocie do 1 300 tys. zł.

Oprocentowanie Kredytów zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Dniem ostatecznej spłaty lub wygaśnięcia jest:

- dla Kredytów obrotowych dzień 06 lipca 2019 r.,
- dla Kredytów inwestycyjnych dzień 30 czerwca 2021 r.,
- dla Zobowiązania Gwarancji dzień 05 lipca 2020 r., z zastrzeżeniem, że okres Zobowiązania nie może przekraczać 12 miesięcy.

Umowa nie zawiera ponadto innych warunków, które w sposób szczególny odbiegałyby od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Kredyt jest zabezpieczony (szczegóły w punkcie 9.35.1.17).

W 2017 roku zostały podpisane aneksy, które m.in: zwiększały przyznany limit kredytu obrotowego do kwoty 14.000 tys. zł. oraz zabezpieczenie umowy kredytu.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Gremi Media S.A. posiadała zobowiązanie z tytułu odnawialnego kredytu obrotowego w wysokości 11 694 tys. zł, kredyt inwestycyjny w wysokości 13 923 tys. zł. Kredyt inwestycyjny jest spłacany w ratach zgodnie z harmonogramem ustalonym przez Bank ING.

Na podstawie skonsolidowanych danych finansowych GK Gremi Media za 2017 rok Spółka Gremi Media S.A. naruszyła dwa z pięciu kowenantów wynikających z umowy kredytowej z Bankiem ING dotyczących wskaźnika Całkowite Zaangażowanie Netto/EBITDA oraz wskaźnika DSCR.

Naruszenie powyższych warunków może spowodować wiele różnych konsekwencji, m.in. bank może obniżyć kwotę dostępnego limitu, zażądać przedstawienia programu naprawczego, podnieść wysokość marży, a nawet wypowiedzieć umowę wieloproduktowa w części lub w całości.

W związku z powyższym nastąpiła zmiana prezentacji kwoty kredytu inwestycyjnego w wysokości 9.262 tys. złotych z pozycji długoterminowe do pozycji krótkoterminowe.

Zarząd Gremi Media SA pozostaje w stałym kontakcie z bankiem w celu wypracowania rozwiązania zaistniałej sytuacji w sposób jak najmniej wpływający na bieżącą działalność spółki. W toku negocjacji zarząd zaproponował rozwiązanie polegające na obniżeniu dla Gremi Media SA limitu kredytowego o kwotę 4.000 tys. złotych. Zgodnie z propozycją spółki zmniejszenie to odbywało by się wedle ustalonego harmonogramu na przestrzeni najbliższych 9 miesięcy, tj. do końca 2018 roku. Dnia 23 marca 2018 r. Spółka Gremi Media S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. (ING) aneks do Umowy, na mocy którego strony postanowiły zmniejszyć odnawialny Limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej o 4 mln, zgodnie z przyjętym harmonogramem, z kwoty 29,96 mln zł do 25,96 mln zł i w tej kwocie będzie obowiązywał w okresie od 30.09.2018 r. do dnia 05.07.2019 r. pod warunkiem realizacji ustalonych z ING wyników finansowych skonsolidowanych na poziomie EBITDA na koniec I kwartału 2018. W przypadku braku realizacji tych wyników ING może obniżyć Limit Kredytowy o 4 mln zł począwszy od 01 maja 2018 r.

- ✓ Spółka Kancelaria RP sp. z o.o. jest stroną następujących umów pożyczek udzielonych przez Kancelarię Radców Prawnych i Adwokatów Nowakowski:
 - z dnia 27 maja 2015 r. na kwotę 69 tys. zł,
 - z dnia 7 października 2015 r. na kwotę 9 tys. zł,
 - z dnia 5 listopada 2015 r. na kwotę 15 tys. zł,
 - z dnia 16 listopada 2015 r. na kwotę 31 tys. zł,
 - z dnia 23 marca 2016 r. na kwotę 10 tys. zł.

Łączna wartość bilansowa przedmiotowych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 134 tys. zł. Wszystkie wymienione wyżej pożyczki są oprocentowane według stałej stopy procentowej 1,5%. Termin spłaty pożyczek upływa 31 grudnia 2018 r.

Poza umową wieloproduktową zawartą pomiędzy Gremi Media S.A. a ING Bank Śląski S.A. (opisane powyżej) w 2017 r. nie miało miejsce naruszenie postanowień innych umów kredytowych i umów pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. GK KCI S.A. posiadała następujące zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek:

- ✓ Umowa pożyczki zawarta w dniu 13 grudnia 2016 r. pomiędzy KCI S.A. (pożyczkobiorca) a Panią Jolantą Dybczyk prowadzącą działalność gospodarczą pod nazwą Dominium. Nieruchomości Jolanta Dybczyk (pożyczkodawca) na kwotę 1 500 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10 %. Według umowy termin spłaty przypadał na 20 stycznia 2017 r., jednak w dniu 18 stycznia 2017 r. został zawarty aneks w efekcie, którego termin spłaty pożyczki został przedłużony do dnia 20 kwietnia 2017 r. Jednocześnie, wraz z podpisaniem przedmiotowego aneksu kwota pożyczki została zwiększona do 2 200 tys. zł. Pożyczka jest zabezpieczona (zabezpieczenie nie jest ustanowione na majątku spółki). Wartość bilansowa przedmiotowego zobowiązania na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 1 521 tys. zł. Dnia 21 kwietnia 2017 r. pożyczka została w całości spłacona wraz z odsetkami.
- ✓ KCI S.A. posiada kartę kredytową z limitem 20 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 r. wykorzystano kwotę 0,3 tys. zł.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

- ✓ W dniu 26 maja 2015 r. Gremi Media Sp. z o.o. zakupiła od Mizyak Investment Fund LTD 430 000 sztuk akcji w spółce MM Conferences SA. Porozumieniem z dnia 9 maja 2016 r. wierzytelność wynikająca z umowy sprzedaży w kwocie 1 758 tys. zł została zamieniona na pożyczkę. Pierwotnie termin spłaty pożyczki przypadał na dzień 31 stycznia 2017 r., jednak dnia 2 marca 2017 r. strony podpisały porozumienie przedłużające termin spłaty pożyczki do dnia 3 marca 2018 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 5%. Wartość bilansowa przedmiotowego zobowiązania na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 1780 tys. zł. Pożyczka jest zabezpieczona. Zabezpieczenie pożyczki stanowi zastaw rejestrowy na 430.000 sztukach akcji w spółce MM Conferences SA do najwyższej sumy zabezpieczenia 2 200 tys. zł.
- ✓ W dniu 5 lipca 2016 r. spółki Gremi Media Sp. z o.o. i Gremi Business Communication Sp. z o.o. oraz ING Bank Śląski S.A. zawarły umowę wieloproduktową. Przedmiotem Umowy jest przyznanie limitu kredytowego Gremi Media Sp. z o.o. oraz Gremi Business Communication Sp. z o.o. przez Bank, w maksymalnej wysokości 31 300 tys. zł, na który składają się następujące produkty bankowe:
 - kredyty obrotowe w kwocie do 10 000 tys. zł,
 - kredyty inwestycyjne w kwocie do 20 000 tys. zł,
 - gwarancje bankowe w kwocie do 1 300 tys. zł.Oprocentowanie Kredytów zostało ustalone na warunkach rynkowych.
Dniem ostatecznej spłaty lub wygaśnięcia jest:
 - dla Kredytów obrotowych dzień 06 lipca 2019 r.,
 - dla Kredytów inwestycyjnych dzień 30 czerwca 2021 r.,
 - dla Zobowiązania Gwarancji dzień 05 lipca 2020 r., z zastrzeżeniem, że okres Zobowiązania nie może przekraczać 12 miesięcy.Umowa nie zawiera ponadto innych warunków, które w sposób szczególny odbiegałyby od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Pożyczka jest zabezpieczona.
Na dzień 31 grudnia 2016 r. Gremi Media Sp. z o.o. posiadała zobowiązanie z tytułu odnawialnego kredytu obrotowego w wysokości 8 412 tys. zł, kredyt inwestycyjny w wysokości 17 112 tys. zł.. Kredyt inwestycyjny jest spłacany w ratach zgodnie z harmonogramem ustalonym przez Bank ING.
- ✓ Gremi Media sp. z o.o. jest stroną umowy pożyczki zawartej ze Fundacją Instytut Myśli Gospodarczej. Oprocentowanie wynosi WIBOR 3M + marża. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 grudnia 2017 r. Na dzień 31 grudnia 2016 r. zobowiązanie z tytułu umowy pożyczki wynosi 20 tys. zł.
- ✓ Spółka Kancelaria RP sp. z o.o. jest stroną następujących umów pożyczek udzielonych przez Kancelarię Radców Prawnych i Adwokatów Nowakowski:
 - z dnia 27 maja 2015 r. na kwotę 66 tys. zł,
 - z dnia 7 października 2015 r. na kwotę 9 tys. zł,
 - z dnia 5 listopada 2015 r. na kwotę 15 tys. zł,
 - z dnia 16 listopada 2015 r. na kwotę 30 tys. zł,
 - z dnia 23 marca 2016 r. na kwotę 10 tys. zł.Łączna wartość bilansowa przedmiotowych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 132 tys. zł. Wszystkie wymienione wyżej pożyczki są oprocentowane według stałej stopy procentowej 1,5%. Termin spłaty pożyczek upływa 31 grudnia 2018 r.

9.13.3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	31.12.2017	31.12.2016
- krótkoterminowe	20 101	36 998
- długoterminowe	0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	20 101	36 998

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

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

W trakcie 2017 r. w KCI S.A. przeprowadzono następujące emisje i zmiany warunków dłużnych papierów wartościowych:

✓ **Zmiana warunków emisji obligacji serii N**

W dniu 16 grudnia 2017 r. Zarząd KCI S.A. podjął Uchwałę nr 2 w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii N w wyniku, której to uchwały, za zgodą Obligatariuszy, termin wykupu Obligacji, przypadający na dzień 16 grudnia 2017 r., został wydłużony i zapada w dniu 25 stycznia 2018 r. Pozostałe kluczowe warunki emisji nie uległy zmianie i prezentują się zgodnie z informacją przekazaną w powołanym na wstępie raporcie bieżącym nr 81/2016.

W dniu 24 stycznia 2018 r. spółka KCI S.A. zawarła Porozumienie, na podstawie którego w oparciu o Uchwałę nr 1 w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii N z dnia 18 stycznia 2018 roku, oraz za zgodą Obligatariuszy, termin wykupu Obligacji serii N przypadający na dzień 25 stycznia 2018 r. został wydłużony i zapadał w dniu 31 stycznia 2018 r. Obligacje zostały wykupione dnia 1 lutego 2018 r.

