

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)



KCI S.A.

Sprawozdanie finansowe

za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

24 kwietnia 2019 r.

Spis treści

1.	Informacje ogólne o KCI S.A.	7
1.1.	Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności Jednostki	7
1.2.	Dane osobowe Zarządu i Rady Nadzorczej KCI S.A.	7
1.3.	Struktura akcjonariatu KCI S.A.	8
1.4.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
1.5.	Czas trwania spółki	8
1.6.	Kontynuacja działalności	8
1.7.	Wykaz jednostek zależnych i stowarzyszonych KCI S.A. na dzień bilansowy	9
1.7.1.	Zmiany w zakresie jednostek zależnych i stowarzyszonych KCI S.A. w 2018 r.	10
2.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	11
2.1.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
2.2.	Oświadczenie o zgodności	11
2.3.	Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze	12
2.4.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	12
2.5.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	12
2.6.	Instrumenty finansowe	19
2.7.	Pozostałe instrumenty finansowe – zasady obowiązujące do 31 grudnia 2017 r.	22
2.8.	Aktywa trwałe (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania związane z tymi aktywami	23
2.9.	Wartości niematerialne	23
2.10.	Rzeczowe aktywa trwałe	24
2.11.	Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	24
2.12.	Nieruchomości inwestycyjne	24
2.13.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania	25
2.14.	Kapitał własny	25
2.15.	Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)	25
2.16.	Przychody	26
2.17.	Koszty i straty	26
2.18.	Utrata wartości	27
2.19.	Podatek dochodowy	27
2.20.	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	28
2.21.	Wypłata dywidendy	28
2.22.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w sprawozdaniu z przepływów środków	29
2.23.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów	29
2.24.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	31
2.25.	Najważniejsze szacunki przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego	36
3.	Działalność zaniechana	36
4.	Wybrane dane KCI S.A.	37
5.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej KCI S.A.	38
6.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów KCI S.A.	39
7.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KCI S.A.	40
8.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KCI S.A.	41
9.	Wybrane informacje objaśniające do sprawozdania finansowego KCI S.A.	43
9.1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
9.2.	Zapasy	43
9.3.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

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

9.3.1.	Należności (krótko- i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	44
9.3.2.	Należności przeterminowane (netto) z podziałem na należności nie spłacone w okresie	44
9.3.3.	Odpisy aktualizujące wartość należności	44
9.4.	Udzielone pożyczki	45
9.4.1.	Zmiana wartości bilansowej udzielonych pożyczek	45
9.4.2.	Zmiana stanu wyceny udzielonych pożyczek	45
9.4.3.	Udzielone pożyczki (krótko- i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	46
9.4.4.	Udzielone pożyczki przeterminowane (netto) z podziałem nie spłacone w okresie	46
9.5.	Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	46
9.6.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	48
9.6.1.	Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody 49	
9.6.2.	Zmiana stanu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym odpisów aktualizujących wartość	49
9.6.3.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (według zbywalności)	49
9.7.	Inwestycje w jednostki zależne	50
9.7.1.	Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych (zgodnie ze sprawozdaniami statutowymi spółek)	50
9.7.2.	Zmiana wartości bilansowej inwestycji w jednostki zależne	51
9.7.3.	Zmiana stanu wyceny inwestycji w jednostki zależne, w tym odpisów aktualizujących wartość	51
9.7.4.	Inwestycje w jednostki zależne (według zbywalności)	51
9.8.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	52
9.8.1.	Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat 53	
9.8.2.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (wycena)	53
9.8.3.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według zbywalności)	54
9.9.	Wycena do wartości godziwej	54
9.10.	Nieruchomości inwestycyjne	60
9.10.1.	Zmiana stanu wartości nieruchomości inwestycyjnych	60
9.10.2.	Kwoty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych ujęte w zyskach i stratach	60
9.11.	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	60
9.12.	Wartości niematerialne	60
9.12.1.	Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	61
9.13.	Rzeczowe aktywa trwałe	62
9.13.1.	Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)	62
9.14.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63
9.15.	Zobowiązania	64
9.15.1.	Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	64
9.15.2.	Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	64
9.15.3.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	65
9.15.4.	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	65
9.15.5.	Zmiany w zobowiązaniach z działalności finansowej	66
9.16.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67
9.17.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania	67
9.17.1.	Zmiana stanu rezerwy na pozostałe zobowiązania	68
9.18.	Kapitał podstawowy	68
9.19.	Akcje własne	69
9.20.	Pozostałe kapitały	70

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

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

9.21.	Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji	72
9.22.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług.....	72
9.23.	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	72
9.24.	Koszty operacyjne	73
9.25.	Pozostałe koszty i straty operacyjne	73
9.26.	Koszty i straty – rezerwy i utrata wartości	73
9.27.	Pozostałe przychody finansowe	73
9.28.	Pozostałe koszty finansowe	74
9.29.	Podatek dochodowy	74
9.29.1.	Rozliczenie podatku dochodowego	74
9.29.2.	Efektywna stopa podatkowa.....	75
9.29.3.	Odroczony podatek dochodowy	75
9.30.	Zysk (strata) na akcje	76
9.31.	Dywidenda na akcję	77
9.32.	Zyski lub straty według kategorii instrumentów	77
9.33.	Przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	77
9.34.	Przychody i koszty z tytułu opłat (inne niż podczas ustalania efektywnej stopy procentowej).....	78
9.35.	Główne wskaźniki a akcje własne do zbycia lub umorzenia.....	78
9.36.	Pozycje pozabilansowe	78
9.36.1.	Zabezpieczenia ustanowione na majątku KCI S.A.	78
9.36.1.1.	Zabezpieczenia emisji obligacji serii M, N oraz O KCI S.A.....	78
9.36.1.2.	Zastawy na akcjach spółki zależnej.....	78
9.36.1.3.	Zabezpieczenie kredytu KCI S.A. z Raiffeisen Bank Polska z dnia 30.01.2018 r.....	79
9.36.1.4.	Zabezpieczenia wynikające z przedwstępnej sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu.....	79
9.36.1.5.	Zabezpieczenia wynikające z umów pożyczek zaciągniętych przez Gremi International S. a r. l.	79
9.36.2.	Zobowiązania warunkowe	80
9.36.2.1.	Roszczenia administracyjne wobec Gremi Inwestycje S.A. w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności podatkowej Spółki związanej z przeterminowanymi zobowiązaniami Stilna S.A.	80
9.36.2.2.	Zobowiązanie KCI S.A. wobec CNT.....	80
9.36.2.3.	Pozostałe	82
9.36.3.	Otrzymane zabezpieczenia	82
9.37.	Połączenia jednostek gospodarczych	83
9.38.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	83
9.39.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta	84
9.40.	Wynagrodzenie osób nadzorujących i zarządzających	85
9.41.	Zatrudnienie	86
9.42.	Zarządzanie kapitałem	86
9.43.	Analiza wrażliwości	87
9.44.	Sprawy sądowe	88
9.45.	Istotne dokonania lub niepowodzenia w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	92
9.45.1.	Transakcja na obligacjach serii N dokonana przez osobę blisko związaną z osobą pełniącą obowiązki zarządcze.....	92
9.45.2.	Zmiana warunków emisji obligacji serii N.....	92
9.45.3.	Zawarcie umowy kredytowej z Raiffeisen Bank Polska S.A. w dniu 30.01.2018 r.....	92
9.45.4.	Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu.....	92
9.45.5.	Wyrok w sprawie o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia	93
9.45.6.	Wykup obligacji serii N i O.....	93
9.45.7.	Zawarcie umowy dotyczącej spłaty wierzytelności przysługujących KCI S.A.....	93

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

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

9.45.8.	Złożenie do KNF uzupełnienia zawiadomienia o podejrzeniu dokonania manipulacji akcjami	93
9.45.9.	Zmiany w Zarządzie KCI S.A.	94
9.45.10.	Uprawomocnienie się wyroku w sprawie o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki	94
9.45.11.	Wybór Zarządu na nową kadencję	94
9.45.12.	Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu	94
9.45.13.	Wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie	94
9.45.14.	Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki KCI S.A. na 30.06.2018 r.	95
9.45.15.	Zawiadomienie akcjonariuszy o zastawieniu akcji	95
9.45.16.	Zwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w dniu 30.06.2018 r.	95
9.45.17.	Wybór biegłego rewidenta	96
9.45.18.	Ogłoszenie przerwy w obradach ZWZ KCI S.A. wraz z określeniem daty jego wznowienia	96
9.45.19.	Uchwały podjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w dniu 30.06.2018 r. do ogłoszenia przerwy w obradach Zgromadzenia	96
9.45.20.	Wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie	97
9.45.21.	Pozew o unieważnienie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki	97
9.45.22.	Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI S.A. w Krakowie zwołanym na 30.06.2018 roku, podjęte po przerwie w dniu 20.07.2018 r.	97
9.45.23.	Ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej oraz powołanie Komitetu Audytu	97
9.45.24.	Zawarcie znaczącej transakcji dnia 21 września 2018 r.	98
9.45.25.	Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu w dniu 11 października 2018 r.	98
9.45.26.	Uzyskanie zabezpieczenia roszczeń Spółki KCI SA o ochronę dóbr osobistych	98
9.45.27.	Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu w dniu 27 grudnia 2018 r.	99
9.45.28.	Podpisanie aneksu do umowy kredytowej w dniu 31 grudnia 2018 r.	99
9.46.	Zdarzenia po dniu bilansowym	99
9.46.1.	Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki KCI Spółka Akcyjna na dzień 01.02.2019 r.	99
9.46.2.	Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz Porozumienia w dniu 18 stycznia 2019 r.	100
9.46.3.	Ogłoszenie przerwy w obradach NWZ KCI S.A. wraz z określeniem daty jego wznowienia i uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w dniu 01.02.2019 r. do ogłoszenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia	100
9.46.4.	Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego w dniu 31 stycznia 2019 r.	100
9.46.5.	Zmiana składu Rady Nadzorczej spółki	101
9.46.6.	Zawarcie dn. 5.03.2019 r. umowy przenoszącej prawo użytkowania wieczystego nieruchomości	101
9.47.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	101
9.48.	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu metody jej ustalenia.	101
9.49.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.	101
9.50.	Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych	102

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

KCI S.A.

Zatwierdzenie do publikacji sprawozdania finansowego

Zarząd KCI S.A. przekazuje jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2018 rok.

Sprawozdanie finansowe za 2018 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w zakresie nie uregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity - Dz. U. z 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 2018 roku poz. 757 z późniejszymi zmianami).

Zarząd zapewnia, że niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2018 r. oddaje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki KCI S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

W skład sprawozdania wchodzi następujące elementy:

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

Dane porównawcze

Spółka zastosowała MSSF 9 od 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 rok nie są ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostały wprowadzone na dzień 1 stycznia 2018 r. z odniesieniem wpływu na kapitał własny.

Aktywa finansowe klasyfikowane zgodnie z MSR 39 do 31 grudnia 2017 r. jako „Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” zostały z dniem 1 stycznia 2018 r. ujmowane zgodnie z MSSF 9 jako: „Inwestycje w jednostki zależne” oraz „Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody”. Zmiana klasyfikacji nie wpłynęła na zmianę wyceny. W jednostkowym rocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (punkt 5) zaprezentowano klasyfikację powyższych instrumentów zgodnie z zasadami rachunkowości jakie obowiązywały na poszczególne dni bilansowe, natomiast w notach 9.6 oraz 9.7 dla danych porównawczych dokonano klasyfikacji tychże instrumentów finansowych wg MSSF 9.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

W 2018 r. Spółka dokonała reklasyfikacji pozycji składników sprawozdania z sytuacji finansowej. Poniżej Spółka prezentuje zestawienie, w którym dla danych porównawczych dokonano reklasyfikacji pozycji według obecnego klucza alokacji.

Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej KCI S.A.

Po zmianie prezentacyjnej		Przed zmianą prezentacyjną	
Nr poz.	Aktywa	Nr poz.	Aktywa
1	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
2	Zapasy	2	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat
3	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
4	Udzielone pożyczki	4	Inwestycje w jednostki zależne
5	Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	5	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
6	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	6	Zapasy
7	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7	Udzielone pożyczki
8	Inwestycje w jednostki zależne	8	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności
9	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	9	Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży
10	Nieruchomości inwestycyjne	10	Nieruchomości inwestycyjne
11	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	11	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
12	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	12	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności
13	Wartości niematerialne	13	Wartości niematerialne
-	Wartość firmy	-	Wartość firmy
-	Inne wartości niematerialne i prawne	-	Inne wartości niematerialne i prawne
14	Rzeczowe aktywa trwałe	14	Rzeczowe aktywa trwałe
15	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
16	Inne aktywa	16	Inne aktywa
Aktywa, razem		Aktywa, razem	

Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności spółki KCI S.A., jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej, niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz z skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KCI S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.

Grzegorz Hajdarowicz

Prezes Zarządu

Dariusz Bąk

Wiceprezes Zarządu

Kraków, 24 kwietnia 2019 r.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

1. Informacje ogólne o KCI S.A.

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

Nazwa Spółki: KCI Spółka Akcyjna
Siedziba: 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

KCI S.A. (poprzednia firma, pod którą działała Spółka, to Ponar S.A.) powstała w wyniku przekształcenia w 1992 r. 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., a 10 maja 2016 r. połączyła się ze spółką Gremi Inwestycje 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 KCI S.A. nie podlega sezonowości lub cykliczności.