✓ **Emisja obligacji serii O**

W dniu 18 grudnia 2017 r. Spółka KCI S.A. wyemitowała 9.000 sztuk obligacji serii O o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 9 000 tys. zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 18 grudnia 2018 r. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową na którą składa się stopa WIBOR 3M oraz ustalona marża. Wpłata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej. Obligacje zabezpieczone są : hipoteką umowną na nieruchomości Emitenta do kwoty 150% wartości wyemitowanych Obligacji, tj. 13.500.000 zł na nieruchomości, znajdującej się w użytkowaniu wieczystym KCI S.A., położonej w Krakowie, w dzielnicy Podgórze, składającej się z działek gruntu nr 45/23, 45/28, 45/29 oraz 45/36 o łącznej powierzchni 0,5384 ha, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KR1P/00544158/2 (oświadczenie o ustanowieniu hipoteki na rzecz Administratora Hipoteki w terminie 3 dni roboczych od Dnia Emisji) oraz oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 K.p.c. (na żądanie Obligatariuszy). Pomiędzy KCI S.A., a podmiotem na rzecz którego ustanowiono hipoteki oraz pomiędzy osobami zarządzającymi tymi podmiotami występują powiązania. Obligacje zostały wykupione dnia 1 lutego 2018 r.

Wykup obligacji w 2017 r.

W trakcie 2017 r. spółka KCI S.A. dokonała następujących wykupów obligacji :

- dnia 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,
- dnia 18 grudnia 2017 r. Spółka KCI S.A. dokonała wykupu obligacji serii M o łącznej wartości nominalnej 9 000 tys. zł. W dniu 15 grudnia 2017 r. zostały wypłacone od przedmiotowych obligacji za ostatni okres odsetkowy w kwocie 133 tys. zł.

Dodatkowo realizowane były spłaty odsetek zgodnie z harmonogramem w kwocie 1 446 tys. zł. Łączna kwota zapłaconych odsetek wynosi 2 396 tys. zł.

W trakcie 2016 r. w KCI S.A. przeprowadzono następujące emisje i zmiany warunków dłużnych papierów wartościowych:

✓ **Zmiana warunków emisji obligacji serii L**

W dniu 16 grudnia 2016 r. Zarząd KCI S.A. podjął Uchwałę nr 3 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 i zapadał na dzień 28 kwietnia 2017 r. Pozostałe kluczowe warunki emisji nie uległy zmianie i prezentują się zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 129/2015. Przedmiotowe obligacje zostały w całości wykupione w dniu 21 kwietnia 2017 r. wraz z odsetkami.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

✓ Emisja obligacji serii M i N

W dniu 16 grudnia 2016 r. Spółka KCI S.A. wyemitowała 9.000 sztuk obligacji serii M o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 9.000.000,00 zł oraz 11.000 sztuk obligacji serii N o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 11.000.000,00 zł /"Obligacje"/.

Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 16 grudnia 2017 r. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową na którą składa się stopa WIBOR 3M oraz ustalona marża. Wypłata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej. Obligacje zabezpieczone są hipoteką umowną łączną na nieruchomości Emitenta położonej w Krakowie przy ul. Romanowicza (opisaną w punkcie 9.34.1.4 oraz 9.34.1.5) oraz oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 i 6 Kodeksu postępowania cywilnego. Celem emisji jest refinansowanie obligacji wyemitowanych przez Emitenta.

Wykup obligacji w 2016 r.

W trakcie 2016 r. spółka KCI S.A. dokonała następujących wykupów obligacji :

- dnia 3 czerwca 2016 r. dokonano wcześniejszego wykupu 5 000 obligacji serii Y (obligacje były wyemitowane przez spółkę Gremi Inwestycje S.A., której następcą prawnym jest spółka KCI S.A.) w kwocie 5 000 tys. zł wraz z odsetkami w kwocie 103 tys. zł,
- dnia 16 czerwca 2016 r. dokonano wcześniejszego wykupu 2500 obligacji serii L w kwocie 2 500 tys. zł wraz z odsetkami w kwocie 50 tys. zł,
- W dniu 19 grudnia 2016 r. Spółka wykupiła wszystkie obligacje serii J o łącznej wartości nominalnej 9 000 tys. zł (wykup został opłacony poprzez umowy potrącenia wierzytelności zawartych z podmiotami, które były obligatariuszami serii J i objęły obligacje serii M lub N w kwocie 4 855 tys. zł oraz ze środków pozyskanych z emisji obligacji serii M i N w kwocie 4 145 tys. zł) wraz z odsetkami za ostatni okres odsetkowy w kwocie 182 tys. zł
- W dniu 21 grudnia 2016 r. Spółka wykupiła wszystkie obligacje serii K o łącznej wartości nominalnej 11 000 tys. zł (wykup został opłacony poprzez umowy potrącenia wierzytelności zawartych z podmiotami, które były obligatariuszami serii K i objęły obligacje serii M lub N w kwocie 7 455 tys. zł oraz ze środków pozyskanych z emisji obligacji serii M i N w kwocie 3 545 tys. zł) wraz z odsetkami za ostatni okres odsetkowy w kwocie 225 tys. zł.

Dodatkowo realizowane były spłaty odsetek zgodnie z harmonogramem, odpowiednio:

- KCI S.A. w kwocie 2 719 tys. zł (kwota nie zawiera odsetek opisanych przy wykupach)
- Gremi Inwestycje S.A (do momentu połączenia z KCI S.A.) w kwocie 123 tys. zł.

9.13.4. Zmiany w zobowiązaniach z działalności finansowej

	31.12.2016	Przeptywy pieniężne	Zwiększenia	Zmiany niepieniężne		31.12.2017
				Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty długoterminowe	13 319	0	-13 319	0	0	0
Pożyczki/kredyty krótkoterminowe	15 658	-3 845	14 521	0	0	26 334
Obligacje długoterminowe	0	0	0	0	0	0
Obligacje krótkoterminowe	36 998	-16 845	-52	0	0	20 101
Zobowiązania leasingowe	0	0	0	0	0	0
Aktywa zabezpieczające (hedgde) kredyty długoterminowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z działalności finansowej	65 975	-20 690	1 150	0	0	46 435

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.14. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2017	31.12.2016
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	46 125	54 622
- odniesionej na wynik finansowy	46 125	54 622
- odniesionej na inne całkowite dochody	0	0
Zwiększenia	2 100	630
- odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	2 100	630
- odniesione na inne całkowite dochody w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
- wynikająca z połączenia spółek w GK		0
Zmniejszenia	-25 341	-9 127
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-25 341	-9 127
- odniesione na inne całkowite dochody w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	22 884	46 125
- odniesionej na wynik finansowy	22 884	46 125
- odniesionej na inne całkowite dochody	0	0
Minus aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-8 468	7 614
Persaldo – Rezerwa z tytułu podatku odroczonego pomniejszone o rezerwę z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie	14 416	38 511

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.

Do dnia 31 grudnia 2014 r. zastosowano ostrożne podejście w odniesieniu do okresów realizacji strat podatkowych i nie zostało utworzone aktywo z tego tytułu. Wskutek zrealizowanych i planowanych transakcji sprzedaży nieruchomości opisanych w punkcie 9.7, został lub zostanie osiągnięty dochód podatkowy, stanowiący począwszy od 2015 roku podstawę utworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na wygenerowanej w latach poprzednich stracie podatkowej. Na dzień 31 grudnia 2017 roku niewykorzystana strata podatkowa Jednostki Dominującej wynosi 12 595 tys. zł.

9.15. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy na pozostałe zobowiązania	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0
- krótkoterminowe	0	0
- długoterminowe	0	0
Pozostałe rezerwy	1 561	1 231
- krótkoterminowe	1 561	1 231
- długoterminowe	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania, razem	1 561	1 231

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.15.1. Zmiana stanu rezerwy na pozostałe zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy na pozostałe zobowiązania	31.12.2017	31.12.2016
Stan rezerwy na pozostałe zobowiązania na początek okresu, w tym:	1 231	2 267
- rezerwy na świadczenia pracownicze	183	267
- rezerwy na koszty usług	79	169
- pozostałe rezerwy	969	1 831
Utworzenie	1 140	398
- rezerwy na świadczenia pracownicze	2	187
- rezerwy na koszty usług	86	98
- pozostałe rezerwy	1 052	113
Zwiększenie –połączenia jednostek	0	48
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0
- rezerwy na koszty usług	0	0
- pozostałe rezerwy	0	48
Rozwiązanie	-331	-839
- rezerwy na świadczenia pracownicze	-20	-271
- rezerwy na koszty usług	0	0
- pozostałe rezerwy	-311	-839
Wykorzystanie	-479	-372
- rezerwy na świadczenia pracownicze	-22	0
- rezerwy na koszty usług	-79	-188
- pozostałe rezerwy	-378	-184
Stan rezerwy na pozostałe zobowiązania na koniec okresu, razem	1 561	1 231
- rezerwy na świadczenia pracownicze	143	183
- rezerwy na koszty usług	86	79
- pozostałe rezerwy	1 332	969

9.16. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. prezentuje poniższa tabela.

SERIA AKCJI/EMISJA	Liczba akcji (w szt.)
akcje serii A-G	-
akcje serii H	68 582 150
Razem liczba akcji (w szt.)	68 582 150
Razem kapitał zakładowy (w zł)	57 609 006,00
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	0,84

W 2017 r. nie było zmian kapitału zakładowego spółki Jednostki Dominującej.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.17. Akcje własne

Akcje własne	31.12.2017	31.12.2016
Ilość akcji (w szt.)*	3 616 853	3 616 853
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)*	0,84	0,84
Wartość nominalna (w zł)	3 038 156,52	3 038 156,52
Wartość bilansowa akcji własnych w tys. zł (w wartości rynkowej)	-3 002	-2 496

* 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., 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. Wroclawska sp. kom., komplementariuszowi spółki przejmowanej, tj. KCI Development sp. z o.o. wydane zostały akcje własne KCI S.A. w liczbie 47.886.923 szt., po tej transakcji spółka KCI S.A. posiadała 53 452 477 sztuk akcji własnych.

W wyniku rejestracji w dniu 30 września 2015 r. połączenia Spółki KCI S.A. ze spółką zależną Spółki tj. KCI Development sp. z o.o. (spółka przejmowana) dokonanego w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (KCI S.A.) nastąpiła zamiana udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Spółka KCI S.A. z dniem połączenia w drodze sukcesji generalnej nabyła 47 886 923 akcji.

W wyniku powyższego zdarzenia na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka posiada 101 339 400 sztuk akcji własnych stanowiących 5,78% w ówczesnym 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.
Stan akcji własnych przed scaleniem	101 339 400
12 października 2016 r. Umorzenie 16 akcji	-16
7 listopada 2016 r. Uzupelnienie niedoborów scaliowych	-67 524
7 listopada 2016 r. Scalenie akcji 28:1	101 271 860 / 28
Stan akcji własnych po scaleniu	3 616 853

Biorąc pod uwagę powyższe spółka KCI S.A. posiadała na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. 3 616 853 akcje własne stanowiące 5,27% w aktualnym kapitale KCI S.A.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka AkcyjnaSkonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**9.18. Pozostałe kapitały**

Na pozostałe kapitały składają się:

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

Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	306 782	-321	26 914	333 375
- Zmiana netto wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	-70	0	-70
- Podział zysków zatrzymanych – uchwała nr 4 z 21.07.2017	-21 500	0	21 500	0
- Efekt połączenia KCI z Gremi Sukces	3 494	0	0	3 494
- Podział zysków zatrzymanych w GK GM	13 674	0	0	13 674
- Zmiana udziałów w jednostce zależnej	-2 841	0	0	-2 841
- Pozostałe		0	0	0
Stan na 31 grudnia 2017 r.	299 609	-391	48 414	347 632
Stan na 1 stycznia 2016 r.	265 746	-564	1 092	266 274
- Zmiana netto wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	243	0	243
- Podział zysków zatrzymanych – uchwała nr 14 z 06.07.2016	9 587	0	0	9 587
- Podział zysków zatrzymanych – uchwała nr 40 z 06.07.2016	0	0	6 355	6 355
- Utworzenie kapitału rezerwowego – uchwała nr 41 z 06.07.2016	-9 000	0	9 000	0
- Zwiększenie udziału w Gremi Sukces w związku z połączeniem KCI z GI	-5 187	0	0	-5 187
- Efekt połączenia GI z KCI	16 658	0	10 467	27 125
- Zwiększenie udziału w Gremi Media	28 977	0	0	28 977
- Pozostałe	1	0	0	1
Stan na 31 grudnia 2016 r.	306 782	-321	26 914	333 375

9.19. Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące	31.12.2017	31.12.2016
Udziały niekontrolujące na początek okresu	837	72 740
Inne całkowite dochody	0	287
Zysk/strata netto bieżącego okresu	-21 250	103
Zmniejszenie udziału Jednostki Dominującej w GK Gremi Media	51 720	0
Efekt połączenia KCI S.A. z Gremi Inwestycje S.A.	0	-13 866
Zwiększenie udziału w Gremi Sukces w związku z połączeniem KCI z GI	0	5 187
Zwiększenie udziału w Gremi Media w związku z połączeniem KCI z GI	0	-27 532
Zwiększenie udziału w Gremi Media –nabycie udziałów	0	-36 066
Pozostałe	0	-16
Udziały niekontrolujące na koniec okresu	31 307	837

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.19.1. Szczegóły na temat jednostek zależnych, które mają istotne udziały niekontrolujące

Główne miejsce prowadzenia działalności jednostek zależnych opisano w punkcie 1.7.

Nazwa jednostki	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez udziały niekontrolujące/ proporcję praw głosu posiadanych przez udziały niekontrolujące		Zysk (strata) zalokowana na niekontrolujące udziały		Skumulowana wartość niekontrolujących udziałów	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016
			17			
GK Gremi Media sp. z o.o.**	19,48%	0%	-21 405	192	31 152	837
Gremi Sukces sp. z o.o.	-	0%	-	-89	0	0
			-21 405	103	31 152	837

*Z uwagi na to, iż GK Gremi Media posiadała inwestycje w jednostkach zależnych, w których nie jest 100% (opisane w punkcie 1.7) na 31 grudnia 2016 r. występuje pozycja udziały niekontrolujące w kwocie 837 tys. zł.

W Grupie Kapitałowej KCI S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r. nie występują znaczące ograniczenia wynikające z MSSF12p13.

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

Poniżej przedstawiono podsumowanie danych finansowych jednostek zależnych KCI S.A. Wykazane kwoty poniżej stanowią kwoty z pakietów konsolidacyjnych jednostek przekształconych na MSSF dla celów sprawozdania KCI (wybrane dane finansowe spółek prezentowane są przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych).

Nazwa jednostki zależnej	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/strata	Przepływy pieniężne
31.12.2017					
GK Gremi Media S.A.	151 004	67 321	107 206	-108 980	-59
31.12.2016					
GK Gremi Media sp. z o.o.	281 340	88 103	111 292	2 508	-769
Gremi Sukces sp. z o.o.	1 058	7 932	51	- 470	-140

W 2017 r. oraz 2016 r. nie były wypłacane dywidendy udziałom niekontrolującym.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.20. Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji

Wynik z inwestycji	Rok 2017	Rok 2016
Przychody z inwestycji	5 411	6 256
Dywidendy	0	9
Odsetki od pożyczek	5 340	5 787
Odsetki bankowe	3	22
Pozostałe odsetki	68	437
Pozostałe przychody	0	1
Zrealizowane zyski z inwestycji - zysk ze sprzedaży	2 184	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0
Inwestycje finansowe przeznaczone do obrotu	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	2 184	0
Pozostałe	0	0
Niezrealizowane zyski z inwestycji - zyski z wyceny	2 129	1 446
Aktualizacja wartości inwestycji	2 129	1 446
Aktywa wyceniane wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Przychody i zyski z inwestycji razem	9 724	7 702
Strata z inwestycji	0	0
Pozostałe odsetki	0	0
Zrealizowana strata z inwestycji - strata ze sprzedaży	0	0
Inwestycje finansowe przeznaczone do obrotu	0	0
Pozostałe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Pozostałe	0	0
Niezrealizowane straty z inwestycji - straty z wyceny	0	-2 523
Aktualizacja wartości inwestycji	0	-2 383
Aktywa wyceniane wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	-140
Zrealizowane straty z inwestycji - straty z wyceny	0	0
Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	0	0
Aktywa wyceniane wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Koszty i straty z inwestycji razem	0	-2 523
Wynik z inwestycji	9 724	5 179

9.21. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Rok 2017	Rok 2016
Przychody ze sprzedaży produktów	23 514	3 896
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług, w tym:	81 686	108 256
- działalność mediowa	81 686	108 256
- pozostałe	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i usług, razem	105 200	112 152

Grupa Kapitałowa KCI Spółka AkcyjnaSkonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**9.22. Pozostałe przychody i zyski operacyjne**

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	Rok 2017	Rok 2016
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	7	38
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość innych niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Rozwiązanie pozostałych rezerw	300	1 110
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	2 741	2 247
Pozostałe przychody i zyski operacyjne , razem	3 048	3 395

9.23. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne	Rok 2017	Rok 2016
Amortyzacja	-2 307	-2 382
Zużycie materiałów i energii	-1 028	-2 174
Usługi obce	-72 015	-71 372
Podatki i opłaty	-1 750	-1 544
Wynagrodzenia	-15 653	-17 916
Świadczenia na rzecz pracowników	-990	-950
Podróże służbowe	-249	-411
Reprezentacja i reklama	1	-13 804
Pozostałe koszty	-13 683	-18
zmiana stanu produktów	148	59
koszt sprzedanych materiałów i towarów	0	0
Koszty operacyjne, razem	-107 526	-110 512

9.24. Pozostałe koszty i straty operacyjne

Pozostałe koszty i straty operacyjne	Rok 2017	Rok 2016
Strata ze zbycia aktywów trwałych	-2	-1 290
Utworzenie rezerw pozostałych	-88	-398
Utworzenie odpisów na wartości niematerialnych	0	0
Pozostałe	-3 737	-4 309
Pozostałe koszty i straty operacyjne , razem	-3 827	-5 997

9.25. Pozostałe przychody finansowe

Pozostałe przychody finansowe	Rok 2017	Rok 2016
Wynagrodzenia z tytułu udzielonych zabezpieczeń/poręczeń	0	948
Wynik z tytułu połączenia spółek	0	0
Pozostałe	0	0
Pozostałe przychody finansowe, razem	0	948

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.26. Pozostałe koszty finansowe

Pozostałe koszty finansowe	Rok 2017	Rok 2016
Odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-3 170	-5 136
Odsetki od pożyczek otrzymanych	-1 683	-1 264
Pozostałe odsetki	-631	-518
Koszty zabezpieczeń kredytów	-112	-17
Koszty sprzedaży i zakupu papierów wartościowych	-1 928	0
Pozostałe	-409	-605
Pozostałe koszty finansowe, razem	-7 933	-7 540

9.27. Koszty i straty – rezerwy i utrata wartości

Rezerwy i utrata wartości	Rok 2017	Rok 2016
Odpisy aktualizujące		
Akcje i udziały klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	0	0
Jednostki wyceniane metodą praw własności	0	0
Wartości niematerialne	-132 335	0
Pożyczki i należności	-102	-626
Razem odpisy aktualizujące	-132 437	-626
Rozwiązanie odpisów aktualizujących		
Jednostki wyceniane metodą praw własności	0	0
Pożyczki i należności	46	2 926
Razem rozwiązanie odpisów	46	2 926
Razem	-132 391	2 300

9.28. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Rok 2017	Rok 2016
Podatek bieżący	10	0
Podatek odroczony	24 081	1 058
Podatek dochodowy, razem	24 091	1 058

Kluczowe różnice pomiędzy nominalną a efektywną stopą podatkową zostały wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

9.29. Zysk (strata) na akcje

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 rozważających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Zysk (strata) netto	Rok 2017	Rok 2016
Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariusz jednostki dominującej	-88 994	542
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	68 582 150	66 447 335
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,30	0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	68 582 150	66 447 335
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,30	0,01

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

W związku ze zmianami ilości akcji Jednostki Dominującej 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 31 grudnia 2016 r.
przed scaleniem
(1 752 011 128 akcji x 130 dni + 1 920 300 216 akcji x 236 dni)/366 dni = 1 860 525 402 akcje
po scaleniu

W 2017 r. oraz w 2016 r. nie wystąpiły potencjalne akcje rozwadniające, w związku z czym średnia ważona rozwodniona liczba akcji równa jest średniej ważonej liczbie akcji zwykłych Jednostki Dominującej.

9.30. Dywidenda na akcję

Spółka KCI S.A. nie deklarowała i nie wypłaciła dywidendy.