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

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2018 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 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu jest następujący:

- Grzegorz Hajdarowicz
- Prezes Zarządu
- Dariusz Bąk
- Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2018 r. skład Rady Nadzorczej był 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.

Dnia 30 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki KCI S.A. powzięło uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej (ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej dnia 17 września 2018 r.) i tym samym na dzień 31 grudnia 2018 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

Dorota Hajdarowicz - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
Kazimierz Hajdarowicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Andrzej Zdebski - Członek Niezależny Rady Nadzorczej,
Michał Cader - Członek Niezależny Rady Nadzorczej,
Kacper Hajdarowicz - Członek Rady Nadzorczej,
Agata Kalińska - Członek Rady Nadzorczej,
Alessandro Nogueira (Beda) - Członek Niezależny Rady Nadzorczej.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Dnia 1 marca 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej, a mianowicie odwołało ze składu Rady Nadzorczej:

1. Pana Michała Cadera - Członka Rady Nadzorczej
 2. Pana Alessandro Nogueira (Beda) - Członka Rady Nadzorczej
- i powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Grażynę Cisko.

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

Dorota Hajdarowicz	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
Kazimierz Hajdarowicz	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Andrzej Zdebski	- Członek Niezależny Rady Nadzorczej,
Kacper Hajdarowicz	- Członek Rady Nadzorczej,
Agata Kalińska	- Członek Rady Nadzorczej,
Grażyna Cisko	- Członek Niezależny Rady Nadzorczej.

1.3. Struktura akcjonariatu KCI S.A.

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

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach
Gremi Inwestycje 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 posiadanym 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 sprawozdanie finansowe KCI S.A. za 2018 rok zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd KCI S.A. w dniu 24 kwietnia 2019 roku.

1.5. Czas trwania spółki

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

1.6. Kontynuacja działalności

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

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

Grupa Kapitałowa KCI S.A. na 31 grudnia 2018 r.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 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	84,22%	88,16%	metoda pełna

Gremi Media S.A. (poprzednio: Gremi Media Sp. z o.o., Presspublica 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.

Spółka 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 2.24.

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 2018 r. spółka KCI S.A. posiadała 1 438 430 akcji Gremi Media S.A., w tym:

- ✓ 569 500 imiennych akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 do 1;
- ✓ 868 930 akcji na okaziciela serii B,

stanowiących 84,22% w kapitale zakładowym spółki Gremi Media S.A. oraz dające prawo do wykonywania 88,16% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Gremi Media S.A.

Poniższa tabela prezentuje skład Grupy Kapitałowej Gremi Media S.A. na dzień 31 grudnia 2018 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 i Wydarzenia Sp. z o.o.	Warszawa	Zależna	100%	100%	pełna
6	E-Kiosk S. A.	Warszawa	Zależna	50,01%	50,01%	pełna
7	Kancelarie RP Sp. z o.o.	Warszawa	Zależna	100%	100%	pełna
8	MMConferences S.A. **	Warszawa	Pozostałe	47,05%	47,05%	brak
9	Compress S.A.	Warszawa	Zależna	50,002%	50,002%	pełna
10	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.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. 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.

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.

1.7.1. Zmiany w zakresie jednostek zależnych i stowarzyszonych KCI S.A. w 2018 r.

W okresie objętym niniejszym rocznym sprawozdaniem finansowym tj. w 2018 r. miały miejsce następujące zmiany w zakresie jednostek zależnych i stowarzyszonych KCI S.A.:

1. W 2018 r.:

- Spółka nabyła w ramach transakcji zawartych za pośrednictwem NewConnect 6 274 szt. akcje Gremi Media S.A. za łączną kwotę 921 tys. zł,

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

- w dniu 21 września 2018 r. Spółka nabyła w ramach transakcji zawartej poza rynkiem regulowanym 85.400 szt. akcji Gremi Media S.A. za łączną kwotę 12.554 tys. zł,
- w dniu 28 grudnia 2018 r. Spółka sprzedała podmiotowi powiązanemu w ramach transakcji zawartej poza rynkiem regulowanym 28 500 szt. akcji Gremi Media S.A. za kwotę 3 260 tys. zł.

Tym samym na dzień 31 grudnia 2018 r. spółka KCI S.A. posiadała 1 438 430 akcje Gremi Media S.A., w tym:

- ✓ 569 500 imiennych akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 do 1;
- ✓ 868 930 akcji na okaziciela serii B,

stanowiących 84,22% w kapitale zakładowym spółki Gremi Media S.A. oraz dające prawo do wykonywania 88,16% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Gremi Media S.A.

2. W dniu 12 marca 2018 r. 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.
3. W dniu 27 kwietnia 2018 roku Gremi Media SA nabyła 49% udziałów w spółce zależnej Kancelarie RP sp. z o.o. od spółki Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów Nowakowski i Wspólnicy Sp. k. Udziały zostały nabyte po cenie nominalnej w wys. 2.450 zł. Po transakcji Gremi Media S.A. posiada 100% udziałów w spółce zależnej Kancelarie RP Sp. z o.o.
4. Po dniu bilansowym Spółka sprzedała za pośrednictwem NewConnect 9 szt. akcje Gremi Media S.A. za łączną kwotę 5 tys. zł. Tym samym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania spółka KCI S.A. posiadała 1 438 430 akcje Gremi Media S.A., w tym:
 - ✓ 569 500 imiennych akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 do 1;
 - ✓ 868 921 akcji na okaziciela serii B,stanowiących 84,22% w kapitale zakładowym spółki Gremi Media S.A. oraz dające prawo do wykonywania 88,16% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Gremi Media S.A.

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki KCI SA za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r. (rok obrotowy) zostało sporządzone zgodnie ze standardami opisanymi w pkt 2.2. – oświadczenie o zgodności.

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

2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), interpretacjami do tych standardów wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 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 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.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

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

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

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r., z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.

2.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	Kurs na dzień 31.12.2018	Kurs na dzień 31.12.2017
EUR	4,3000	4,1709
USD	3,7597	3,4813

2.5. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za 2018 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

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

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2018 roku obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i 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.

Wpływ zastosowania MSSF 9

Spółka zastosowała nowy standard od 1 stycznia 2018 r. retrospektywnie, bez przekształcania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie są ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostały wprowadzone na dzień 1 stycznia 2018 r. z odniesieniem wpływu na kapitał własny.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

W oparciu o analizę wpływu MSSF 9 na należności w związku z ujęciem oczekiwanych strat kredytowych oszacowano korektę należności handlowych oraz zysków zatrzymanych w kwocie 42 tys. zł. Spółka skorzystała z możliwości przewidzianej w MSSF 9 i nie przekształciła danych dotyczących wcześniejszych okresów. Różnica pomiędzy wcześniejszą wartością bilansową, a nową wartością bilansową wycenioną na dzień 1 stycznia 2018 r. (42 tys. zł) została rozpoznana jako obniżenie zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 r.

W oparciu o przeprowadzone analizy oczekuje się, że wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostaną wyceniane w wartości godziwej, zaś aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu nadal spełniają kryteria dotychczasowej wyceny. Aktywa finansowe klasyfikowane zgodnie z MSR 39 do 31 grudnia 2017 r. jako „Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” zostały z dniem 1 stycznia 2018 r. ujmowane zgodnie z MSSF 9 jako: „Inwestycje w jednostki zależne” oraz „Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody”.

Ponieważ Spółka aktualnie nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń, zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki w tym zakresie.

W odniesieniu do depozytów i lokat w bankach komercyjnych z powodu wysokiej wiarygodności banków współpracujących ze Spółką wpływ wdrożenia MSSF 9 oszacowano jako niematerialny z perspektywy sprawozdania finansowego.

Ponadto, MSSF 9 wprowadził również zmianę w MSR 1, zgodnie z którą od 1 stycznia 2018 roku wymagana jest prezentacja straty z tytułu utraty wartości (w tym odwrócenia strat lub zysków z tytułu utraty wartości) jako oddzielnej linii w rachunku zysków i strat.

Uzgodnienie pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej pomiędzy MSR 39 a MSSF 9 na 1 stycznia 2018 r.

	Bilans zamknięcia 31.12.2017 wg MSR 39	Zmiana klasyfikacji	Zmiana wyceny	Bilans otwarcia 01.01.2018 wg MSSF 9
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 012	-	-	4 012
Zapasy	2	-	-	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 271	-	-42	4 229
Udzielone pożyczki	131 467	-	-	131 467
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	33 240	-	-	33 240
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	x	12 554	-	12 554
Inwestycje w jednostki zależne	x	157 302	-	157 302
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	169 856	-169 856	-	x
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	-	-	0
Nieruchomości inwestycyjne	258	-	-	258
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	-	-	0
Wartości niematerialne	0	-	-	0
• Wartość firmy	0	-	-	0
• Inne wartości niematerialne i prawne	0	-	-	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	-	-	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	-	-	0
Inne aktywa	0	-	-	0
Aktywa, razem	343 106	-	-42	343 064

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Pasywa		-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania				
zobowiązania	11 667	-	-	11 667
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	0	-	-	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	-	-	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	20 101	-	-	20 101
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 463	-	-	3 463
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 030	-	-	1 030
Zobowiązania, razem	36 261	-	-	36 261
Kapitał własny, razem				
Kapitał podstawowy	57 609	-	-	57 609
Akcje własne	-3 002	-	-	-3 002
Pozostałe kapitały	288 831	-	-	288 831
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty	-36 593	-	-42	-36 635
- Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych	-48 367	-	-42	-48 409
- Zysk (strata) netto	11 774	-	-	11 774
Kapitał własny, razem	306 845	-	-42	306 803
Pasywa, razem	343 106	-	-42	343 064

Klasyfikacja aktywów i zobowiązań finansowych zgodnie z MSSF 9 na moment jego początkowego zastosowania

Poniżej przedstawiono wpływ wdrożenia MSSF 9 na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych według stanu na 1 stycznia 2018 r.

	Klasyfikacja zgodnie z MSR 39	Nowa klasyfikacja zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa zgodnie z MSR 39 na 31.12.2017	Zmiana wyceny*	Nowa wartość bilansowa zgodnie z MSSF 9 na 01.01.2018
Aktywa finansowe					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	pożyczki i należności	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	4 012	-	4 012
Papiery wartościowe	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	12 554	-	12 554
Jednostki zależne	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	157 302	-	157 302
Papiery wartościowe	wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	-	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	pożyczki i należności	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	4 271	-42	4 229
Udzielone pożyczki	pożyczki i należności	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	131 467	-	131 467
Aktywa finansowe razem			309 606	-42	309 564

* wpływ zmiany zasad rachunkowości wynikający z wdrożenia MSSF 9 na:

- niepodzielony wynik finansowy w kwocie -42 tys. zł
- Inne całkowite dochody -0 zł.

Wartość pozycji zobowiązań finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2017 r. nie uległa zmianie w wyniku wdrożenia MSSF 9.

- **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

Nowy ujednolicony 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 zastępują większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF,

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

w szczególności, w MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz związanych z nimi interpretacjach.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **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.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **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.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma 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.**

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na 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.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na 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.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

- **Zmiany prezentacyjne**

W 2018 r. Spółka dokonała reklasyfikacji pozycji składników sprawozdania z sytuacji finansowej. Poniżej Spółka prezentuje zestawienie, w którym dla danych porównawczych dokonano reklasyfikacji pozycji według obecnego klucza alokacji.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej KCI S.A.

Po zmianie prezentacyjnej		Przed zmianą prezentacyjną	
Nr poz.	Aktywa	Nr poz.	Aktywa
1	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
2	Zapasy	2	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat
3	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
4	Udzielone pożyczki	4	Inwestycje w jednostki zależne
5	Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	5	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
6	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	6	Zapasy
7	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7	Udzielone pożyczki
8	Inwestycje w jednostki zależne	8	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności
9	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	9	Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży
10	Nieruchomości inwestycyjne	10	Nieruchomości inwestycyjne
11	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	11	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
12	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	12	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności
13	Wartości niematerialne	13	Wartości niematerialne
-	- Wartość firmy	-	- Wartość firmy
-	- Inne wartości niematerialne i prawne	-	- Inne wartości niematerialne i prawne
14	Rzeczowe aktywa trwałe	14	Rzeczowe aktywa trwałe
15	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
16	Inne aktywa	16	Inne aktywa
Aktywa, razem		Aktywa, razem	

Spółka nie dokonała innych korekt prezentacyjnych danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)

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

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

- **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts**

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

Spółka zastosuje nowy standard 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 Spółki.

- **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.

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

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

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

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

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

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został 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.

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

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

- **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.

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

- **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.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na 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.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019.

Spółka 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.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na 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.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na 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 UE:

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- 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 r.,
- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 r.
- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*, opublikowana 7 czerwca 2017 r.,
- Zmiany do MSSF 9 *Funkcje przedpłaty z ujemną rekompensatą*, opublikowane 12 października 2017 r.,
- Zmiany do MSR 28 *Długoterminowe udziały w spółkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowane 12 października 2017 r.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*) opublikowane w dniu 12 grudnia 2017 r.,
- Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu opublikowane w dniu 7 lutego 2018 r.