9.31. Zyski lub straty według kategorii instrumentów

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	Rok 2017	Rok 2016
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	0	-140
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	0	0
- zysk	0	0
- strata	0	-140
Aktywa dostępne do sprzedaży	0	0
- kwota przeniesiona z kapitału własnego	0	0
- zysk	0	0
- strata	0	0
- odsetki	0	0
- utrata wartości	0	0
- dywidenda	0	0
- inne	0	0
Utrata wartości pożyczek i należności	-56	2 300
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	5 340	5 787
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-5 484	-6 918
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	0	0
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	0	0
- zysk	0	0
- strata	0	0
Inne aktywa finansowe	0	0
Razem	-200	1 029

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

Przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Rok 2017	Rok 2016
Depozyty bankowe	0	0
Pożyczki udzielone	5 340	5 787
Odsetki od obligacji	0	0
Pozostałe przychody odsetkowe	71	459
Przychody odsetkowe, razem	5 411	6 246
Pożyczki otrzymane	-1 683	-1 264
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	-3 170	-5 136
Pozostałe koszty odsetkowe	-631	-518
Koszty odsetkowe, razem	-5 484	-6 918

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

	Rok 2017	Rok 2016
Przychody z tytułu opłat		
Przychody z tytułu opłat , razem	-	-
Koszty z tytułu opłat		
Prowizje na rzecz biur maklerskich	-30	0
Koszty z tytułu opłat , razem	-30	0

9.34. 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:

	Rok 2017	Rok 2016
Liczba akcji Jednostki Dominującej ogółem	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
Liczba akcji własnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą.	3 616 853	3 616 853
Skonsolidowane aktywa netto na 1 akcję poza posiadanyimi przez KCI S.A.	4,22	5,64

* Do przeliczenia aktywów netto na 1 akcję poza posiadanyimi przez Jednostkę Dominującą dla danych porównawczych została przyjęta liczba akcji uwzględniająca „scalenie” w stosunku 28:1.

9.35. Pozycje pozabilansowe

9.35.1. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

9.35.1.1. 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. Wyplata 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:
 - 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 obciążenia 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 2017 r. sąd wieczystoksięgowy dokonał wykreślenia hipoteki ze wszystkich działek opisanych powyżej.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.35.1.2. 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;
 - 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 m² 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 hipoteki te zostały wykreślone.

9.35.1.3. 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 przypadał 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

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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 m²; 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.

W dniu 16 grudnia 2016 roku 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 roku został wydłużony do dnia 28 kwietnia 2017 roku. 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 opisanej powyżej.

9.35.1.4. 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 m², 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.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Obligacje serii M zostały w całości wykupione w dniu 18 grudnia 2017 roku.

9.35.1.5. 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 m², 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 m², objętych KW nr KR1P/00544160 /9, położonych w Krakowie przy ul. Romanowicza, jednostka ewidencyjna Podgórze, obręb 14,

Obligacje serii N zostały wykupione w dniu 1 lutego 2018 roku.

9.35.1.6. 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 2018 r. roku Strony zawarły aneks do w/w porozumienia, na mocy którego termin zwrotu pożyczki w ratach został wydłużony do dnia 31 marca 2020 roku.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.35.1.7. 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.

9.35.1.8. Zabezpieczenia kredytu KCI S.A. w Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna

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 „Projektu 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, oraz w postaci hipoteki łącznej do kwoty 19.500.000,00 zł, która docelowo, w tej samej kwocie, ustanowiona ma być na trzech lokalach użytkowych znajdujących się w Budynku B3 oraz jednym lokalu użytkowym znajdującym się w Budynku B5, które będą przysługiwały Spółce wskutek nabycia. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu sąd wieczystoksięgowy dokonał już wyodrębnienia trzech lokali w budynku B3 do nowo założonych ksiąg wieczystych, jak również dokonał wpisów hipoteki łącznej w działach IV tych ksiąg. Procedura wydzielania do nowej księgi wieczystej lokalu w budynku B5 oraz wpis hipoteki obecnie nadal trwa, a zapoczątkowana została wnioskiem wieczystoksięgowym złożonym wraz z aktem przenoszącym własność lokalu w budynku B5 w dniu 29 września 2017 roku.

Zgodnie z zapisem umowy, utworzona miała zostać również na rzecz Banku cesja z polisy ubezpieczeniowej lokali użytkowych z zastrzeżeniem, że suma ubezpieczenia nie będzie mniejsza niż 16 000 tys. zł. Spółka wykonała ten obowiązek. 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 r.

W dniu 29 grudnia 2017 roku Spółka dokonała przed terminem całkowitej spłaty w/w kredytu. Bank w związku z powyższym wydał dokumenty umożliwiające zniesienie prawnych zabezpieczeń kredytu. Opisane powyżej hipoteki na nieruchomościach, ustanowione na rzecz banku, nie zostały wykreślone do dnia bilansowego.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.35.1.9. 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 9.7.

9.35.1.10. Zabezpieczenia wynikające z umowy pożyczki zaciągniętej przez Gremi International S. a r. I (Sp. z o.o.) Oddział w Polsce

W dniu 10 kwietnia 2018 roku KCI S.A. zawarła umowę zastawu rejestrowego na 20.409 akcjach spółki Gremi Media S.A. W/w zastaw stanowi zabezpieczenie pożyczki udzielonej przez P2P Capitalia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. na rzecz Gremi International S. a r. I. (Sp. z o.o.) Oddział w Polsce. Pożyczka została udzielona okres 1 roku. Zabezpieczenie w postaci opisanego powyżej zastawu zostało udzielone przez KCI S.A. pod tytułem odpłatnym.

9.35.1.11. 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 PLN, kredyt inwestycyjny do kwoty 20 mln PLN oraz linii na gwarancje do kwoty 1,3 mln PLN) 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-h) zastawu rejestrowego finansowego na rachunkach Gremi Media otwartych i prowadzonych w Getin Noble Bank S.A., Alior Banku oraz ING Banku Śląskim
- i) zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Gremi Media.
- j) zastawu rejestrowego na domenie/portalu "e-kiosk.pl" (najwyższa suma zabezpieczenia 800.000,00 zł) należącej do E-Kiosk S.A.
- k) 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.
- l) 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;
- m) 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;
- n) zastawu rejestrowego na opatentowanym znaku „Gremi”.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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.

9.35.1.12. 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 2017 r. hipoteka została wykreślona.

9.35.2. Zobowiązania warunkowe

9.35.2.1. 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.

9.35.2.2. Poręczenie z tytułu oferty nabycia obligacji KCI S.A. serii L

W dniu 18 grudnia 2015r. 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.

9.35.2.3. Poręczenie udzielone na rzecz Prosta Investments Sp. z o.o.

W dniu 25 sierpnia 2016 roku KCI S.A. udzieliła poręczenia na rzecz Prosta Investments Sp. z o.o., które obejmuje wszelkie zobowiązania pieniężne Gremi Media Sp. z o.o. (obecnie 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 roku.

9.35.2.4. 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 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. m², 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 Przyrzeczone 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 wierzytelność 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.

Opisana powyżej wierzytelność wygasła w 2018 roku, z uwagi na zaistnienie zdarzenia opisanego w pkt. (1) powyżej. Niezależnie od tego, w późniejszym terminie wszedł również w życie miejscowy plan zagospodarowania przestrzennego, o którym mowa w pkt (2).

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

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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 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 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.

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.

9.35.3. 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 130 845 tys. zł.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w 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, 45/14 i 45/15 o łącznej powierzchni 7.157 m², 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 niezwanie 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

9.36. Połączenia jednostek gospodarczych

9.36.1. 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. 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.

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.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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.

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.

9.37. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Salda rozrachunków z podmiotami powiązаныmi.

31 grudnia 2017 r.	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, sprzedaży papierów wartościowych, emisji obligacji, należności pozostałe.	106 239	0	0	24 607	130 846
Należności z tytułu dostaw i usług	2	0	1 052	317	1 371
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 510	0	0	11 127	14 637

31 grudnia 2016 r.	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
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

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

31 grudnia 2017 r.	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	4 985	0	855	848	6 687
Koszty	2 733	0	0	75	2 808

31 grudnia 2015 r.	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	6 290	0	0	782	7 072
Koszty	2 112	0	0	85	2 197

Transakcje Jednostki Dominującej z osobami powiązаныmi – koszty

Nazwisko osoby powiązanej	Wartość netto transakcji w okresie 2017 r. w tys. zł	Wartość netto transakcji w okresie 2016 r. w tys. zł
Grzegorz Hajdarowicz		100
Dorota Hajdarowicz		52
Agata Kalińska		0
Razem	0	152

Wyszczególnione w niniejszej notcie transakcje z jednostkami powiązаныmi należy rozpatrywać łącznie z umowami dotyczącymi ustanowionych zabezpieczeń i poręczeń wymienionymi w notcie 9.35.

9.38. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

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

W dniu 29 maja 2017 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej dokonała wyboru firmy BDO Sp. z o.o., jako biegłego rewidenta uprawnionego do dokonania przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocze 2017 roku, przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za rok obrotowy. Umowa o badanie zawarta została w dniu 12 czerwca 2017 r. Wybrany audytor dokonywał przeglądu i badania sprawozdań finansowych KCI SA w latach 2010 - 2016.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. w podziale na rodzaje usług.

Jednostka Dominująca	2017	2016
Badania i przeglądy obowiązkowe	89	85
Inne usługi poświadczające	0	0

Jednostki Zależne	2017	2016
Badania i przeglądy obowiązkowe	151	203
Inne usługi poświadczające	0	0

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.39. Wynagrodzenie osób nadzorujących i zarządzających

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

Wynagrodzenia członków Zarządu Jednostki Dominującej otrzymane w 2017 oraz 2016 r. przedstawia poniższa tabela.

2017 rok	Zarząd		Razem:
	Grzegorz Hajdarowicz	Dariusz Bąk	
Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w KCI	12	n.d.	12
Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	0	n.d.	0
Inne tytuły	0	n.d.	0
Łączne dochody - Zarząd	12	-	12

2016 rok	Zarząd		Razem:
	Grzegorz Hajdarowicz	Agata Kalińska	
Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w KCI	12	1	13
Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	0	0	0
Inne tytuły	0	0	13
Łączne dochody - Zarząd	12	1	13

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wraz z okresem porównawczym prezentuje poniższa tabela.

Rada Nadzorcza	2017			2016		
	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w KCI	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	Łączne dochody	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w KCI	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	Łączne dochody
Grzegorz Hajdarowicz	0	24	24	0	28	28
Dorota Hajdarowicz	24	12	36	24	13	37
Kazimierz Hajdarowicz*	12	0	12	12	0	12
Agata Kalińska	9	12	21	11	13	24
Bogusław Kośmider	8	0	8	12	0	12
Andrzej Zdebski	12	0	12	12	0	12
Michał Cader	3	0	3	0	0	0
Kacper Hajdarowicz	3	0	3	0	0	0
RAZEM	71	48	119	71	54	125

W roku 2017, a także w roku 2016 Jednostka Dominująca nie wypłaciła żadnych nagród ani wynagrodzeń z zysku członkom organów nadzorczych Jednostki Dominującej.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz w okresie porównawczym Jednostka Dominująca oraz podmioty zależne i stowarzyszone nie udzieliły kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej, ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, inne niż wykazane w nocie dotyczącej zabezpieczeń ustanowionych na majątku Spółki.

Poniżej zaprezentowano wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej GK Gremi Media.

	Kwota wynagrodzenia za rok 2017	Kwota wynagrodzenia za rok 2016
Zarząd Jednostki Dominującej	53	99
Zarząd pozostałych jednostek z grupy Gremi Media	125	103
Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	79	90
Rada Nadzorcza pozostałych jednostek z grupy Gremi Media	13	26
Razem	267	318

W 2017 roku nie powstały żadne zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących ani też nie zostały zaciągnięte zobowiązania w związku z tymi emeryturami.