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

2.6. Instrumenty finansowe

2.6.1 Zasady rachunkowości obowiązujące od 1 stycznia 2018 r.

Instrumenty finansowe zgodnie z MSSF 9 zaliczane są do następujących kategorii wyceny:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych (tj. od tego, czy umowne przepływy pieniężne stanowią wyłącznie spłatę kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostającej do spłaty („SSPI”, ang. Solely payments of principal and interest). Grupa dokonuje reklasyfikacji wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii „Aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu”, jeżeli spełnione są oba następujące warunki:

- ✓ jest on utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- ✓ warunki mowy dotyczącej go powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostającej do spłaty.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem należności handlowych, są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Należności handlowe, które nie mają istotnego komponentu finansowania w początkowym ujęciu wycenia się w cenie transakcyjnej. Zgodnie z nazwą kategorii, wycena w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Odsetki od aktywów finansowych zaliczanych do kategorii „Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu”, naliczane metodą efektywnej stopy procentowej, ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Do kategorii „Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu” zalicza się:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Należności handlowe
- Inne należności
- Inne aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ujmuje odpis z tytułu utraty wartości (odpis na oczekiwane straty kredytowe) aktywów finansowych. Spółka ujmuje odpis na oczekiwane straty w kwocie równej:

- oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia,
- 12-miesięcznym oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii „Aktywa finansowe wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody”, jeżeli spełnione są oba następujące warunki:

- ✓ jest on utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych
- ✓ warunki mowy dotyczącej go powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostającej do spłaty.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

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

„Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody” zalicza do aktywów trwałych, o ile Spółka nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

„Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody” są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu są również wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej (inne niż z tytułu utraty wartości oraz zysków i strat z tytułu różnic kursowych) są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako pozostałe kapitały. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Dywidendy z tytułu instrumentów kapitałowych zaklasyfikowanych do kategorii „Aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody” ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu w przychodach w momencie nabycia przez Spółkę prawa do otrzymania płatności. Zmiany wartości instrumentów kapitałowych zaklasyfikowanych do kategorii „Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody” ujmują się natomiast w innych całkowitych dochodach.

Wartość godziwa instrumentów kapitałowych notowanych na aktywnym rynku wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Wartość godziwą akcji ustala się na podstawie notowań giełdowych. Jeżeli runek na dany składnik aktywów finansowych oraz nienotowanych papierów wartościowych nie jest aktywny, Spółka ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień akcje spółki zależnej KCI tj. akcje serii B spółki Gremi Media S.A. były notowane na rynku NewConnect. Jednak wartość akcji oparta na kursie notowań nie spełnia kryterium uznania jej za wartość godziwą ze względu na niską płynność tych papierów wartościowych. W związku z tym Spółka KCI S.A. oszacowała wartość godziwą akcji Gremi Media opierając się na wartości użytkowej wyliczonych metodą dochodową głównych aktywów Grupy Kapitałowej Gremi Media, czyli tytułów prasowych, skorygowanych o dług netto i kapitał obrotowy grupy Gremi Media. Wartość użytkowa tytułów prasowych została określona na podstawie testów na utratę wartości tych tytułów, w oparciu o prognozy przepływów pieniężnych. Kluczowe założenia oraz wyniki związane z testowanymi tytułami prasowymi, stanowiące podstawę dokonanego szacunku na dzień 31.12.2018 r., zostały ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii „Aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy”, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

2.6.2. Zasady rachunkowości obowiązujące do 31 grudnia 2017 r.

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.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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), Spółka ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe, powszechnie stosowane przez uczestników rynku do wyceny takich instrumentów bazujące na bieżących danych rynkowych, porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

stopy dla podobnych instrumentów, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. W przypadku podmiotów nienotowanych wycena dokonywana jest również na podstawie ostatnich dostępnych sprawozdań finansowych takich spółek.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości aktywów wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów.

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

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

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

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

2.7. Pozostałe instrumenty finansowe – zasady obowiązujące do 31 grudnia 2017 r.

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 Spółka wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przeznaczonych do obrotu, dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do sprzedaży.

Inne zobowiązania

Do zobowiązań Spółka zalicza głównie:

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

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

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

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

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

2.9. Wartości niematerialne

Wartość firmy

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

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

Inne wartości niematerialne

Do innych wartości niematerialnych zalicza się m.in.:

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

Wycena wartości niematerialnych

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

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

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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.

2.10. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

2.11. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

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

2.12. Nieruchomości inwestycyjne

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

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

zagrożenia dotyczącego braku porównywalnych danych rynkowych czy też istnienia oraz kwoty ograniczeń możliwości zbycia nieruchomości inwestycyjnych.

2.13. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

2.14. Kapitał własny

Kapitał własny Spółki stanowią:

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

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

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

2.15. Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

2.16. Przychody

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

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

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

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Przychody i zyski z inwestycji

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

2.17. 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.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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.

Pozostałe koszty i straty operacyjne

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

2.18. Utrata wartości

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

2.19. Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się:

- podatek bieżący,
- podatek odroczony.

Podatek bieżący

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

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

Podatek odroczony

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

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

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

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

działania są w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych oraz
b) jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

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

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

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

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

Spółka nie dyskontuje aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego.

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

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

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

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

2.21. Wypłata dywidendy

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

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

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

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

Spółka wycenia środki pieniężne:

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

2.23. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

Spółka 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 9.38.

Przychody lub koszty związane ze sprzedażą nieruchomości ujmowane są wynikowo. Transakcje sprzedaży nieruchomości w 2018 r. wraz ze wskazaniem kontrahentów zostały opisane w punkcie 9.5.

Podział według segmentów branżowych

I. Segment: działalność inwestycyjna

W ramach tego segmentu Spółka prowadzi działalność polegającą na:

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

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

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

II. Segment: działalność nieruchomościowa

Segment obejmuje działalność związaną z nieruchomościami, która w obecnej chwili polega przede wszystkim na obrocie nieruchomościami. Ponadto w 2017 r. działalność nieruchomościowa polegała również na świadczeniu usług najmu.

31 grudnia 2018 r.

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Działalność kontynuowana		Razem
	Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	
1. Przychody segmentu ogółem	9 141	0	9 141
Przychody segmentu (zewnętrzne)	9 141	0	9 141
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0
W tym:			0
• przychody z tyt. odsetek przypisane do segmentu	1 609	0	1 060
• wycena/utrata wartości	0	0	0
2. Koszty segmentu ogółem	-10 737	0	-10 737
Koszty segmentu (zewnętrzne)	-10 737	0	-10 737
Koszty segmentu (wewnętrzne)		0	0
W tym:			
• koszty z tyt. odsetek przypisane do segmentu	-1 198	0	-1 198
• wycena/utrata wartości	39	0	39
• amortyzacja	0	0	0
3. Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	0
4. Wynik segmentu	-1 596	0	-1 596
5. Zysk przed opodatkowaniem	-1 596	0	-1 596
6. Podatek dochodowy	-309	0	-309
7. Zysk/Strata netto	-1 905	0	-1 905
Inne całkowite dochody, w tym			
wycena do wartości godziwej odniesiona na inne całkowite dochody	84 396	0	84 396
Podatek odroczony odniesione na inne całkowite dochody pozostałe	-4 567	0	-4 567
	-291	0	-291
8. Razem inne całkowite dochody netto	79 538	0	79 538
9. Całkowite dochody ogółem	77 633	0	77 633

W zakresie segmentu nieruchomości prezentowany jest wynik na zrealizowanych transakcjach i wycenach nieruchomości. W okresie 2018 r. Spółka KCI S.A. osiągnęła przychody z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 240 tys. zł i poniosła koszty z tego tytułu w wysokości 240 tys. zł.

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31.12.2018	Działalność kontynuowana		Razem
	Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	
Aktywa	396 989	33 209	430 198
Zobowiązania	38 090	7 671	45 761

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

31 grudnia 2017 r.

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Działalność kontynuowana		Razem
	Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	
1. Przychody segmentu ogółem	22 246	5 236	27 482
Przychody segmentu (zewnątrzne)	22 246	5 236	27 482
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0
W tym:			0
• przychody z tyt. odsetek przypisane do segmentu	5 343	0	5 343
• wycena/utrata wartości	0	2 129	2 129
2. Koszty segmentu ogółem	-13 060	0	-13 060
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-13 060	0	-13 060
Koszty segmentu (wewnętrzne)		0	0
W tym:			
• koszty z tyt. odsetek przypisane do segmentu	-4 128	0	-4 128
• wycena/utrata wartości	-57	0	-57
• amortyzacja	-1	0	-1
3. Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	0
4. Wynik segmentu	9 186	5 236	14 422
5. Zysk przed opodatkowaniem	9 186	5 236	14 422
6. Podatek dochodowy	-2 647	0	-2 647
7. Zysk/Strata netto	6 539	5 236	11 775
Inne całkowite dochody, w tym			
odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-45 519	0	-45 519
pozostałe	-11 206	0	-11 206
8. Razem inne całkowite dochody netto	-56 725	0	-56 725
9. Całkowite dochody ogółem	-50 187	5 236	-44 951

W zakresie segmentu nieruchomości prezentowany jest wynik na zrealizowanych transakcjach i wycenach nieruchomości. W okresie 2017 r. Spółka 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.

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31.12.2017	Działalność kontynuowana		Razem
	Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	
Aktywa	309 608	33 498	343 106
Zobowiązania	29 789	6 471	36 260

2.24. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

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

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 – w szczególności w kontekście dokonanej po dniu bilansowym sprzedaży nieruchomości przy ul. Romanowicza w Krakowie). Do elementów narażonych na umiarkowaną ekspozycję na ryzyko walutowe należy pożyczka udzielona w USD. Z uwagi na stosunkowo niewielką kwotę w/w pożyczki, ryzyko zmiany kursu walut jest oceniane przez Zarząd Spółki jako pomijalne.

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka korzystała w 2018 roku z finansowania kredytem, pożyczkami i wyemitowanymi obligacjami.

Wahania stóp procentowych wpływały na działalność Spółki w kilku obszarach, z których najważniejsze to koszty obsługi długu wynikającego z wyemitowanych obligacji serii N i O (oprocentowanie oparte o stopę WIBOR 3M) oraz z tytułu innych produktów kredytowych (otrzymany przez KCI S.A. kredyt, otrzymane pożyczki). Na moment publikacji niniejszego sprawozdania, z uwagi na dokonany przez Spółkę w 2018 r. wykup wszystkich obligacji oraz spłacony w marcu 2019 kredyt bankowy, ryzyko stóp procentowych Spółka ocenia jako nieistotne.

Ryzyko cenowe

- Aktywa finansowe

Spółka posiada akcje dwóch spółek, których akcje notowane są na rynku regulowanym (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie). Pierwszą jest sama KCI S.A., z uwagi na posiadany pakiet akcji własnych. Akcje KCI S.A. notowane są na parkiecie głównym i mogą być poddane znacznym wahaniom cenowym, w związku z tym Spółka jest narażona z tego tytułu, choć - z uwagi na relatywnie niewielką wartość tego pakietu, jedynie w nieznacznym stopniu - na ryzyko cenowe.

Drugą spółką notowaną na GPW w Warszawie, której akcje posiada KCI S.A., jest Gremi Media S.A. KCI S.A. posiada zarówno pakiet akcji imiennych, niedopuszczonych do obrotu, jak i akcji na okaziciela, dopuszczonych do obrotu na rynku alternatywnych GWP w Warszawie – NewConnect. Wartość akcji tej spółki może podlegać istotnym zmianom, przy czym Emitent w odniesieniu do ich wyceny nie opiera się na kursie akcji wyznaczonym przez rynek (z uwagi na niedostateczną płynność). Do wyceny akcji Gremi Media S.A. Emitent stosuje metodę dochodową, opartą o prognozowane dla Gremi Media S.A. zdyskontowane przepływy pieniężne. Z uwagi na dynamicznie zmieniające się uwarunkowania rynkowe, które rzutować mogą między innymi na prognozowane przepływy pieniężne Gremi Media S.A., również wycena ustalona w oparciu o taką metodę może ulegać znaczącym zmianom, powodując zarówno zmniejszenie (wycena na 31.12.2017 r.) jak i zwiększenie (wycena na 31.12.2018 r.) posiadanych akcji Gremi Media S.A.

- Nieruchomości

Zmiany poziomu cen na rynku nieruchomości (rozumianym szeroko jako rynek powierzchni mieszkaniowych, biurowych i komercyjnych) do niedawna miały bezpośredni istotny wpływ na wartość aktywów Spółki, a także potencjalny wpływ na wysokość przyszłych przychodów ze względu na zaangażowanie Spółki w projekty z branży nieruchomości. Z uwagi na zbycie w dniu 5 marca 2019 roku niemal wszystkich posiadanych przez Emitenta nieruchomości, ryzyko to stało się marginalne. W pewnym zakresie dotyczy ono obecnie jedynie posiadanych przez KCI S.A. zasobów lokalowych umiejscowionych 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 2019 roku.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka wynika przede wszystkim z udzielonych pożyczek, obligacji oraz środków lokowanych w banku. Aktywa finansowe potencjalnie narażające na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują głównie obligacje korporacyjne, udzielone pożyczki, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (w niewielkim stopniu).

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Spółka w szczególności ekspozycja jest na ryzyko kredytowe wynikające z nabycia w dniu 2 lutego 2018 roku 171 obligacji serii C oraz 10 obligacji serii D, których emitentem była Gremi Park Sp. z o.o. (przyłączona w dniu 27 grudnia 2018 roku do Next Holdings S. a r. l. z siedzibą w Luksemburgu). Cena nabycia w/w obligacji wyniosła 110.634 tys. zł. Nabyciu obligacji towarzyszyła umowa opcji, na mocy której KCI S.A. uprawniona jest do zbycia wszystkich obligacji na rzecz Emitenta, z pierwszeństwem przed innymi obligatariuszami, w następujących sytuacjach: (a) w okresie 5 lat od nabycia obligacji – jedynie w przypadku zbycia istotnego składnika majątku Emitenta, oraz (b) po upływie 5 lat od nabycia obligacji – w dowolnym momencie. Cena sprzedaży obligacji określona w umowie opcyjnej zdefiniowana została jako cena nabycia powiększona o oprocentowanie wynoszące 6,72% w skali roku. Jedynym istotnym elementem majątku Emitenta, którego zbycie tożsame jest ze spełnieniem warunku opisanego w lit. a przedostatniego zdania, są udziały spółki Alvernia Planet Sp. z o.o., która jest spółką celową utworzoną na potrzeby realizacji projektu nieruchomościowego w miejscowości Nieporaz (gm. Alvernia, Małopolska), w oparciu o istniejący tam kompleks 13 charakterystycznych kopuł (dawne studio filmowe). Projekt ten dotyczy stworzenia w tym miejscu parku tematycznego i centrum edukacyjnego opartego o nowoczesne technologie VR (virtual reality / wirtualna rzeczywistość) i AR (augmented reality / rozszerzona rzeczywistość). W ocenie zarządu, bazującej zarówno na wewnętrznych dogłębnych analizach, jak i zewnętrznych ekspertyzach, projekt ten ma wysokie szanse powodzenia. Tym samym ryzyko kredytowe związane z nieodkupieniem przez Next Holdings S. a r. l. obligacji nabytych przez KCI S.A. oceniane jest jako akceptowalne i adekwatne do ustalonego w umowie opcyjnej wynagrodzenia.

Środki finansowe Spółki lokowane są w instytucjach finansowych, które w opinii Spółki są wiarygodne. Ryzyko związane z należnościami z tytułu pożyczek jest ograniczane poprzez ustanawianie prawnych zabezpieczeń spłaty, które zostały opisane w nocie 9.36.3. Wartość udzielonych przez KCI S.A. pożyczek na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosi 20 789 tys. zł. Odnośnie tych należności Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż ich spłata nie jest zagrożona. Zgodnie z posiadaną wiedzą, wartość aktywów spółki Gremi International S. A r. l. i jej pomiotów zależnych rośnie, tak jak zakładano, a ich komercjalizacja może się rozpocząć w 2019 r. Środki pozyskane z tej komercjalizacji przeznaczone zostaną min na spłatę należności. Ich wartość, zgodnie z posiadanymi informacjami znacznie przewyższa kwotę do spłaty. Spółka nie wyklucza również innych form rozliczenia posiadanych należności.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe ujęta dla danego składnika aktywów finansowych stanowi kwotę brutto po potrąceniu wszelkich kompensat zgodnie z MSR 32 lub innych strat z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 39 tj. nie uwzględnia żadnych otrzymanych zabezpieczeń oraz innych form wspomaganie kredytu. Ryzyko kredytowe związane jest z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może wystąpić w formie niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, znacznego opóźnienia w spłacie należności lub innych odstępstw od warunków kontraktu. Transakcjami, które narażają spółkę na ryzyko kredytowe, są głównie udzielone pożyczki oraz istniejące należności. Spółka ogranicza ryzyko kredytowe dotyczące pożyczek i znacznych kwot należności stosując zabezpieczenia w postaci weksli własnych in blanco. Każdorazowo transakcji ekspozycji na ryzyko kredytowe towarzyszy analiza sytuacji ekonomiczno - finansowej podmiotu, której celem jest ograniczenie do minimum ryzyka niewypłacalności. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły żadne zdarzenia zmieniające tak opisany stan rzeczy.

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

Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczki	9.4	20 789	131 467
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.3	7 641	4 272
Pochodne instrumenty finansowe		0	0
Papiery dłużne	9.8	116 620	0
Jednostki funduszy inwestycyjnych		0	0
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.1	25	4 012
Zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń		0	0
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		145 075	139 751

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które byłyby przeterminowane na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r., gdyby nie nastąpiła renegocjacja warunków umów:

	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	18 118	18 568
Kwota główna	15 177	11 356
Kwota odsetek	2 941	7 212
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	782	0
Kwota główna	782	0
Kwota odsetek	0	0
Należności pozostałe, w tym:	0	0
Kwota główna	0	0
Kwota odsetek	0	0
Razem	18 900	18 568

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

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

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

Ryzyko utraty płynności

Polityka Spółki zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz papierów wartościowych, niezbędnego dla bieżącej obsługi zobowiązań. Nadwyżki środków pieniężnych Spółki są wykorzystywane do udzielania pożyczek oraz lokowane w depozytach bankowych. Przed ryzykiem utraty płynności Spółka aktywnie i na bieżąco zabezpiecza się poprzez sporządzanie preliminarzy płatności oraz zgodnie z nimi zabezpiecza odpowiednie środki finansowe na pokrycie zaplanowanych wydatków. Zachowanie płynności zapewnione jest w pierwszej kolejności bieżącymi strumieniami przychodów z działalności, po drugie zaś wpływem należności od innych podmiotów. Spółka, przy poziomie zadłużenia (około 7% sumy bilansowej) nie jest obecnie narażona na ryzyko utraty płynności.

Spółka jest narażona na ryzyko płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych na realizowanych kontraktach. Spółka dąży do zapewnienia tzw. dodatnich przepływów pieniężnych, które w obecnej sytuacji w krótkim i średnim okresie czasu generowane będą głównie w dwóch obszarach: spłata należności z tytułu udzielonych pożyczek oraz sprzedaż mniejszościowych pakietów akcji Gremi Media S.A. (maksymalnie do momentu, w którym stan posiadania Emitenta dojdzie do poziomu 60% kapitału). Spółka ocenia w/w ryzyko utraty płynności jako niewysokie.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Nota	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		
31.12.2018						
Kredyty inwestycyjne	9.15.2	15 568	0	0	15 568	15 568
Kredyty w rachunku bieżącym/debet	9.15.2	2	0	0	2	2
Pożyczki	9.15.2	3 513	0	0	3 513	3 513
Dłużne papiery wartościowe		0	0	0	0	0
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	9.15	10 120	1 504	0	11 624	11 624
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		29 203	1 504	0	30 707	30 707
31.12.2017						
Kredyty inwestycyjne		0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym		0	0	0	0	0
Pożyczki	9.15.2	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	9.15.4	20 101	0	0	20 101	20 101
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	9.15	10 273	1 393	0	11 666	11 666
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		30 374	1 393	0	31 767	31 767

Ryzyko związane z udzieleniem przez Spółkę zabezpieczeń

W związku z zawartymi przez Spółkę transakcjami polegającymi na udzieleniu zabezpieczeń, KCI S.A. jest obciążona ryzykiem ewentualnej konieczności wywiązania się z warunkowych zobowiązań z tytułu udzielonych zabezpieczeń. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko monitorując i analizując sytuację spółek, którym jest udzielane zabezpieczenie. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki zostały opisane w punkcie 9.36.1.

Ryzyko instrumentów pochodnych

Spółka posiada instrument pochodny, jakim jest umowa opcyjna.

W dniu 1 lutego 2018 roku pomiędzy KCI S.A. a Gremi Park Sp. z o.o. została zawarta umowa opcyjna, na mocy której KCI S.A. dysponuje prawem sprzedaży wszystkich posiadanych 171 obligacji serii C oraz 10 obligacji serii D (dalej: „Obligacje”), których emitentem była Gremi Park Sp. z o.o. Uprawnienie KCI S.A., o którym mowa powyżej, wynika ze złożonej przez Gremi Park Sp. z o.o. na rzecz KCI S.A. nieodwołalnej oferty nabycia Obligacji w celu ich umorzenia. Ceną nabycia w ramach tej oferty będzie cena, po której Obligacje zostały nabyte przez KCI S.A., powiększona dodatkowo o oprocentowanie w wysokości 6,72% w skali roku (co stanowiło sumę wskaźnika WIBOR3M na dzień zawarcia umowy opcyjnej powiększonej dodatkowo o 5%). KCI S.A. ma prawo przyjęcia oferty: (a) w terminie 5 lat od chwili nabycia Obligacji – wyłącznie w przypadku zbycia, pod dowolnym tytułem prawnym, istotnych aktywów Gremi Park Sp. z o.o. na rzecz podmiotu trzeciego, (b) po upływie 5 lat od chwili nabycia Obligacji – w każdym czasie. Jedynym istotnym aktywem Gremi Park Sp. z o.o. są udziały w spółce celowej Alvernia Planet Sp. z o.o., posiadającej kompleks nieruchomości w miejscowości Nieporaz (gm. Alvernia), składający się z 13 kopuł dawnego studia filmowego, dla którego obecnie realizowana jest koncepcja komercjalizacji w oparciu o koncept parku rozrywki opartego na technologiach VR/ AR. W związku z połączeniem transgranicznym, jakie miało miejsce w dniu 27 grudnia 2018 roku, w wyniku którego Gremi Park Sp. z o.o. została przyłączona do Next Holdings S. a r. l. z siedzibą w Luksemburgu, wszelkie prawa i obowiązki wynikające z umowy opcyjnej przeszły z Gremi Park Sp. z o.o. na Next Holdings S. a r. l.

2.25. Najważniejsze szacunki przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Model ten jest stosowany w następujących sytuacjach:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego
Na podstawie uzyskanych wyników Zarząd jednostki dominującej określa oczekiwaną wartość rynkową inwestycji.
- ocena ryzyka utraty wartości składników aktywów
Na każdy dzień bilansowy Spółka 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.

Na koniec każdego roku obrotowego wartość firmy podlega testowi na utratę wartości.

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

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

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

Ponadto Zarząd Spółki ocenił przesłanki wynikające z MSR 12 Podatek dochodowy par. 39 odnośnie utworzenia zobowiązania z tytułu podatku odroczonego od wszystkich dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycją w jednostki zależne. Spółka utworzyła rezerwę z tytułu podatku odroczonego dla planowanej sprzedaży akcji Gremi Media SA (pakiet 24% akcji) w wysokości 5 536 tys. zł. Spółka nie rozpoznała rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącej pozostałej części akcji Gremi Media SA z uwagi na to, iż w ocenie Zarządu nie jest prawdopodobne, że różnice przejściowe odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości. Rezerwa ta wyniosłaby 14 418 tys. zł.

3. Działalność zaniechana

Zarówno w 2018 r. jak i w 2017 r. działalność zaniechana nie wystąpiła.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

4. Wybrane dane KCI S.A.

Wybrane dane dotyczące sprawozdania finansowego KCI S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody i zyski	9 142	27 481	2 143	6 474
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 595	14 421	-374	3 397
Zysk (strata) netto	-1 904	11 774	-446	2 774
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 675	-481	-393	-113
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 576	28 461	604	6 705
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 888	-24 084	-1 146	-5 674
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 987	3 896	-934	918
Aktywa razem	430 198	343 106	100 046	82 262
Zobowiązania razem	45 761	36 261	10 642	8 694
Kapitał własny (aktywa netto)	384 437	306 845	89 404	73 568
Kapitał podstawowy	57 609	57 609	13 397	13 812
Średnia ważona liczba akcji (w. szt.)	68 582 150	68 582 150	68 582 150	68 582 150
Liczba akcji na koniec okresu (w. szt.)	68 582 150	68 582 150	68 582 150	68 582 150
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	5,61	4,47	1,30	1,07
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	5,61	4,47	1,30	1,07
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,03	0,17	-0,01	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,03	0,17	-0,01	0,04

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

12 miesięcy 2018 r. – 4,2669 zł
12 miesięcy 2017 r. – 4,2447 zł

Dla pozycji bilansowych zastosowano kurs EUR na dzień:

31 grudnia 2018 r. – 4,3000 zł
31 grudnia 2017 r. – 4,1709 zł

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej KCI S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej KCI S.A.	Punkt	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.1	25	4 012
Zapasy	9.2	2	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.3	7 641	4 271
Udzielone pożyczki	9.4	20 789	131 467
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	9.5	33 000	33 240
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	9.6	0	x
Inwestycje w jednostki zależne	9.7	251 912	x
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		x	169 856
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	9.8	116 620	0
Nieruchomości inwestycyjne	9.10	209	258
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	9.11	0	0
Wartości niematerialne	9.12	0	0
• Wartość firmy		0	0
• Inne wartości niematerialne i prawne		0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	9.13	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.14	0	0
Inne aktywa		0	0
Aktywa, razem		430 198	343 106
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.15	11 622	11 667
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	9.15.2	19 083	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	9.15.3	0	20 101
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.16	8 339	3 463
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	9.17	6 717	1 030
Zobowiązania, razem		45 761	36 261
Kapitał podstawowy	9.18	57 609	57 609
Akcje własne	9.19	-1 700	-3 002
Pozostałe kapitały	9.20	367 067	288 831
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty		-38 539	-36 593
- Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych		-36 635	-48 367
- Zysk (strata) netto		-1 904	11 774
Kapitał własny, razem		384 437	306 845
Pasywa, razem		430 198	343 106
		Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Wartość księgową		384 437	306 845
Liczba akcji w sztukach		68 582 150	68 582 150
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		5,61	4,47
Rozwodniona liczba akcji w sztukach		68 582 150	68 582 150
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)		5,61	4,47