9.40. Zatrudnienie

W 2017 r. w Grupie Kapitałowej przeciętne zatrudnienie wynosiło 76 etatów, natomiast w 2016 r. 101 etaty. Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Jednostka Dominująca nie zatrudniała pracowników.

9.41. Sprawy sądowe

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

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

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

KCI S.A. do dnia 26 lutego 2018 roku dysponowała 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, poczynszy od dnia 18 listopada 2011 r., 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 był 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) 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

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

wysokości otrzymanej wpłaty. Pozostała część należności do dnia 31 grudnia 2017 roku nadal była objęta odpisem aktualizującym z uwagi na niskie prawdopodobieństwo jej spłaty, oszacowane na podstawie niezadowolających efektów dotychczasowych działań windykacyjnych.

W związku z uznaniem przez Zarząd Emitenta, iż w zaistniałej sytuacji prawdopodobieństwo odzyskania jakichkolwiek dalszych kwot z tytułu w/w wierzytelności jest bliskie zeru, Emitent w dniu 26 lutego 2018 roku dokonał zbycia w/w wierzytelności na rzecz Gremi International S. a r. l. z siedzibą w Luksemburgu (Cesjonariusz), za cenę 10.000 USD. Emitent zastrzegł sobie jednocześnie umownie, iż w przypadku, jeśli Cesjonariusz w przeciągu 5 lat od daty podpisania umowy cesji zdoła doprowadzić do spłaty wierzytelności przez dłużnika lub do jej sprzedaży na rzecz innego podmiotu, za cenę wyższą niż 10.000 USD (Cena), wówczas Spółce przysługiwać będzie dodatkowe wynagrodzenie, w wysokości: (i) 80% różnicy pomiędzy otrzymaną przez Cesjonariusza kwotą a Ceną jeśli nastąpi to w okresie 1 roku od dnia podpisania umowy cesji lub (ii) 60% różnicy pomiędzy otrzymaną przez Cesjonariusza kwotą a Ceną, jeśli nastąpi to w okresie powyżej 1 roku (lecz nie więcej niż 5 lata) od dnia podpisania umowy cesji.

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 64.756.453,60 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, w toku – trwa przesłuchanie świadków.

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. Strony przedstawiły swoje ostateczne stanowiska, w tym wnioski o przeprowadzenie uzupełniającego dowodu z opinii biegłego sądowego. Sąd dopuścił dodatkowy dowód z opinii biegłego. Sprawa jest w toku.

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. Sprawa jest w toku.

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 przez akcjonariusza Jana Bednarza. W dniu 1 lutego 2018 r. Sąd Okręgowy oddalił powództwo akcjonariusza. Wyrok jest prawomocny.

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

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

zbytej przez Spółkę dnia 30 lipca 2013 r. Wzrost wartości nieruchomości wynika z uchwalenia miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego (tzw. renty planistycznej). Od powyższej decyzji Spółka wniosła odwołanie do Sądowego Kolegium Odwoławczego. Decyzją z dnia 16 listopada 2017 r. Samorządowe Kolegium Odwoławcze utrzymało w mocy decyzję organu I instancji. Od decyzji SKO spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który wyrokiem z dnia 20 kwietnia 2018 r. oddalił skargę Spółki. Po zapoznaniu się z uzasadnieniem wyroku Spółka podejmie decyzję co do dalszych kroków.

W dniu 30 czerwca 2017 r. Spółka złożyła pozew w sprawie przeciwko Piotrowi Szczęsnemu o usunięcie skutków naruszenia dóbr osobistych i zadośćuczynienie 1.2. Obecnie sprawa prowadzona jest przez Sąd Okręgowy w Krakowie, I Wydział Cywilny pod sygn. akt I C 511/18. Spółka wskazała wartość przedmiotu sporu w wysokości 100.000 zł z uwagi na wniosek o zasądzenie od Pozwanego Piotra Szczęsnego na rzecz Fundacji Wspólnota Nadziei z siedzibą w Więckowicach, KRS nr 115868, kwoty w wysokości 100.000 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od wydania wyroku do dnia zapłaty. Sprawa jest w toku i oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Również w dniu 30 czerwca 2017 r. 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 dniu 13 października 2017 r. Sąd wydał postanowienie o umorzeniu postępowania, na które Spółka złożyła zażalenie, sprawa została przekazana do II instancji. Sąd Okręgowy w Krakowie, IV Wydział Kamy —Odwoławczy, Sekcja ds. postępowań szczególnych i wykroczeń, wyznaczył termin posiedzenia odwoławczego na dzień 29.05.2018 r.

Spółka złożyła również zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przez piotra szczęsnego przestępstwa stypizowanego w art. 183 ust. 1 ustawy z dnia 29.07.2005 r. - o obrocie instrumentami finansowymi, tj. manipulacji kursem akcji KCI. Sprawa jest prowadzona przez Prokuraturę Okręgową w Warszawie, Wydział II do spraw Przestępczości Gospodarczej. W sprawie wszczęto dochodzenie
Sprawy sądowe przejęte przez KCI S.A. w związku z połączeniem z Gremi Inwestycje S.A.:

W dniu 25 kwietnia 2017 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy ogłosił wyrok w sprawie z powództwa akcjonariusza Piotra Szczęsnego przeciwko KCI S.A. (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) oddalił powództwo akcjonariusza Piotra Szczęsnego w całości. Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy w całości przyznał rację argumentom przedstawianym w toku procesu przez Spółkę.

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 r. 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. Spółka złożyła apelację i sprawa oczekuje na wyznaczenie rozprawy apelacyjnej przez Sąd Apelacyjny w Warszawie (sygn. Akt. VII ACa 1447/17).

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. W dniu 25 kwietnia 2017 r. Sąd I instancji oddalił powództwo. Z uwagi na wniesioną przez Piotra Szczęsnego apelację od wyroku, sprawa prowadzona jest obecnie przez Sąd Apelacyjny w Warszawie VII Wydział Gospodarczy pod sygn. Akt VII AGa 1120/18. Sprawa jest w toku i oczekuje na wyznaczenie rozprawy apelacyjnej. 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. 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

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

w całości przyznał rację argumentom przedstawianym w toku procesu przez Spółkę oraz stwierdził, że Powód nie podołał 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. VII ACa 1335/17. 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.

Sprawa toczy się 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”, o nienależyte świadczenie lub odszkodowanie i zadośćuczynienie, na łączną kwotę ok. 650 tys. zł. Sprawa jest w toku przed sądem I instancji.

W sprawie wszczętej na skutek powództwa Wspólnoty Mieszkaniowej Krakowskiej Kamienicy Herbowej „Gdańsk”, strona powodowa wstępnie zaakceptowała warunki ugody, której zwarcie będzie możliwe po wyznaczeniu przez Sąd posiedzenia w tej sprawie.

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.

9.42. Zarządzanie kapitałem

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

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

W 2017 r. strategią Jednostki Dominującej, która pozostała niezmienną od 2016 r., było utrzymywanie wskaźnika zadłużenia na poziomie do 40%. Wskaźniki zadłużenia na dzień 31 grudnia 2017 r. i na 31 grudnia 2016 r. przedstawiały się następująco:

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

	Nota	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9.13.2	26 334	28 977
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów	9.13.3	20 101	36 998
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9.13	36 007	27 998
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.1	-4 873	-1 036
Zadłużenie netto		77 569	92 937
Kapitał własny		274 166	366 489
Kapitał i zadłużenie netto		351 735	459 426
Wskaźnik dźwigni		22,05%	20,23%

Wskaźnik dźwigni na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. zwiększył się w stosunku do roku poprzedniego, ale nadal pozostaje na bezpiecznym poziomie.

Wzrost wskaźnika zadłużenia w trakcie 2017 r. wynikał głównie ze zmniejszenia kapitału własnego, gdyż zadłużenie netto znacznie zmalało spłaty pożyczek (nota 9.13.2), częściowa spłata obligacji (nota 9.13.3).

9.43. Analiza wrażliwości

Rok 2017

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej*		Ryzyko zmiany kursu EUR		Inne ryzyko cenowe*			
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+100 pb	-100 pb	Zmiana kursu +5%	Zmiana kursu -5%	+ 20%	- 20%	+20%	- 20%
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 873	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa dostępne do sprzedaży	14 276	0	0	0	0	0	0	2 855	-2 855
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	131 841	145	-145	31	-31	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	259	0	0	0	0	52	-52	0	0
Wpływ na aktywa finansowe		145	-145	31	-31	52	-52	2 855	-2 855
Zobowiązania finansowe									
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	20 101	450	-450	0	0	0	0	0	0
Zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek	26 334	263	-263	0	0	0	0	0	0
Wpływ na zobowiązania finansowe		713	-713	0	0	0	0	0	0
Razem zwiększenie / zmniejszenie		-568	568	31	-31	52	-52	2 855	-2 855

*analiza ryzyka dotyczy okresu najbliższych 12 m-cy następujących od dnia 31 grudnia 2017 r.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka AkcyjnaSkonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**Rok 2016**

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej*		Ryzyko zmiany kursu EUR		Inne ryzyko cenowe*			
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+100 pb	-100 pb	Zmiana kursu +5%	Zmiana kursu -5%	+ 20%	- 20%	+20%	- 20%
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 036	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa dostępne do sprzedaży	3 218	0	0	0	0	0	0	644	-644
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	86 604	185	-185	27	-27	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	255	0	0	0	0	51	-51	0	0
Wpływ na aktywa finansowe		185	-185	27	-27	51	-51	644	-644
Zobowiązania finansowe									
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	36 998	450	-450	0	0	0	0	0	0
Zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek	28 977	290	-290	0	0	0	0	0	0
Wpływ na zobowiązania finansowe		740	-740	0	0	0	0	0	0
Razem zwiększenie / zmniejszenie		-555	555	27	-27	51	-51	644	-644

*analiza ryzyka dotyczy okresu najbliższych 12 m-cy następujących od dnia 31 grudnia 2016 r.

W obliczeniach nie uwzględniono wpływu podatku dochodowego.

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

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

Ryzyko kursowe nie wystąpiło dla żadnej kategorii aktywów na prezentowane okresy sprawozdawcze.

Założenia analizy wrażliwości przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2016 r. nie zmieniły się w stosunku do okresu poprzedniego.

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.44.1. KCI S.A.

9.44.1.1. Zwolanie 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 załącznikiem, formularze do wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, informacje o liczbie akcji i głosów.

9.44.1.2. 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.

9.44.1.3. 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. 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.

9.44.1.4. 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. Ugiędownienie 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.

9.44.1.5. Zawiadomienie dotyczące stanu posiadana 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:

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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.

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

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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.

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.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.44.1.6. 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.

9.44.1.7. 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.

9.44.1.8. 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 (nieruchomości 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.