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

6. Sprawozdanie z całkowitych dochodów KCI S.A.

Rachunek zysków i strat KCI S.A.	Punkt	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Działalność kontynuowana			
Przychody i zyski		9 029	27 375
Przychody i zyski z inwestycji	9.21	8 816	25 945
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	9.22	90	923
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	9.23	83	327
Rezerwy i utrata wartości	9.26	40	0
Dodatnie różnice kursowe		0	180
Koszty i straty		-10 737	-13 060
Koszty i straty z inwestycji	9.21	0	0
Koszty operacyjne	9.24	-2 737	-4 541
Pozostałe koszty i straty operacyjne	9.25	-6 270	-2 091
Rezerwy i utrata wartości	9.26	0	-56
Ujemne różnice kursowe		-26	0
Pozostałe koszty finansowe	9.28	-1 704	-6 372
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-1 708	14 315
Pozostałe przychody finansowe	9.27	113	106
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-1 595	14 421
Podatek dochodowy	9.29	-309	-2 647
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-1 904	11 774
	Punkt	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Zysk (strata) netto			
Zysk (strata) netto	9.30	-1 904	11 774
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		68 582 150	68 582 150
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,03	0,17
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		68 582 150	68 582 150
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,03	0,17

Sprawozdanie z całkowitych dochodów KCI S.A.	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Zysk/strata netto	-1 904	11 774
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
- Inwestycje w jednostki zależne	84 105	-61 985
- Odroczonego podatku dochodowego	-4 567	5 260
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty		
- Pozostałe dochody	0	0
- Podatek dochodowy	0	0
Razem inne całkowite dochody netto	79 538	-56 725
Całkowite dochody ogółem	77 634	-44 951

KCI Spółka AkcyjnaSprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**7. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KCI S.A.**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KCI S.A.	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ Straty niepokryte	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2018 r.	57 609	-3 002	288 831	-36 593	306 845
- wpływ wdrożenia MSSF 9	0	0	0	-42	-42
Stan na 1 stycznia 2018 r. po zmianach	57 609	-3 002	288 831	-36 635	306 803
- inne całkowite dochody	0	1 302	78 236	0	79 538
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	0	0	0	-1 904	-1 904
Całkowite dochody	0	1 302	78 236	-1 904	77 634
- podział zysków zatrzymanych	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2018 r.	57 609	-1 700	367 067	-38 539	384 437
Stan na 1 stycznia 2017 r.	57 609	-2 496	345 050	-48 367	351 796
- inne całkowite dochody	0	-506	-56 219	0	-56 725
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	0	0	0	11 774	11 774
Całkowite dochody	0	-506	-56 219	11 774	-44 951
- podział zysków zatrzymanych	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2017r.	57 609	-3 002	288 831	-36 593	306 845

KCI Spółka AkcyjnaSprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**8. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KCI S.A.**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KCI S.A.	Za okres 01.01.2018- 31.12.2018	Za okres 01.01.2017- 31.12.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-1 595	14 421
Korekty razem	229	-12 255
Amortyzacja	0	1
Koszty odsetek	1 136	4 322
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	89	-4
Odsetki i dywidendy	-1 680	-5 344
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	-1 221	-18 676
Zysk/Strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	1 906	7 445
• aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-7 163	0
• inwestycji w jednostki zależne	0	0
• zapasów	0	0
• aktywów z tytułu podatku odroczonego	0	0
• należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	672	1 534
• aktywów dotyczących działalności zaniechanej	0	0
• zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych	2 401	2 619
• zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
• rezerwy na pozostałe zobowiązania	5 687	645
Pozostałe	-1	1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	-1 675	-481
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	13 411	63 730
Odsetki otrzymane	78	3
Dywidendy otrzymane	0	0
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości	1 418	45 469
Spłata kredytów i pożyczek udzielonych	11 915	990
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Wpływy z tytułu zbycia instrumentów finansowych	0	17 268
Pozostałe	0	0
Wydatki	-10 835	-35 269
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	-7 583
Kredyty i pożyczki udzielone	-9 310	-25 406
Nabycie jednostek powiązanych	-921	-901
Inne wydatki inwestycyjne	-604	-1 379
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	2 576	28 461

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	16 630	24 536
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów kapitałowych	0	9 000
Kredyty i pożyczki otrzymane	16 630	15 536
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	-21 518	-48 620
Odsetki zapłacone	-929	-3 402
Dywidendy wypłacone	0	0
Spląty kredytów i pożyczek otrzymanych	-382	-18 536
Wykup dłużnych instrumentów kapitałowych	-20 000	-26 500
Nabycie akcji własnych	0	0
Inne wydatki finansowe	-207	-182
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-4 888	-24 084
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 987	3 896
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	4 012	116
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	25	4 012
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	1 700

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9. Wybrane informacje objaśniające do sprawozdania finansowego KCI S.A.**9.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w kasie	0	0
Środki pieniężne w banku	24	3 769
Krótkoterminowe depozyty bankowe	0	0
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	1	243
Naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat	0	0
Depozyty zablokowane	0	0
Środki pieniężne, razem	25	4 012
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	0	1 700

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

9.2. Zapasy

Zapasy	31.12.2018	31.12.2017
Zapasy w wartości (brutto)	2	2
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
Zapasy razem (netto)	2	2

W 2018 r. nie tworzono oraz nie wykorzystywano odpisów aktualizujących wartość zapasów.

9.3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	31.12.2017	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług	1 565	1 560
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	11 842
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Należności z tytułu dywidend	0	0
Pozostałe należności	19 317	15 916
Minus: odpisy z tytułu utraty wartości	-13 241	-25 047
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto razem	7 641	4 271
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	7 641	4 271

* w 2017 r. w nocie prezentowane były również udzielone pożyczki, od 2018 r. udzielone pożyczki prezentuje się w osobnej pozycji bilansowej

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

Powyżej przedstawione salda należności, zawierają należności (patrz również - poniższa analiza wiekowa nota 9.3.1 oraz 9.3.2), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które KCI S.A. nie utworzyła rezerw, ponieważ nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia, w związku z czym nadal uznaje się je za ściągalne.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

Należności (krótko- i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2018	31.12.2017
- do 1 miesiąca	824	2 800
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	419	337
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6 033	22
- powyżej 1 roku do 5 lat	0	0
- powyżej 5 lat	0	0
- należności przeterminowane	365	1 112
Należności razem (netto)	7 641	4 271

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

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

Należności przeterminowane (netto) z podziałem na należności nie spłacone w okresie	31.12.2018	31.12.2017
- do 1 miesiąca	0	3
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	13	782
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	35	10
- powyżej 1 roku do 5 lat	0	317
- powyżej 5 lat	317	0
Należności przeterminowane razem (netto)	365	1 112

Noty 9.3.1 oraz 9.3.2 prezentują wiekowanie aktywów finansowych, które nie utraciły wartości.

9.3.3. Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności	31.12.2018	31.12.2017
Stan pozostałych odpisów aktualizujących należności na początek okresu (wg tytułów)	25 088	25 093
- należności z tytułu dostaw i usług	762	813
- pozostałe należności	24 326	24 280
Utworzenie (wg tytułu)	7	67
- należności z tytułu dostaw i usług	7	23
- pozostałe należności	0	44
Połączenia spółek/ przemieszczenia (wg tytułu)	0	0
- należności z tytułu dostaw i usług	0	-58
- pozostałe należności	0	58
Wykorzystanie (wg tytułu)	-11 808	-103
- należności z tytułu dostaw i usług	0	-24
- pozostałe należności	-11 808	-79
Rozwiązanie (wg tytułu)	-46	-10
- należności z tytułu dostaw i usług	-3	-3
- pozostałe należności	-43	-7
Stan pozostałych odpisów aktualizujących należności na koniec okresu (wg tytułów)	13 241	25 047
- należności z tytułu dostaw i usług	766	751
- pozostałe należności	12 475	24 296

W 2018 r. oraz w 2017 r. rozwiązano odpisy aktualizujące należności w związku z ich spłatą.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

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

9.4. Udzielone pożyczki

Udzielone pożyczki	31.12.2018	31.12.2017
Udzielone pożyczki	20 789	131 467
Minus: odpisy z tytułu utraty wartości	0	0
Udzielone pożyczki, razem	20 789	131 467

Udzielone pożyczki klasyfikowane są jako Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

9.4.1. Zmiana wartości bilansowej udzielonych pożyczek

Zmiana wartości bilansowej udzielonych pożyczek	31.12.2018	31.12.2017
Wartość bilansowa na początek okresu	131 467	81 717
Zwiększenia (z tytułu)	12 023	50 745
- udzielenie pożyczek	10 325	45 404
- wycena (naliczone odsetki)	1 609	5 340
- wycena (różnice kursowe)	89	0
Zmniejszenia (z tytułu)	-122 701	-994
- spłata pożyczek w wartości nominalnej	-104 439	-990
- wycena (różnice kursowe)	0	-4
- zrealizowane odsetki	-18 262	0
- odpis z tytułu utraty wartości	0	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	20 789	131 467

W 2018 r. zmniejszenie wartości bilansowej udzielonych pożyczek wynika głównie z rozliczenia umowy zawartej przez KCI S.A. w dniu 1 lutego 2018 r. z Next Holdings S.ar.l. umowę w sprawie spłaty wierzytelności przysługujących Emitentowi wobec Gremi International S.ar.l. z tytułu umów pożyczek oraz weksli własnych wystawionych przez Gremi international S.a r.l. na łączną kwotę 109 457 tys. zł. W efekcie zawarcia umowy, w/w wierzytelności przysługujące Spółce wobec Gremi International S.ar.l. zostały spłacone poprzez przeniesienie na KCI S.A. własności obligacji serii C i D wyemitowanych przez Gremi Park sp. z o.o. Więcej szczegółów dotyczących umowy opisano w 9.45.7.

9.4.2. Zmiana stanu wyceny udzielonych pożyczek

Zmiana stanu wyceny udzielonych pożyczek	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	19 597	14 261
Zwiększenia (z tytułu)	1 698	5 340
- wyceny (naliczone odsetki)	1 609	5 340
- wycena (różnice kursowe)	89	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	-4
- odpis z tytułu utraty wartości	0	0
- wycena (różnice kursowe)	0	-4
Rozwiązanie (zrealizowanie)	-18 262	0
Stan na koniec okresu	3 033	19 597

W 2018 r. nie tworzone ani nie rozwiązywano odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.4.3. Udzielone pożyczki (krótko- i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Udzielone pożyczki (krótko- i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2017	31.12.2017
- do 1 miesiąca	0	122 299
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	0	0
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	18 118	9 016
- powyżej 1 roku do 5 lat	2 671	0
- powyżej 5 lat	0	0
- należności przeterminowane	0	152
Należności razem (netto)	20 789	131 467

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

9.4.4. Udzielone pożyczki przeterminowane (netto) z podziałem nie spłacone w okresie

Udzielone pożyczki (netto) z podziałem na pożyczki nie spłacone w okresie	31.12.2018	31.12.2017
- do 1 miesiąca	0	152
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	0	0
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
- powyżej 1 roku do 5 lat	0	0
- powyżej 5 lat	0	0
Należności przeterminowane razem (netto)	0	152

Noty 9.4.3 oraz 9.4.3 prezentują wiekowanie aktywów finansowych, które nie utraciły wartości.

9.5. Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	31.12.2018	31.12.2017
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży:	33 000	33 240

Nazwa składnika aktywów trwałych (lub grupy)	Oczekiwany termin zbycia	Wartość bilansowa na 31.12.2018	Warunki zbycia
Nieruchomości inwestycyjne położone przy ul. Romanowicza	5 marca 2019 r.	31 500	przedwstępna 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.

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

- ustanawia na rzecz Kupującego hipotekę łączna na drugim miejscu na nieruchomościach objętych umową sprzedaży do maksymalnej kwoty 8.524.140,00 zł;

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. 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 wiarytelności 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 wiarytelności, Sprzedający:

- zobowiązuje się ustanowić hipotekę łączna na trzecim miejscu na nieruchomościach objętych umową sprzedaży do maksymalnej kwoty 4.059.000,00 zł;
- oświadcza, że Gremi International S. a r. l., jako akcjonariusz Sprzedającego, ustanowi zastaw rejestrowy na akcjach Sprzedającego, będących własnością zastawcy, w liczbie stanowiącej iloraz kwoty ww. hipoteki oraz wartości jednej akcji, liczonej wg średniego kursu akcji ważonego wolumenem obrotu z ostatnich trzech miesięcy, począwszy od dnia wpłaty kwoty zabezpieczanej wiarytelności, 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 wiarytelności w terminie 30 dni od doręczenia Sprzedającemu wezwania zapłaty.

W celu zabezpieczenia wiarytelności 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 wiarytelności, 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 wiarytelności, 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.

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

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Od momentu zawarcia KCI S.A. i AP Romanowicza Sp. z o.o. zawarły aneksy do przedmiotowej umowy sprzedaży. Więcej szczegółów odnośnie aneksów zostało opisanych w punktach 9.46.2 oraz 9.46.4. W dniu 16 maja 2018 roku Emitent ustanowił na rzecz AP Romanowicza Sp. z o.o. (Kupujący) hipotekę łączną do kwoty 1.353.000 zł na nieruchomościach zlokalizowanych w Krakowie przy ul. Romanowicza, objętych księgami wieczystymi nr KR1P/00544158/2, nr KR1P/00544165/4 oraz nr KR1P/00544160/9, celem zabezpieczenia wiarytelności Kupującego o zwrot przez KCI S.A. na rzecz Kupującego kwoty 1.230.000 zł.

W dniu 22 maja 2018 roku Emitent zawarł umowę zastawu rejestrowego, na mocy której ustanowiony został zastaw rejestrowy na rzecz AP Romanowicza Sp. z o.o. na 1.932.858 akcjach KCI S.A.

W dniu 5 marca 2019 r. KCI S.A. i AP Romanowicza Sp. z o.o. w wykonaniu umowy przedwstępnej (RB 42/2017 z dnia 28.07.2017 r.) zmienianej aneksami, o których Spółka informowała raportami bieżącymi oraz umowy warunkowej (RB 5/2019 z dnia 1 lutego 2019 r.) podpisały Umowę Przenoszącą Prawo Użytkowania Wieczystego nieruchomości położonych w Krakowie, przy ul. Romanowicza o łącznym obszarze 1,3189 ha, za cenę brutto 38.745.000,00 zł, w tym podatek VAT w kwocie 7.245.000,00 zł. Przeniesienie na Kupującego posiadania samoistnego Nieruchomości nastąpi w dniu zapłaty na rzecz Spółki kwoty KCI zgodnie z ustaleniami zawartymi w harmonogramie płatności.

✓ planowana umowa sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2018 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 31.12.2017	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

* umowa została zrealizowana w 2018 r. Poniżej opisano szczegóły transakcji.

Poniżej przedstawiono transakcję sprzedaży aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w 2018 r.:

✓ 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.

9.6. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	31.12.2018	31.12.2017*
Akcje i udziały	0	12 554
Dłużne papiery wartościowe	0	0
Pozostałe	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, razem	0	12 554

* W 2017 r. klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.6.1. Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	31.12.2018	31.12.2017*
Wartość bilansowa na początek okresu	12 554	0
Zwiększenia (z tytułu)	2 786	12 554
- reklasyfikacja i zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia	0	12 554
- rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny w związku ze sprzedażą	2 786	0
Zmniejszenia (z tytułu)	-15 340	0
- sprzedaż papierów wartościowych	-12 554	0
- wycena odniesiona na inne całkowite dochody	-2 786	0
- odpis z tytułu utraty wartości	0	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	12 554

* W 2017 r. klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

9.6.2. Zmiana stanu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym odpisów aktualizujących wartość

Zmiana stanu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym odpisów aktualizujących wartość	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	-3 747	-3 747
Zwiększenia (z tytułu)	0	0
- wyceny papierów wartościowych w wartości godziwej odniesionej na inne całkowite dochody	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	- 2 786	0
- wyceny papierów wartościowych w wartości godziwej odniesionej na inne całkowite dochody	-2 786	0
Rozwiązanie (zrealizowanie)	2 786	0
Stan na koniec okresu	-3 747	-3 747

* W 2017 r. klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

9.6.3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (według zbywalności)

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (według zbywalności)*	31.12.2018	31.12.2017
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	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
Z ograniczoną zbywalnością		
- wartość bilansowa	0	12 554
- wartość według ceny nabycia	3 747	16 301
- wartość godziwa	0	12 554
- wartość rynkowa	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wartości bilansowej, razem	0	12 554
korekty aktualizujące wartość na koniec okresu razem	-3 747	-3 747

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

* W 2017 r. klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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.

9.7. Inwestycje w jednostki zależne

Inwestycje w jednostki zależne*	31.12.2018	31.12.2017
Inwestycje w jednostki zależne	251 912	157 302

* W 2017 r. klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Poszczególne wartości inwestycji w jednostki zależne prezentuje poniższa tabela:

Data	Nazwa jednostki zależnej	Wartość bilansowa	Wartość według ceny nabycia	wartość godziwa	wartość rynkowa
31.12.2018	Gremi Media S.A.	251 912	146 893	251 912	-
31.12.2017	Gremi Media S.A.	157 302	136 387	157 302	-

Na dzień 31 grudnia 2018r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. akcje spółki zależnej KCI tj. akcje serii B spółki Gremi Media S.A. były notowane na rynku NewConnect. Kurs zamknięcia wynosił na dzień 31 grudnia 2018 r. 198,00 zł za akcję oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. 117,60 zł za akcję. Akcje zostały wprowadzone do publicznego obrotu 8 listopada 2017 r. Wartość akcji oparta na kursie notowań nie spełnia kryterium uznania jej za wartość godziwą ze względu na niską płynność tych papierów wartościowych.

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

Poniżej przedstawiono podsumowanie danych finansowych jednostki zależnej KCI S.A. tj. GK Gremi Media S.A. Wykazane poniżej kwoty stanowią kwoty z pakietów konsolidacyjnych jednostki zależnej przekształconych na MSSF dla celów sprawozdania KCI S.A.

Nazwa jednostki zależnej/ okres	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/strata
GK Gremi Media S.A.				
31.12.2018 r.	148 384	62 582	105 426	4 547
31.12.2017 r.	151 004	67 321	107 206	-108 980

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

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.7.2. Zmiana wartości bilansowej inwestycji w jednostki zależne

Zmiana wartości bilansowej inwestycji w jednostki zależne	31.12.2018	31.12.2017
Wartość bilansowa na początek okresu	157 302	251 965
Zwiększenia (z tytułu)	97 870	901
- reklasyfikacja i zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia	13 475	901
- wycena odniesiona na inne całkowite dochody	84 396	0
Zmniejszenia (z tytułu)	-3 260	-95 564
- sprzedaż papierów wartościowych	-2 969	-50 045
- wycena odniesiona na inne całkowite dochody	0	0
- odpis z tytułu utraty wartości	0	-45 519
- rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/ utraty wartości w związku ze sprzedażą	-291	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	251 912	157 302

* W 2017 r. klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W 2018 r. oraz w 2017 r. wystąpiły aktywa finansowe, które wycenia się zgodnie z par. 38 MSR 27 w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

9.7.3. Zmiana stanu wyceny inwestycji w jednostki zależne, w tym odpisów aktualizujących wartość

Zmiana stanu wyceny inwestycji w jednostki zależne, w tym odpisów aktualizujących wartość	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	20 914	82 899
Zwiększenia (z tytułu)	84 396	0
- wyceny papierów wartościowych w wartości godziwej odniesionej na inne całkowite dochody	84 396	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	-45 519
- wyceny papierów wartościowych w wartości godziwej odniesionej na wynik	0	0
- odpis z tytułu utraty wartości	0	-45 519
Rozwiązanie (zrealizowanie)	-291	-16 466
Stan na koniec okresu	105 019	20 914

* W 2017 r. klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

9.7.4. Inwestycje w jednostki zależne (według zbywalności)

Inwestycje w jednostki zależne (według zbywalności)*	31.12.2018	31.12.2017
Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach		
- wartość bilansowa	152 175	92 162
- wartość według ceny nabycia	90 521	80 015
- wartość godziwa	152 175	92 162
- 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	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
Z ograniczoną zbywalnością		
- wartość bilansowa	99 737	65 139
- wartość według ceny nabycia	56 372	56 372
- wartość godziwa	99 737	65 139
- wartość rynkowa	0	0
Inwestycje w jednostki zależne w wartości bilansowej, razem	251 912	157 301
korekty aktualizujące wartość na koniec okresu razem	105 019	20 914

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Zasady przyjęte dla celów klasyfikacji inwestycji w jednostki zależne według zbywalności ujęto analogicznie jak w opisie w punkcie 9.6.3.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	31.12.2018	31.12.2017
Akcje i udziały	0	0
Dłużne papiery wartościowe	116 620	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, razem	116 620	0

Spółka posiada na dzień 31 grudnia 2018 r. obligacje spółki Next Holdings S. a r. l. z siedzibą w Luksemburgu (W dniu 15 października 2018 r. dokonano wpisu do rejestru KRS nr 36 o połączeniu transgranicznym spółek Gremi Park sp. z o.o. z siedzibą w Nieporazie (spółka przejmowana) z podmiotem Next Holdings S. a r. l. z siedzibą w Luksemburgu (spółka przejmująca), a 27 grudnia spółka Gremi Park Sp. z o.o. została przyłączona do Next Holding SARL z siedzibą w Luksemburgu, w następstwie czego KCI S.A. na dzień bilansowy posiada obligacje spółki Next Holdings S. a r. l. z siedzibą w Luksemburgu) w łącznej kwocie 116 620 tys. zł.

Poniżej zaprezentowano szczegóły dotyczące przedmiotowych obligacji:

Parametry	Obligacje serii C	Obligacje serii D
Cena nominalna	2 000 000,00 zł	8 000 000,00 zł
Cena emisyjna	499 753,55 zł	1 776 869,06 zł
Data przydziału	2008-12-16	2009-12-07
Data wykupu	2058-12-16	2059-12-07
Oprocentowanie	6%	7%
Sposób płatności odsetek	obligacje zerokuponowe	obligacje zerokuponowe
Wcześniejszy wykup (wg propozycji nabycia)	Cena wykupu = cena emisyjna x (1+(6% x ilość dni od emisji do dnia przedterminowego wykupu/365))	Cena wykupu = cena emisyjna x (1+(7% x ilość dni od emisji do dnia przedterminowego wykupu/365))
Ilość nabytych obligacji	171 szt.	10 szt.
Data nabycia obligacji przez KCI S.A.	2018-02-02	2018-02-02
Cena nabycia obligacji za 1/szt. przez KCI (CN KCI)	539 372,50 zł	1 840 128,90 zł
Wartość nabycia obligacji	92 232 698,19 zł	18 401 289,00 zł

Umowa opcji zawarta pomiędzy KCI S.A. a Gremi Park sp. z o.o. („UO”)		
Oferta kupna w celu umorzenia wg UO	Cena = CN_KCI x (1+((WIBOR 3M+5%) x ilość dni od daty nabycia obligacji przez KCI do dnia doręczenia do Gremi Park sp. z o.o. oświadczenia o przyjęciu oferty kupna/365))	Cena = CN_KCI x (1+((WIBOR 3M+5%) x ilość dni od daty nabycia obligacji przez KCI do dnia doręczenia do Gremi Park sp. z o.o. oświadczenia o przyjęciu oferty kupna/365))

W dniu 1 lutego 2018 roku pomiędzy KCI S.A. a Gremi Park Sp. z o.o. została zawarta umowa opcyjna, na mocy której KCI S.A. dysponuje prawem sprzedaży wszystkich posiadanych 171 obligacji serii C oraz 10 obligacji serii D (dalej: „Obligacje”), których emitentem była Gremi Park Sp. z o.o. Uprawnienie KCI S.A., o którym mowa powyżej, wynika ze złożonej przez Gremi Park Sp. z o.o. na rzecz KCI S.A. nieodwołalnej oferty nabycia Obligacji w celu ich umorzenia. Ceną nabycia w ramach tej oferty będzie cena, po której Obligacje zostały nabyte przez KCI S.A., powiększona dodatkowo o oprocentowanie w wysokości 6,72% w skali roku (co stanowiło sumę wskaźnika WIBOR3M na dzień zawarcia umowy opcyjnej powiększonej dodatkowo o 5%). KCI S.A. ma prawo przyjęcia oferty: (a) w terminie 5 lat od chwili nabycia Obligacji – wyłącznie w przypadku zbycia, pod dowolnym tytułem prawnym, istotnych aktywów Gremi Park Sp. z o.o. na rzecz podmiotu trzeciego, (b) po upływie 5 lat od chwili nabycia Obligacji – w każdym czasie. Jedynym istotnym aktywem Gremi Park Sp. z o.o. są udziały w spółce celowej Alvernia Planet Sp. z o.o., posiadającej kompleks nieruchomości w miejscowości Nieporaz (gm.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Alwernia), składający się z 13 kopuł dawnego studia filmowego, dla którego obecnie realizowana jest koncepcja komercjalizacji w oparciu o koncept parku rozrywki opartego na technologiach VR/ AR. W związku z połączeniem transgranicznym, jakie miało miejsce w dniu 27 grudnia 2018 roku, w wyniku którego Gremi Park Sp. z o.o. została przyłączona do Next Holdings S. a r. l. z siedzibą w Luksemburgu, wszelkie prawa i obowiązki wynikające z umowy opcyjnej przeszły z Gremi Park Sp. z o.o. na Next Holdings S. a r. l.

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

Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	31.12.2018	31.12.2017
Wartość bilansowa na początek okresu	0	-19
Zwiększenia (z tytułu)	116 620	0
- reklasyfikacja i zakup papierów wartościowych	110 634	0
- wyceny papierów wartościowych	5 986	
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- wyceny papierów wartościowych	0	0
Rozwiązanie (zrealizowanie)	0	0
Stan na koniec okresu	116 620	-19

W 2018 r. zwiększenie wartości bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wynika głównie z rozliczenia umowy zawartej przez KCI S.A. w dniu 1 lutego 2018 r. z Next Holdings S. a r. l. z siedzibą w Luksemburgu. Łączna wartość obligacji wyemitowanych przez Gremi Park Sp. z o.o. według ceny nabycia zakupionych na podstawie przedmiotowej umowy wynosi 110.634 tys. zł (w tym: wartość 8 szt. obligacji serii D wynosi 18 401 tys. zł, wartość 171 szt. obligacji serii C wynosi 92 233 tys. zł). Więcej szczegółów dotyczących umowy opisano w pkt 9.45.7.

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (wycena)	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	-19	-19
Zwiększenia (z tytułu)	5 986	0
- wyceny papierów wartościowych	5 986	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- wyceny papierów wartościowych	0	0
Rozwiązanie (zrealizowanie)	0	0
Stan na koniec okresu	5 967	-19

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według zbywalności)	31.12.2018	31.12.2017
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	116 620	0
- wartość według ceny nabycia	110 653	19
- wartość godziwa	116 620	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	116 620	0
- korekty aktualizujące wartość za okres razem	5 967	-19

Zasady przyjęte dla celów klasyfikacji inwestycji w jednostki zależne według zbywalności ujęto analogicznie jak w opisie w punkcie 9.6.3.