9.44.1.9. 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.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.44.1.10. 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 „Projektu 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.

9.44.1.11. 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 „Projektu 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.

9.44.1.12. 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. _

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

9.44.1.13. 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.

9.44.1.14. 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.

9.44.1.15. 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.

9.44.1.16. 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. 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.

9.44.1.17. 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.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.44.1.18. 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.

9.44.1.19. 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").

9.44.1.20. 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.

9.44.1.21. 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 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.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.44.1.22.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 %.

9.44.1.23.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.

9.44.1.24.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.

9.44.1.25.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.

9.44.1.26.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.

9.44.1.27. **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 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 wystąpił o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroku. Po zapoznaniu się z uzasadnieniem wyroku Zarząd podjął decyzję o złożeniu apelacji.

9.44.1.28. **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.

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.

9.44.1.29. 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, uchwala, co następuje:

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na pośrednie lub bezpośrednie finansowanie przez Spółkę nabywania akcji Spółki przez Gremi International S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

Wykorzystanie finansowania nabywania 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

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)

Finansowanie nie obejmuje nabycie akcji własnych będących w posiadaniu Spółki oraz objęcia akcji nowej emisji w ramach kapitału docelowego.

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,

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

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,

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

- f) kwota zabezpieczenia przewyższająca wartość finansowania wraz z odsetkami powinna być ustalona w zależności od rodzaju przedmiotu zabezpieczenia i uwzględnic 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,

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.

Wobec powyższego, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ustanawia kapitał rezerwy 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,

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.

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.

9.44.1.30. 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 9.7.

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

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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.

9.44.1.31. 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.

9.44.1.32. 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 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.

9.44.1.33. 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 zwykle 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.

9.44.1.34. 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 uchylene 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.

9.44.1.35. 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.

9.44.1.36. 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.

9.44.1.37. 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.

9.44.1.38. 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. poinformował, że na podstawie uchwały nr 560/17 z dnia 31 sierpnia 2017 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. 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.

9.44.1.39. 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.

9.44.1.40. 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. poinformował 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.

9.44.1.41. 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

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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.

9.44.1.42. Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 42/2017 z dnia 28 lipca 2017 r. oraz raportu bieżącego 51/2017 z dnia 15 września 2017 r., Zarząd KCI S.A. poinformował, że Spółka i AP Romanowicza Sp. z o.o. podpisały w dniu 29.09.2017 r. aneks - zmianę do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu. _
Na podstawie aneksu strony przedłużyły termin na skorzystanie z prawa odstąpienia od umowy przedwstępnej, w taki sposób, że kupujący będzie miał prawo do odstąpienia w terminie od 16 września do 31 października 2017 r. w przypadkach szczegółowo opisanych w Umowie.

9.44.1.43. Zawarcie umowy przyrzeczonej zakupu lokalu użytkowego w ramach "Projektu 5 Dzielnica"

Zarząd KCI S.A., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 27/2016 z dnia 23 kwietnia 2016 roku oraz raportu bieżącego nr 18/2017 z 28 kwietnia 2017 r., poinformował, że w dniu 29 września 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 lokalu niemieszkalnego usługowego przy ul. Wrocławskiej 67 o łącznej powierzchni użytkowej 959,68 m². Z własnością lokalu związany jest stosowny udział w nieruchomości wspólnej, objętej księgą wieczystą KR1P/00532338/1, którą stanowią: prawo użytkowania wieczystego nieruchomości składającej się z działek gruntu o numerach 44/76, 44/78, 44/79, 44/80, 273/2, 273/3 i 273/6, o łącznej powierzchni 0,3873 ha, oraz prawo własności części wspólnych budynku i urządzeń, które nie służą wyłącznie do użytku właścicieli Lokalu wynoszący 95968/709910 części. Całkowita cena nabycia opisanego lokalu wraz z podatkiem VAT, stanowi kwotę łączną 5.531.799,53 zł brutto. _

Na nabytej nieruchomości lokalowej ustanowiono hipotekę łączną do kwoty 19.500.000,00 zł celem zabezpieczenia spłaty Kredytu Nieodnawialnego udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 17 z dnia 25 kwietnia 2017 roku. Pozostałe postanowienia umowy nie odbiegają od standardów rynkowych charakterystycznych dla tego typu umów.

9.44.1.44. Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 42/2017 z dnia 28 lipca 2017 r., raportu bieżącego 51/2017 z dnia 15 września 2017 r., oraz raportu bieżącego nr 55/2017 z dnia 29 września 2017 r., Zarząd KCI S.A. poinformował, że Spółka i AP Romanowicza Sp. z o.o. podpisały w dniu 12.10.2017 r. aneks - zmianę do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu. _
Na podstawie aneksu strony przedłużyły termin na skorzystanie z prawa odstąpienia od umowy przedwstępnej, w taki sposób, że kupujący będzie miał prawo do odstąpienia w terminie do 14 listopada 2017 r. w przypadkach szczegółowo opisanych w Umowie.

9.44.1.45. Rezygnacja członka Rady Nadzorczej

W dniu 13 października 2017 r. do siedziby Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Pani Agaty Kalińskiej z udziału w Radzie Nadzorczej Spółki i pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 13 października 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 13 października 2017 r. wygasa mandat Członka Rady Nadzorczej Pani Agaty Kalińskiej.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.44.1.46. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej KCI S.A.

W dniu 13 października 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w związku z wygaśnięciem mandatu w Radzie Nadzorczej Pana Bogusława Kośmidera i Pani Agaty Kalińskiej, co nastąpiło w wyniku złożonych przez nich rezygnacji, powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Michała Cadera i Pana Kacpra Hajdarowicza. _

9.44.1.47. Wznowienie obrad NWZA KCI SA w dniu 13 października 2017 roku

Zarząd spółki KCI S.A. „Spółka” poinformował, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 27 września 2017 r. wznowiło w dniu 13 października 2017 r. o godz. 9.00 obrady po przerwie zarządzonej na podstawie uchwały nr 4 z dnia 27.09.2017 r. (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym 54/2017 z dnia 27 września 2017 r.).

Poniżej treść uchwał powziętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki po wznowieniu obrad w dniu 13 października 2017 r.,:

Uchwała nr 5

z dnia 13 października 2017 roku II części Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą KCI Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, zwołanego na dzień 27 września 2017 roku w sprawie: zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A., działając na podstawie przepisu art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych i Artykułu 17.2. Statutu Spółki postanawia powołać z dniem 13 października 2017 r. na stanowisko członka Rady Nadzorczej Pana Michała Cader.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Uchwała nr 6

z dnia 13 października 2017 roku II części Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą KCI Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, zwołanego na dzień 27 września 2017 roku w sprawie: zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A., działając na podstawie przepisu art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych i Artykułu 17.2. Statutu Spółki postanawia powołać z dniem 13 października 2017 r. na stanowisko członka Rady Nadzorczej Pana Kacpra Hajdarowicza

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia

Uchwała nr 7

z dnia 13 października 2017 roku II części Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą KCI Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, zwołanego na dzień 27 września 2017 roku w sprawie: ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A., działając na podstawie Artykułu 17 i 28 Statutu Spółki postanawia ustalić wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej w następujący sposób: Przewodniczący Rady Nadzorczej 2.000,00 zł (dwa tysiące złotych) brutto miesięcznie, pozostali Członkowie Rady Nadzorczej po 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) brutto miesięcznie. Ustalone wynagrodzenie obowiązuje od dnia 13 października 2017 roku. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

9.44.1.48. Zawarcie umowy zastawniczej mającej za przedmiot akcje spółki zależnej

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 44/2017 z dnia 9 sierpnia 2017 r., Zarząd KCI S.A. („Spółka”, „Emitent”) poinformował, że w dniu 17 października 2017 r. otrzymał postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 7.09.2017 r. VII Wydział Rejestru Zastawów o wpisie do rejestru zastawów zastawu rejestrowego na łącznie 331 633 akcjach zwykłych na okaziciela serii B spółki zależnej od Emitenta tj. Gremi Media Spółka Akcyjna. Najwyższa kwota zabezpieczenia wynosi łącznie 88.000.000,00 zł.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.44.1.49. Powołanie Komitetu Audytu

Na posiedzeniu w dniu 20 października 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki KCI S.A. podjęła uchwałę o powołaniu Komitetu Audytu w następującym składzie:

Michał Cader - Przewodniczący Komitetu Audytu

Andrzej Zdebski - Członek Komitetu Audytu

Kazimierz Hajdarowicz - Członek Komitetu Audytu

oraz uchwaliła Regulamin Komitetu Audytu. W ocenie Rady Nadzorczej Komitet Audytu we wskazanym wyżej składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1, 3, 5, i 6 Ustawy o biegłych rewidentach. Emitent informuje, że dotychczas zadania Komitetu Audytu były powierzone całemu składowi Rady Nadzorczej.

9.44.1.50. Ustanowienie zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na akcjach Spółki

Zarząd KCI S.A. poinformował, że w dniu 23 października 2017 r. powziął informację o wpisie przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów do rejestru zastawów zastawu rejestrowego na akcjach Spółki.

Na podstawie umowy zastawniczej Gremi International S.A.R.L z siedzibą w Luksemburgu zastawca ustanowił zastaw rejestrowy na 444 419 akcjach na okaziciela serii H Spółki, należących do Zastawcy, stanowiących 0,648% kapitału zakładowego Spółki w celu zabezpieczenia wierzytelności przyszłych Zastawnika wobec Zastawcy.

9.44.1.51. Raport dotyczący zakresu stosowania Dobrych Praktyk

Na podstawie par. 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. KCI Spółka Akcyjna przekazała w dniu 24 października 2017 roku raport dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016". Treść raportu dostępna na stronie internetowej KCI <http://www.kci.pl/relacje/komunikaty-gieldowe/finish/99/1727>.

9.44.1.52. Korekta - Ustanowienie zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na akcjach Spółki

Zarząd spółki KCI S.A. poinformował w dniu 24 października 2017 roku, że zauważył oczywistą omyłkę w opublikowanym raporcie bieżącym nr 64/2017 z dnia 23 października 2017 r. polegającą na niedołączeniu „Powiadomienia o transakcjach dokonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i osoby blisko z nimi związane oraz do celów podawania tych transakcji do wiadomości publicznej” w formie i o treści określonej w załączniku do Rozporządzenia Wykonawczego Komisji (UE) 2016/523 z dnia 10 marca 2016 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do formatu i wzoru do celów powiadamiania o transakcjach dokonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i podawania tych transakcji do wiadomości publicznej zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014.