9.9. Wycena do wartości godziwej

31 grudnia 2018 r.

31.12.2018 Aktywa finansowe	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 (wartość księgowa)		
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w innych całkowitych dochodach	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	116 620	116 620	116 620	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0	0	0	0	0
Inwestycje w jednostki zależne	251 912	251 912	0	251 912	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	7 641	7 641	0	0	7 641
Udzielone pożyczki	20 789	20 789			20 789
Gotówka i jej ekwiwalenty	25	25	0	0	25
Razem	396 987	376 198	116 620	251 912	28 455

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

31.12.2018 Zobowiązania finansowe	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 (wartość księgowa)		
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w innych całkowitych dochodach	Wyceniane według zamortyzowa- nego kosztu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 622	11 622	0	0	11 622
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	19 083	19 083	0	0	19 083
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0
Razem	30 705	30 705	0	0	30 705

Poniżej przedstawiono analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 31.12.2018 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	116 620	116 620
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Inwestycje w jednostki zależne	0	0	251 912	251 912
Nieruchomości inwestycyjne	0		209	209
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	33 000	0	33 000
Razem Aktywa	0	33 000	368 741	401 741
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.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka posiada aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w postaci obligacji serii D i C spółki Next Holdings w kwocie 116 620 tys. zł. Do ustalenia wartości godziwej obligacji Next Holdings na 31 grudnia 2018 r. zastosowano zgodnie z par. B5-B11 MSSF 13 technikę wyceny opartą na metodzie przychodów. Przedmiotowe obligacje wyceniono według skorygowanej ceny nabycia.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Skorygowana cena nabycia (zamortyzowany koszt) jest to cena nabycia, w jakiej składnik aktywów finansowych został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa):

- pomniejszona o spłaty wartości nominalnej (kapitału podstawowego),
- odpowiednio skorygowana o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową składnika i jego wartością w terminie wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- pomniejszona o odpisy aktualizujące wartość.

Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej Spółka dokonuje oszacowania przepływów pieniężnych, uwzględniając postanowienia warunków emisji obligacji, umowy opcji zawartej przez KCI S.A. ze spółką Gremi Park sp. z o.o. (obecnie Next Holdings) oraz sytuację finansową Next Holdings (w szczególności przy szacowaniu ewentualnego odpisu aktualizującego wartość przedmiotowych obligacji).

Inwestycje w jednostki zależne

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka posiada inwestycje w jednostki zależne w postaci akcji Spółki Gremi Media S.A. w kwocie 251 912 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka dokonała oszacowania wartości godziwej posiadanych akcji Gremi Media S.A. Ważnym elementem określenia wartości godziwej akcji jest określenie wartości odzyskiwalnej tytułów prasowych będących w posiadaniu Gremi Media S.A. Spółka KCI S.A. oszacowała wartość odzyskiwalną tytułów prasowych metodą dochodową. Na ich podstawie Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym wzrost wartości akcji Gremi Media w kwocie 87 385 tys. zł. Kwota została ujęta w innych całkowitych dochodach.

Szacunek wartości godziwej akcji Gremi Media S.A. został oparty na wartości użytkowej wyliczonych metodą dochodową głównych aktywów Grupy Kapitałowej Gremi Media czyli tytułów prasowych skorygowanych o dług netto i kapitał obrotowy grupy Gremi Media. Wartość użytkowa tytułów prasowych została określona na podstawie testów na utratę wartości tych tytułów, w oparciu o prognozy przepływów pieniężnych. Kluczowe założenia oraz wyniki związane z testowanymi tytułami prasowymi, stanowiące podstawę dokonanego szacunku na dzień 31 grudnia 2018 r., zostały ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Do wzrostu wartości akcji Gremi Media S.A. przyczynił się głównie wzrost wartości wartości niematerialnych - znaku towarowego „Rzeczpospolita”. Wartość użytkowa tytułu prasowego została oszacowana na podstawie metody dochodowej na wartość znacząco wyższą niż rok wcześniej. Wyższy szacunek jest następstwem zaktualizowanych przez zarząd Gremi Media S.A. prognoz przepływów pieniężnych na najbliższe lata (okres tzw. szczegółowej prognozy), generowanych przez ten znak, w związku ze zrealizowaniem bardzo dobrych wyników przez Grupę Kapitałową Gremi Media S.A. w 2018 roku, dających solidne podstawy sądzić, iż Gremi Media S.A. z sukcesem i dużo większą niż pierwotnie zakładano dynamiką realizuje plan rozwoju oparty o transformację z producenta treści papierowych na producenta treści elektronicznych.

Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży zostały na dzień 31 grudnia 2018 r. wycenione do wartości godziwej zgodnie z warunkami umów na podstawie, których mają zostać zbyte.

KCI Spółka Akcyjna

 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
 (o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

Klasa aktywów	Instrumenty pochodne	Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki	Nieruchomości inwestycyjne	Razem
Stan na początek okresu	0	169 856	258	170 114
Zyski / Straty, w tym:	0	90 091	-49	90 042
- ujęte w kosztach / przychodach okresu	0	5 986	-49	5 937
- ujęte w innych całkowitych dochodach	0	84 105	0	84 105
Zakupy/ połączenia jednostek/ przeniesienie z innej kategorii	0	124 109	0	124 109
Emisja	0	0	0	0
Rozliczenie	0	-15 523	0	-15 523
- sprzedaż, przeniesienie do innej kategorii	0	-15 523	0	-15 523
- rozliczenie zobowiązań	0	0	0	0
Przeniesienie z / do 3 poziomu	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	368 532	209	368 741

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

31 grudnia 2017 r.

31.12.2017 Aktywa 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	Dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń	Pożyczki i należności	Utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	169 856	169 856	0	0	169 856	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	135 738	135 738	0	0	0	0	135 738	0	0
Gotówka i jej ekwiwalenty	4 012	4 012	0	0	0	0	4 012	0	0
Razem	309 606	309 606	0	0	169 856	0	139 750	0	0

KCI Spółka Akcyjna

 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
 (o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

31.12.2017 Zobowiązania finansowe	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				Wyceniane w wartości zamortyzowanym koszcie	Inne (wartość księgowa)
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w innych całkowitych dochodach			
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Rachunkowość zabezpieczeń			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 667	11 667	0	0	0	11 667	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)	0	0	0	0	0	0	0	
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	20 101	20 101	0	0	0	20 101	0	
Razem	31 768	31 768	0	0	0	31 768	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 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
Dostępne do sprzedaży	0	0	169 856	169 856
Nieruchomości inwestycyjne	0		258	258
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	33 240	0	33 240
Razem Aktywa	0	33 240	170 114	203 354
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.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka posiadała aktywa dostępne do sprzedaży w postaci akcji Spółki Gremi Media SA w kwocie 157 302 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka dokonała oszacowania wartości godziwej posiadanych akcji Gremi Media S.A. Ważnym elementem określenia wartości godziwej akcji jest określenie wartości odzyskiwalnej tytułów prasowych będących w posiadaniu Gremi Media S.A. Spółka KCI S.A. oszacowała wartość odzyskiwalną tytułów prasowych metodą dochodową, w oparciu o własne założenia. Na ich podstawie Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym utratę wartości akcji Gremi Media w kwocie 45 519 tys. zł. Kwota została ujęta w innych całkowitych dochodach.

Szacunek wartości godziwej akcji Gremi Media S.A. został oparty na wartości użytkowej wyliczonych metodą dochodową głównych aktywów Grupy Kapitałowej Gremi Media czyli tytułów prasowych skorygowanych o dług netto i kapitał obrotowy grupy Gremi Media. Wartość użytkowa tytułów prasowych została określona na podstawie testów na utratę wartości tych tytułów, w oparciu o prognozy przepływów pieniężnych. Kluczowe założenia oraz wyniki związane z testowanymi tytułami prasowymi, stanowiące podstawę dokonanego szacunku na dzień 31.12.2017 r., zostały ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Do utraty wartości akcji Gremi Media S.A. przyczyniła się głównie utrata wartości wartości niematerialnych - znaku towarowego „Rzeczpospolita”. Wartość użytkowa tytułu prasowego została oszacowana na podstawie metody dochodowej na wartości dużo niższe niż rok wcześniej. 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 „Rzeczpospolitą”, a z uwagi na rozmiar biznesu proces ten realizowany będzie sukcesywnie na przestrzeni kolejnych lat.

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 wycenianych w wartości godziwej dla poziomu 3.

Klasa aktywów	Instrumenty pochodne	Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki	Nieruchomości inwestycyjne	Razem
Stan na początek okresu	0	251 965	254	252 219
Zyski / Straty, w tym:	0	-45 519	0	-45 519
- ujęte w kosztach / przychodach okresu	0	0	0	0
- ujęte w innych całkowitych dochodach	0	-45 519	0	-45 519
Zakupy/ połączenia jednostek/ przeniesienie z innej kategorii	0	13 455	4	13 459
Emisja	0	0	0	0
Rozliczenie	0	-50 045	0	-50 045
- sprzedaż, przeniesienie do innej kategorii	0	-50 045	0	-50 045
- rozliczenie zobowiązań	0	0	0	0
Przeniesienie z / do 3 poziomu	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	169 856	258	170 114

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

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.10. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	31.12.2018	31.12.2017
Wartość nieruchomości inwestycyjnych	209	258

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

9.10.1. Zmiana stanu wartości nieruchomości inwestycyjnych

Zmiana stanu wartości inwestycyjnych	31.12.2018	31.12.2017
Stan nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	258	254
Zwiększenia z tytułu nabycia nieruchomości inwestycyjnej	0	4
Zmniejszenia z tytułu zbycia nieruchomości inwestycyjnej	0	0
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Wycena do wartości godziwej	0	0
Pozostałe	-49	0
Stan nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	209	258

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

9.10.2. Kwoty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych ujęte w zyskach i stratach

Kwoty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych ujęte w zyskach i stratach	2018	2017
- Przychód z czynszu z inwestycji w nieruchomości	0	923
- Bezpośrednie koszty operacyjne (włączając naprawy i utrzymanie) powstałe z inwestycji w nieruchomości, które wygenerowały przychody z czynszu w czasie tego okresu	0	-824

9.11. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. KCI S.A. nie posiadała inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

9.12. Wartości niematerialne

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na 31 grudnia 2017 wartość bilansowa wartości niematerialnych wynosiła 0 zł.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.12.1. Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)

Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) 31.12.2018	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	15	639	0	1 735	0	2 389
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- nabycie	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	15	639	0	1 735	0	2 389
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	639	0	855	0	1 494
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- umorzenie bieżące	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	639	0	855	0	1 494
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	15	0	0	880	0	895
- 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	880	0	895
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	0	0	0	0

W 2018 r nie dokonano nabycia ani sprzedaży wartości niematerialnych.

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	15	639	0	1 735	0	2 389
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- nabycie	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	15	639	0	1 735	0	2 389
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	639	0	855	0	1 494
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- umorzenie bieżące	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	639	0	855	0	1 494
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	15	0	0	880	0	895
- 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	880	0	895
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	0	0	0	0

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.13. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość bilansowa środków trwałych wynosiła 0 zł. Wartość bilansowa środków trwałych używanych w KCI S.A. na podstawie umów leasingu na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 0 zł.

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

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) 31.12.2018	grunty	prawo wieczystego użytkowania arundów	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	zaliczki na środki trwałe	rzeczowe aktywa trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	0	0	40	0	8	0	48
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0	0
- nabycia	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0	0	40	0	8	0	48
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	0	40	0	8	0	48
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0	0
- amortyzacja bieżąca	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	0	40	0	8	0	48
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0

W 2018 r. oraz w 2017 r. Spółka nie tworzyła ani nie rozwiązywała odpisów aktualizujących rzeczowych aktywów trwałych. W okresach tych nie dokonano również nabycia oraz sprzedaży środków trwałych.

Wykaz zakresu rocznych stawek amortyzacyjnych środków trwałych w poszczególnych grupach:

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

KCI Spółka Akcyjna

 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
 (o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) 31.12.2017	grunty prawo wieczystego użytkowania arundów	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	46	0	8	0	54
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	6	0	0	0	6
- sprzedaż	0	0	6	0	0	0	6
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0	40	0	8	0	48
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	44	0	8	0	52
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	1	0	0	0	1
- amortyzacja bieżąca	0	0	1	0	0	0	1
Zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	0	5	0	0	0	5
- sprzedaż	0	0	5	0	0	0	5
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	40	0	8	0	48
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0

9.14. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2018	31.12.2017
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	5 260	7 613
- odniesionych na wynik finansowy	5 260	7 613
- odniesionych na inne całkowite dochody	0	0
Zwiększenia	1 124	5
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 124	5
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	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
Zmniejszenia	-3 401	-2 358
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-2 447	0
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-954	-2 358
- 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:	2 983	5 260
- odniesionych na wynik finansowy	2 983	5 260
- odniesionych na inne całkowite dochody	0	0
Minus rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-11 324	-8 723
Persaldo – Aktywo z tytułu podatku odroczonego pomniejszone o rezerwę z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	0	0

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

9.15. Zobowiązania

Zobowiązania	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania handlowe	720	78
Zobowiązania publiczno-prawne	47	2 941
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji	0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	0	20 101
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	19 083	0
Pozostałe zobowiązania	10 855	8 648
Zobowiązania razem	30 705	31 768
- część długoterminowa	1 504	1 393
- część krótkoterminowa	29 201	30 375

9.15.1. Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2018	31.12.2017
- do 1 miesiąca	285	10 255
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 291	20 102
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	16 991	0
- powyżej 1 roku	1 504	1 393
- dla których termin wymagalności upłynął	634	18
Zobowiązania razem	30 705	31 768

Po dniu bilansowym kwota 555 tys. zł z zobowiązań przeterminowanych na dzień 31 grudnia 2018 r. została spłacona.