9.44.1.53. Wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji spółki zależnej GREMI MEDIA S.A.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 50/2017 z dnia 1 września 2017 r. Zarząd KCI S.A. poinformował, że w dniu 31 października 2017 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") podjął Uchwałę Nr 1275/2017 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki GREMI MEDIA S.A., na podstawie której Zarząd GPW postanawia wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 1.138.500 (jeden milion sto trzydzieści osiem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki GREMI MEDIA S.A., o wartości nominalnej 4 zł (cztery złote) każda.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.44.1.54. Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży lokali niemieszkalnych i udziałów w prawie użytkowania wieczystego

W dniu 14 grudnia 2017 roku Spółka KCI S.A., jako sprzedająca, zawarła z Metropolitan Investment S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000616710) jako kupującą, przedwstępną umowę sprzedaży 4 (czterech) lokali niemieszkalnych wraz z przysługującymi udziałami w prawie użytkowania wieczystego działek gruntu (Przedmiot Umowy) położonych w Krakowie, przy ul. Wrocławskiej.

Strony ustaliły łączną cenę sprzedaży Przedmiotu umowy na kwotę 18.872.760,00 złotych brutto, która zgodnie z treścią przepisów ustawy o podatku od towarów i usług zawiera podatek VAT.

Strony postanowiły, że zawrą przyrzeczoną umowę sprzedaży nie wcześniej niż 27.12.2017 r. i nie później niż 15.01.2018 r.

Zabezpieczeniem realizacji umowy jest prawo zatrzymania albo obowiązek zwrotu zadatku w kwocie 5.535.000,00 zł, w pojedynczej lub podwójnej wysokości oraz zobowiązanie do zapłaty przez sprzedającego kar umownych w max. wysokości 11.978.970,00 zł za nieprzedłożenie dokumentów lub podjęcie działań uniemożliwiających zawarcie umowy przyrzeczonej w uzgodnionym terminie.

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

9.44.1.55. Emisja obligacji serii O

W dniu 18 grudnia 2017 r. Spółka wyemitowała i przydzieliła 9.000 obligacji serii O o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda i łącznej cenie emisyjnej 9 000 000,00 zł /"Obligacje"/. Parametry emisji Obligacji serii O:

- wartość emisji nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta, nie ma charakteru emisji publicznej
- wszystkie objęte i w całości opłacone;
- termin wykupu: 18 grudnia 2018 r.
- oprocentowanie: zmienne WIBOR 3M+marża
- wypłata odsetek: kwartalnie
- zabezpieczone: hipoteka umowna na nieruchomości Emitenta do kwoty 150% wartości wyemitowanych Obligacji, tj. 13.500.000 zł na nieruchomości, znajdującej się w użytkowaniu wieczystym KCI S.A., położonej w Krakowie, w dzielnicy Podgórze, składającej się z działek gruntu nr 45/23, 45/28, 45/29 oraz 45/36 o łącznej powierzchni 0,5384 ha, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KR1P/00544158/2 (oświadczenie o ustanowieniu hipoteki na rzecz Administratora Hipoteki w terminie 3 dni roboczych od Dnia Emisji) oraz oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 K.p.c. (na żądanie Obligatariuszy).
- wartość rynkowa nieruchomości w/g operatu sporządzonego przez uprawnionego biegłego: 12.476.935,00 zł (nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta)
- Administrator Hipoteki: Joanna Siudak Kancelaria Radcy Prawnego z siedzibą w Bolechowicach k/Krakowa
- pomiędzy KCI S.A., a podmiotem na rzecz którego ustanowiono hipoteki oraz pomiędzy osobami zarządzającymi tymi podmiotami występują powiązania.

9.44.1.56. Wykup obligacji serii M

W dniu 18 grudnia 2017 r. Spółka wykupiła wszystkie obligacje serii M („Obligacje”) o łącznej wartości nominalnej 9.000.000 zł. W dniu 15 grudnia 2017 r. zostały wypłacone za pośrednictwem Domu Maklerskiego Navigator S.A. w Warszawie odsetki od wszystkich Obligacji za ostatni okres odsetkowy. W następstwie powyższego, w dniu 18 grudnia 2017 r. zamknięta została ewidencja Obligacji serii M, prowadzona przez Dom Maklerski Navigator S.A. w Warszawie.

9.44.1.57. Zmiana warunków emisji obligacji serii N

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 81/2016 z dnia 16 grudnia 2016 roku Zarząd KCI S.A. poinformował, że w dniu 16 grudnia 2017 roku, podjął Uchwałę nr 2 w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii N w wyniku,

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

której to uchwały, za zgodą Obligatariuszy, termin wykupu Obligacji przypadający na dzień 16 grudnia 2017 roku został wydłużony i zapada obecnie w dniu 25 stycznia 2018 roku. Pozostałe kluczowe warunki emisji nie uległy zmianie i prezentują się zgodnie z informacją przekazaną w powołanym na wstępie raporcie bieżącym nr 81/2016.

9.44.1.58. Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży lokali niemieszkalnych i udziałów w prawie użytkowania wieczystego

W nawiązaniu do raportu bieżącego RB 66/2017 z dnia 15.12.2017 r. Zarząd KCI S.A. poinformował, że w dniu 28 grudnia 2017 roku Spółka, jako sprzedająca, zawarła z Metropolitan Investment S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000616710) jako kupującą, przyrzeczoną umowę sprzedaży 4 (czterech) lokali niemieszkalnych wraz z przysługującymi udziałami w prawie użytkowania wieczystego działek gruntu (Przedmiot Umowy) położonych w Krakowie, przy ul. Wrocławskiej za cenę 18.872.760,32 złotych brutto, która zgodnie z treścią przepisów ustawy o podatku od towarów i usług zawiera podatek VAT. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych charakterystycznych dla tego typu umów.

9.44.1.59. Spłata kredytu

W nawiązaniu do raportu bieżącego numer 17/2017 z dnia 25.04.2017 r., Zarząd KCI S.A. poinformował, że w dniu 29 grudnia 2017 r. kredyt numer CRD/48262/17 z dnia 24.04.2017 udzielony Emitentowi przez Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Bank") został całkowicie spłacony i rozliczony, a Bank zwolni ustanowione na jego rzecz zabezpieczenia w postaci hipoteki łącznej do kwoty 19.500.000,00 zł ustanowionej na lokalach niemieszkalnych, o której Emitent informował raportem bieżącym 17/2017 i 18/2017.

9.44.2. Gremi Media S.A.

9.44.2.1. 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.

9.44.2.2. 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.

9.44.2.3. 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.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.44.2.4. Uzyskanie dostępu do systemu EBI przez Gremi Media S.A.

Zarząd Gremi Media S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka) informuje, że w dniu 31 października 2017 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przydzieliła Spółce dostęp do Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) i w związku z tym Spółka rozpoczyna przekazywanie informacji bieżących i okresowych za pośrednictwem EBI. Wszystkie raporty przekazywane przez Spółkę będą publikowane w języku polskim.

9.44.2.5. Ustalenie pierwszego dnia notowań na rynku NewConnect akcji Gremi Media S.A.

Uchwałą Nr 1293/2017 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 3 listopada 2017 r. w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki GREMI MEDIA S.A. został wyznaczony dzień 8 listopada 2017 r. jako pierwszy dzień notowań akcji Spółki.

9.44.2.6. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gremi Media S.A.

Zarząd Gremi Media S.A. działając w trybie art. 399 § 1 kodeksu spółek handlowych, zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 20.12.2017 r. w Warszawie, w lokalu Spółki przy ul. Prostej 51, początek godzina 14:00.

9.44.2.7. Zawarcie aneksu do umowy wieloproduktowej i ustalenie dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności banku

Zarząd spółki Gremi Media S.A. (Emitent), informuje, że w dniu 8.12.2017 r. został zawarty aneks do Umowy Wieloproduktowej z dnia 05.07.2016r. zawartej z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (Bank). Najistotniejszymi elementami ww. aneksu są zwiększenie limitu kredytu obrotowego z dotychczasowych 10 mln zł do 14 mln zł oraz ustalenie dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikających z Umowy Wieloproduktowej tj. zastawu rejestrowego na opatentowanym znaku towarowym "GREMI" należącym do Emitenta.

9.44.2.8. Rezygnacja Członków Rady Nadzorczej Gremi Media S.A.

W dniu 20 grudnia 2017 roku Pan Tomasz Jażdżyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem od momentu doręczenia rezygnacji Spółce.

W dniu 20 grudnia 2017 roku Pani Agata Kalińska przed odbyciem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

9.44.2.9. Zmiany w Zarządzie spółki Gremi Media S.A.

Zarząd Gremi Media S.A. informuje, że w dniu 20.12.2017r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Dariusza Bąka ze stanowiska Prezesa Zarządu, Panią Marię Wysocką ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu, Pana Piotra Łyska ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu, Panią Iwonę Liszkę-Majkowską ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu oraz powołała Pana Tomasza Jażdżyńskiego na stanowisko Prezesa Zarządu, Panią Marię Wysocką na stanowisko Wiceprezesa Zarządu oraz Pana Piotra Łyska na stanowisko Wiceprezesa Zarządu

9.45. Zdarzenia po dniu bilansowym

Poniżej przedstawiono te istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały opisane w innych punktach niniejszego sprawozdania.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

9.45.1. KCI S.A.

9.45.1.1. Transakcja na obligacjach serii N dokonana przez osobę blisko związaną z osobą pełniącą obowiązki zarządcze

Zarząd KCI S.A. poinformował, iż w dniu 4 stycznia 2018 r. otrzymał od spółki Gremi Inwestycje S.A. (osoba prawna, akcjonariusz Emitenta, nad którą Grzegorz Hajdarowicz sprawuje pośrednią kontrolę i pełni funkcję Prezesa Zarządu), zawiadomienie o zakupie 2000 obligacji serii N Emitenta w dniu 4 stycznia 2018 r..

9.45.1.2. Zmiana warunków emisji obligacji serii N

Zarząd KCI S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 81/2016 z dnia 16 grudnia 2016 roku oraz 69/2017 z dnia 18 grudnia 2017 r. poinformował, że w dniu 24 stycznia 2018 r. zawarł Porozumienie, na podstawie którego w oparciu o Uchwałę nr 1 w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii N z dnia 18 stycznia 2018 roku, oraz za zgodą Obligatariuszy, termin wykupu Obligacji serii N przypadający na dzień 25 stycznia 2018 r. został wydłużony i zapada obecnie w dniu 31 stycznia 2018 r.

Pozostałe kluczowe warunki emisji nie uległy zmianie i prezentują się zgodnie z informacją przekazaną w powołanym na wstępie raporcie bieżącym nr 81/2016.

9.45.1.3. Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 30 stycznia 2017 r. Spółka zawarła z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie "Bank", umowę Kredytu Nieodnawialnego "kredyt" w wysokości 15.950.000,00 zł z okresem spłaty do 31 grudnia 2018 r., dla potrzeb refinansowania zobowiązań powstałych z tytułu emisji obligacji serii O i N wyemitowanych przez Spółkę.

Celem zabezpieczenia spłaty kredytu, ustanowiono zabezpieczenia zgodne ze standardami rynkowymi charakterystycznymi dla tego typu umów w tym zabezpieczenia na nieruchomościach należących do Spółki w postaci hipoteki łącznej do kwoty 16.500.000,00 zł na prawie użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności ewentualnych budynków i budowli wzniesionych na tym gruncie położonych w Krakowie z prawem przeniesienia na opróżnione miejsce oraz hipoteki do kwoty 13.500.000,00 zł na prawie użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności ewentualnych budynków i budowli wzniesionych na tym gruncie położonych w Krakowie z prawem przeniesienia na opróżnione miejsce.

9.45.1.4. Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 42/2017 z dnia 28 lipca 2017 r., raportu bieżącego 51/2017 z dnia 15 września 2017 r., raportu bieżącego nr 55/2017 z dnia 29 września 2017 r. oraz raportu bieżącego nr 57/2017 z dnia 13 października 2017 r., Zarząd KCI S.A. poinformował, że Spółka i AP Romanowicza Sp. z o.o. podpisały w dniu 30.01.2018 r. aneks - zmianę do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu. _

Na podstawie aneksu strony wprowadziły do Umowy Przedwstępnej postanowienia dotyczące:

- 4) uregulowania procedury spłaty kredytu udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A., omówionego przez Spółkę w raporcie bieżącym nr 4/2018 z dnia 30.01.2018 r., z ceny sprzedaży Nieruchomości,

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

- 5) ustanowienia na rzecz Kupującego hipotek umownych łącznych na Nieruchomościach na zabezpieczenie zwrotu przez Sprzedającego kwoty zadatku albo zapłaty jego podwójnej kwoty, wraz z kosztami dochodzenia roszczenia ("Hipoteki Kupującego"),
- 6) ustanowienia na rzecz Kupującego roszczeń o przeniesienie poszczególnych Hipotek Kupującego na miejsca opróżnione przez hipotekę ustanowioną na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A., w przypadku spłaty kredytu, o którym mowa w pkt 1, na zasadach określonych w umowie.

Aneks ma charakter warunkowy i wygaśnie automatycznie w przypadku niewypłacenia przez Raiffeisen Bank Polska S.A. kredytu, o którym mowa w pkt 1, na rzecz Sprzedającego.

9.45.1.5. Wyrok w sprawie o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

W nawiązaniu do raportu bieżącego numer 20/2017 z dnia 5.05.2017 r. w sprawie wniesienia przez akcjonariusza Jana Bednarza przeciwko Spółce KCI SA 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, Zarząd KCI S.A. „Emitent” informuje, że w dniu dzisiejszym, tj. 1 lutego 2018 r. Sąd Okręgowy w Krakowie IX Wydział Gospodarczy wydał wyrok w którym oddalił powództwo.

Wyrok nie jest prawomocny.

9.45.1.6. Wykup obligacji serii N i O

W dniu 1 lutego 2018 r. Spółka wykupiła wszystkie obligacje serii N o łącznej wartości nominalnej 11.000.000,00 zł i wszystkie obligacje serii O o łącznej wartości nominalnej 9 000 000,00 zł . W dniu 1.02.2018 r. zostały wypłacone za pośrednictwem Domu Maklerskiego Navigator S.A. w Warszawie odsetki od wszystkich Obligacji za ostatni okres odsetkowy. W następstwie powyższego, w dniu dzisiejszym zamknięta została ewidencja Obligacji serii N i O, prowadzona przez Dom Maklerski Navigator S.A. w Warszawie.

9.45.1.7. Zawarcie umowy dotyczącej spłaty wierzytelności przysługujących KCI S.A.

W dniu 1 lutego 2018 r. Emitent zawarł z NEXT HOLDINGS S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu umowę w sprawie spłaty wierzytelności przysługujących Emitentowi wobec GREMI INTERNATIONAL S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu z tytułu umów pożyczek oraz weksli własnych wystawionych przez GREMI INTERNATIONAL S.a.r.l. na łączną kwotę 109 457 208,60 zł. W efekcie zawarcia umowy, w/w wierzytelności przysługujące Emitentowi wobec GREMI INTERNATIONAL S.a r.l. zostały spłacone poprzez przeniesienie na Emitenta własności 171 obligacji serii C o wartości nominalnej 2.000.000,00 PLN (słownie: dwa miliony złotych) każda i o łącznej wartości nominalnej 342.000.000,00 PLN (trzysta czterdzieści dwa miliony złotych) oraz 10 obligacji serii D o wartości nominalnej 8.000.000,00 PLN (słownie: osiem milionów złotych) każda i o łącznej wartości nominalnej 80.000.000,00 PLN (osiemdziesiąt milionów złotych) wyemitowanych przez Gremi Park sp. z o.o. z siedzibą w Nieporazie. Ponadto, Emitent zawarł z emitentem obligacji tj. Gremi Park sp. z o.o. z siedzibą w Nieporazie, umowę, na podstawie której Gremi Park sp. z o.o. jako emitent obligacji przyznał KCI S.A. opcję sprzedaży celem umorzenia w/w obligacji wyemitowanych przez Gremi Park sp. z o.o. a nabytych przez KCI S.A. z pierwszeństwem przed pozostałymi obligacjami wyemitowanymi przez Gremi Park sp. z o.o.

9.45.1.8. Złożenie do KNF uzupełnienia zawiadomienia o podejrzeniu dokonania manipulacji akcjami

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 26/2017 z dnia 2 czerwca 2017 r. Zarząd KCI S.A. ("Spółka") poinformował, że w dniu 27 lutego 2018 r. Spółka skierowała do Komisji Nadzoru Finansowego uzupełnienie zawiadomienia o podejrzeniu naruszenia w odniesieniu do akcji Spółki KCI SA 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"), poprzez podejmowanie działań i przekazywanie do publicznej wiadomości przez

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

wskazane osoby w ramach prowadzonego przez siebie szantażu korporacyjnego informacji mających na celu manipulację kursem akcji KCI SA.

9.45.1.9. Zmiany w Zarządzie KCI S.A.

Zarząd KCI S.A. poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki z dniem 1 marca 2018 r. powołała W skład Zarządu Spółki Pana Dariusza Bąka i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu KCI S.A.

Wiceprezes Zarządu - Dariusz Bąk

Absolwent wydziału handlu zagranicznego Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie oraz Uniwersytetu Ekonomicznego w Wiedniu. Od 1992 r. zdobywa doświadczenie w działach: Brand Marketing, Trade Marketing i sprzedaży koncernów w takich firmach jak: Bayer AG, Wella Polska (od 2004 r. Procter & Gamble). Do jego kompetencji w wyżej wymienionych firmach należało m.in. wdrażanie strategii marketingowych oraz sprzedażowych, prognozowanie przyszłych trendów rynkowych, koordynacja globalnej relacji biznesowej, wdrażanie nowatorskich programów Shopper Marketingowych. W latach 2006 ? 2012 jako Dyrektor Marketingu, a następnie Dyrektor Generalny w Telepizza Poland sp. z o.o. był odpowiedzialny m.in. za opracowanie oraz wdrożenie strategii zarządzania operacyjnego. Od 2012 r. związany z Grupą Gremi na stanowiskach Dyrektor Handlowy, Wiceprezes Zarządu, Prezes Zarządu odpowiedzialny za opracowywanie i wdrażanie nowych technologii w zakresie aplikacji mobilnych, realizację celów sprzedażowych, a także ustanowienie zrównoważonych modeli biznesowych dla handlu elektronicznego oraz Członek Rady Nadzorczej Gremi Media S.A.

9.45.1.10. Uprawnoczenie się wyroku w sprawie o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

W nawiązaniu do raportu bieżącego numer 6/2018 z dnia 1.02.2018 r. dotyczącego wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie IX Wydział Gospodarczy w sprawie z powództwa Jana Bednarza przeciwko Spółce KCI SA 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, Zarząd KCI S.A. "Spółka" informuje, że Spółka w dniu dzisiejszym, powzięła informację o uprawomocnieniu się korzystnego dla Spółki wyroku.

9.45.1.11. Wybór Zarządu na nową kadencję

Zarząd KCI S.A. ("Emitent") informuje, że w związku z upływem kadencji Zarządu, w dniu 21 kwietnia 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała na nową kadencję Zarząd Spółki w osobach:

1. Grzegorz Hajdarowicz - Prezes Zarządu
2. Dariusz Bąk - Wiceprezesa Zarządu KCI S.A.

9.45.2. Gremi Media S.A.

9.45.2.1. Połączenie Gremi Prawo Sp. z o.o. i Gremi Wydarzenie Sp. z o.o.

W dniu 12 marca nastąpiło połączenie spółek Gremi Prawo Sp. z o.o. i Gremi Wydarzenia Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 par 1 ust. 1 KSH, przy czym spółką przejmującą była Gremi Prawo Sp. z o.o. a spółką przejmowaną Gremi Wydarzenia Sp. z o.o. Po połączeniu spółka zmieniła nazwę na Gremi Prawo i Wydarzenia Sp. z o.o.

9.45.2.2. Zawarcie aneksu do Umowy Wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A

W dniu 23 marca 2018 r. Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. (ING) aneks do Umowy Wieloproduktowej z dnia 05 lipca 2016 r., na mocy którego strony postanowiły zmniejszyć odnawialny Limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej o 4 mln, zgodnie z przyjętym harmonogramem, z kwoty 29,96 mln zł do 25,96 mln zł i w tej kwocie będzie obowiązywał w okresie od 30 września 2018 r. do dnia 05 lipca 2019 r. pod warunkiem realizacji ustalonych z ING wyników finansowych skonsolidowanych na poziomie EBITDA na koniec I kwartału 2018. W przypadku braku realizacji tych wyników ING może obniżyć Limit Kredytowy o 4 mln zł począwszy od 01 maja 2018 r.

Jednocześnie strony ustaliły kwartalną częstotliwość weryfikacji klauzul finansowych.

Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Pozostałe warunki Umowy Wieloproduktowej pozostały bez zmian.

9.46. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

9.47. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu metody jej ustalenia.

W trakcie roku 2017 roku nie wystąpiły zmiany sposobu (metod) ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

W okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 r. w Grupie nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

9.49. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych

W 2017 r. nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości, ani nie uległy zmianie zasady ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego. Dokonano zmian wartości szacunkowych m.in.:

- wartości godziwej aktywów finansowych,
- aktywów na odroczone PDOP,
- wartości znaków towarowych oraz wartości firmy,
- wartości nieruchomości inwestycyjnych.

Szczegóły dotyczące danych liczbowych dotyczących szacunków ujętych w sprawozdaniu finansowym są ujęte w innych punktach niniejszego sprawozdania.

Grzegorz Hajdarowicz
Prezes Zarządu

Dariusz Bąk
Wiceprezes Zarządu

W imieniu Mazars Polska Sp. z o.o. – podmiotu
odpowiedzialnego za sporządzenie sprawozdań
finansowych

Kraków, 27 kwietnia 2018 roku