9.15.2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)

Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	31.12.2018	31.12.2017
- krótkoterminowe	19 083	0
- długoterminowe	0	0
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	19 083	0

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

Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek otrzymanych

Na dzień 31 grudnia 2018 r. KCI S.A. posiadała następujące zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek:

- ✓ Umowa kredytu nieodnawialnego zawarta w dniu 30 stycznia 2018 r. pomiędzy KCI S.A. (kredytobiorca) z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank) na w wysokości 15 950 tys. zł. Oprocentowanie kredytu liczone jest według stawki referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Według umowy termin spłaty przypadał na dzień 31 grudnia 2018 r., jednak w dniu 21 grudnia 2018 r. został zawarty aneks, na podstawie którego przedłużono termin spłaty kredytu z dnia 31 grudnia 2018 r. do dnia 30 kwietnia 2019 r. Kredyt jest zabezpieczony. W związku z przeniesieniem w 2018 r. wydzielonej części Raiffeisen Bank Polska do Banku BGŻ BNP Paribas S.A. dzień bilansowy KCI

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

posiada zobowiązanie kredytowe w stosunku do BGŻ BNP Paribas S.A. Wartość bilansowa przedmiotowego zobowiązania na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 15 568 tys. zł.

- ✓ Dnia 1 sierpnia 2018 r. spółka KCI S.A. (pożyczkobiorca) zawarła ze spółką Gremi International S. a r. l. z siedzibą w Luksemburgu (pożyczkodawca) umowę pożyczki na kwotę 1 000 tys. zł z terminem płatności na 31 października 2018 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 4,7% w skali roku. Pożyczka jest zabezpieczona wekslem. Dnia 5 września 2018 r. strony podpisały aneks do przedmiotowej umowy zwiększając kwotę pożyczki do 3 000 tys. zł i wydłużając termin płatności do 31 marca 2019 r. Dnia 7 listopada 2018 r. Pożyczkodawca zawarł umowę sprzedaży wierzytelności w wyniku której przeniósł na spółkę Gremi Inwestycje S.A. część pożyczki w kwocie 1 752 tys. zł (1 738 tys. zł – należność główna oraz 14 tys. zł odsetki). Na dzień 31 grudnia 2018 r. spółka KCI S.A. posiada zatem zobowiązanie z tytułu przedmiotowej umowy pożyczki wraz z odsetkami w kwocie 3 513 tys. zł, w szczególności w stosunku do Gremi International S. a r. l. w kwocie 1 749 tys. zł oraz w stosunku do Gremi Inwestycje S.A. w kwocie 1 764 tys. zł.
- ✓ Debet na rachunku inwestycyjnym w kwocie 2,6 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. spółka KCI S.A. nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. W 2017 r. nie miało miejsca naruszenie postanowień umów kredytowych i umów pożyczek.

9.15.3. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. oraz po dniu bilansowym Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, wobec których należałoby podjąć działania naprawcze. Nie miało również miejsca naruszenie istotnych postanowień umów kredytowych i umów pożyczek. Zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez d. Raiffeisen Bank Polska S.A. zostało w całości spłacone po dniu bilansowym.

9.15.4. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	31.12.2018	31.12.2017
- krótkoterminowe	0	20 101
- długoterminowe	0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	20 101

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

W 2018 r. Spółka nie przeprowadzała emisji dłużnych papierów wartościowych. W trakcie 2018 r. w KCI S.A. przeprowadzono następujące zmiany warunków dłużnych papierów wartościowych:

- ✓ **Zmiana warunków emisji obligacji serii N**
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.

Wykup obligacji w 2018 r.

W trakcie 2018 r. spółka KCI S.A. dokonała następujących wykupów obligacji:

- dnia 1 lutego 2018 r. spółka KCI S.A. dokonała wykupu obligacji serii N w kwocie 11 000 tys. zł, jednocześnie zostały wypłacone odsetki od przedmiotowych obligacji za ostatni okres odsetkowy w kwocie 101 tys. zł,
- dnia 1 lutego 2018 r. Spółka KCI S.A. dokonała wykupu obligacji serii O o łącznej wartości nominalnej 9 000 tys. zł, jednocześnie zostały wypłacone od przedmiotowych obligacji za ostatni okres odsetkowy w kwocie 91 tys. zł.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 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 zapadał 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.

✓ **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.

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.

9.15.5. Zmiany w zobowiązaniach z działalności finansowej

	31.12.2017	Przeptywy pieniężne	Zwiększenia/ zmniejszenia	Zmiany niepieniężne		31.12.2017
				Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty długoterm.	0	0	0	0	0	0
Pożyczki/kredyty krótkoterm.	0	15 579	2 655	0	849	19 083
Obligacje długoterminowe	0	0	0	0	0	0
Obligacje krótkoterminowe	20 101	-20 205	0	0	104	0
Zobowiązania leasingowe	0	0	0	0	0	0
Aktywa zabezpieczające (hegde) kredyty długoterminowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z działalności finansowej	20 101	-4 626	2 655	0	953	19 083

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.16. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2018	31.12.2017
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	8 723	13 689
- odniesionej na wynik finansowy	7 755	7 461
- odniesionej na inne całkowite dochody	968	6 228
Zwiększenia	5 736	1 008
- odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych:	1 169	1 008
- odniesione na inne całkowite dochody w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	4 567	0
Zmniejszenia	-3 137	-5 974
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-3 137	-714
- odniesione na inne całkowite dochody w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	-5 260
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	11 322	8 723
- odniesionej na wynik finansowy	5 787	7 755
- odniesionej na inne całkowite dochody	5 535	968
Minus aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-2 983	-5 260
Persaldo – Rezerwa z tytułu podatku odroczonego pomniejszone o rezerwę z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie	8 339	3 463

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 21 508 tys. zł.

Zgodnie z par 39 MSR 12 zobowiązania z tytułu podatku odroczonego tworzy się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycją w jednostki zależne. Spółka utworzyła rezerwę z tytułu podatku odroczonego dla planowanej sprzedaży akcji Gremi Media SA (pakiet 24% akcji) w wysokości 5 536 tys. zł. Spółka nie rozpoznała rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącej pozostałej części akcji Gremi Media SA z uwagi na to, iż w ocenie Zarządu nie jest prawdopodobne, że różnice przejściowe odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości. Rezerwa ta wyniosłaby 14 418 tys. zł.

9.17. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy na pozostałe zobowiązania	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0
- krótkoterminowe	0	0
- długoterminowe	0	0
Pozostałe rezerwy	6 717	1 030
- krótkoterminowe	6 717	1 030
- długoterminowe	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania, razem	6 717	1 030

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.17.1. Zmiana stanu rezerwy na pozostałe zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy na pozostałe zobowiązania	31.12.2018	31.12.2017
Stan rezerwy na pozostałe zobowiązania na początek okresu, w tym:	1 030	385
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0
- rezerwy na koszty usług	86	79
- pozostałe rezerwy	944	306
Utworzenie	5 773	1 024
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0
- rezerwy na koszty usług	76	86
- pozostałe rezerwy	5 697	938
Rozwiązanie	0	-300
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0
- rezerwy na koszty usług	0	0
- pozostałe rezerwy	0	-300
Wykorzystanie	-86	-79
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0
- rezerwy na koszty usług	-86	-79
- pozostałe rezerwy	0	0
Stan rezerwy na pozostałe zobowiązania na koniec okresu, razem	6 717	1 030
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0
- rezerwy na koszty usług	76	86
- pozostałe rezerwy	6 641	944

9.18. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał zakładowy KCI S.A. wynosił 57 609 006,00 zł i był podzielony na 68 582 150 szt. akcji o wartości nominalnej 0,84 zł każda.

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

Strukturę kapitału zakładowego KCI S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 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 2018 r. nie było zmian kapitału zakładowego spółki KCI S.A.

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

Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 39.000.000,00 zł (trzydzieści dziewięć milionów złotych) w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego (kapitał docelowy).

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.19. Akcje własne

Akcje własne	31.12.2018	31.12.2017
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)	-1 700	-3 002

* 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 Spółka posiadała 101 339 400 sztuk akcji własnych stanowiących 5,78% w kapitale KCI S.A.

Poniżej zaprezentowano uzgodnienie liczby akcji własnych (oznaczonych kodem ISIN PLPONAR00012 i zapisanych na rachunku inwestycyjnym) po przeprowadzonym procesie scalenia akcji KCI S.A. w stosunku 28:1 zarejestrowanym przez Sąd Rejestrowy w dniu 30 września 2016 r.

	Liczba akcji własnych w szt.
Stan akcji własnych przed scaleniem	101 339 400
12 października 2016 r. Umorzenie 16 akcji	-16
7 listopada 2016 r. Uzupelnienie niedoborów scalińowych	-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 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. 3 616 853 akcje własne stanowiące 5,27% w aktualnym kapitale KCI S.A.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.20. 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 2018 r.	219 871	20 546	48 414	288 831
- Zmiana netto wartości akcji własnych z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	-1 302	0	-1 302
- Wycena inwestycji w jednostki zależne	0	84 396	0	84 396
- Zrealizowanie wyceny akcji Gremi Media	0	-291	0	-291
- Rezerwa na podatek odroczony od wyceny pakietu udziałów Gremi Media	0	-4 567	0	-4 567
- Pozostałe	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2018 r.	219 871	98 782	48 414	367 067
Stan na 1 stycznia 2017 r.	241 372	76 765	26 913	345 050
- Zmiana netto wartości akcji własnych z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	506	0	506
- Odpis z tytułu utraty wartości akcji w jednostkach zależnych	0	-45 519	0	-45 519
- Zrealizowanie wyceny akcji Gremi Media	0	-16 466	0	-16 466
- Podział zysków zatrzymanych – uchwała nr 4 z 21.07.2017	-21 500		21 500	0
- Rezerwa na podatek odroczony od wyceny pakietu udziałów Gremi Media	0	5 260	0	5 260
- Pozostałe	-1	0	1	0
Stan na 31 grudnia 2017 r.	219 871	20 546	48 414	288 831

W 2018 r. w Spółce nie podejmowano uchwał, które skutkowałyby zmianami w kapitale zapasowym oraz rezerwowym.

2017 rok

Treść uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą KCI Spółka Akcyjna z dnia 21 lipca 2017 r. skutkującą zmianami w pozostałych kapitałach:

- ✓ **Uchwała nr 4: 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

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.
2. 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.
3. Finansowanie obejmuje maksymalną liczbę 25.541.889 (dwadzieścia pięć milionów pięćset czterdzieści jeden tysięcy osiemset osiemdziesiąt dziewięć) akcji, za łączną cenę nabycia, wraz z kosztami nabycia, nie większą niż 21.500.000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy złotych)

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

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

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

5. Finansowane nabycie nastąpić może w trybie:

- a) wezwania na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego przez beneficjenta finansowania lub beneficjenta z innymi podmiotami,
- b) przymusowego wykupu akcji dokonywanego przez beneficjenta finansowania lub beneficjenta z innymi podmiotami,
- c) w innym trybie dopuszczalnym przepisami prawa, pod warunkiem zachowania warunków ceny nabycia akcji, określonych w niniejszej uchwale,

6. Finansowanie następować będzie w drodze:

- a) udzielenia przez Spółkę lub podmioty zależne od Spółki pożyczki, finansowania za pomocą weksli inwestycyjnych, obligacji lub innych form finansowania bezpośredniego, jednorazowo lub wielorazowo, w formie uzgodnionej z beneficjentem finansowania,
- b) finansowania pośredniego w szczególności w formie ustanowienia przez Spółkę lub jej podmioty zależne zabezpieczenia na poczet uzyskania finansowania przez beneficjenta finansowania od osoby trzeciej, w szczególności w formie depozytu lub gwarancji ustanowionych na aktywach Spółki lub jej podmiotów zależnych,

7. Finansowanie udzielane przez Spółkę nie może odbiegać od warunków rynkowych, w szczególności w odniesieniu do odsetek otrzymywanych przez Spółkę oraz zabezpieczeń ustanowionych na rzecz Spółki, w tym z uwzględnieniem następujących wymogów:

- a) finansowanie może być udzielone na okres nie przekraczający 5 lat od dnia zawarcia stosownej umowy (umów) dotyczących finansowania,
- b) oprocentowanie finansowania bezpośredniego winno być oparte o wskaźnik WIBOR 3M powiększony o odpowiednią marżę, przy czym łączne oprocentowanie takiego finansowania nie może być niższe niż średnie oprocentowanie publikowane przez NBP dla zadłużenia o wysokości i terminie zapadalności wskazanych w umowie dotyczącej danego finansowania,
- c) oprocentowanie wypłacane winno być na koniec każdego roku udzielenia finansowania,
- d) finansowanie wraz z odsetkami winno być zabezpieczone na aktywach o wartości istotnie wyższej od wartości udzielanego na podstawie danej umowy finansowania, z możliwością sukcesywnego zmniejszania zabezpieczenia w miarę dokonywanych spłat zadłużenia objętego finansowaniem Spółki,
- e) przedmiotem zabezpieczenia mogą być akcje (z wyłączeniem jednak akcji Spółki) lub udziały w spółkach kapitałowych, w tym notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nieruchomości oraz niesporne wierzytelności o terminie zapadalności krótszym niż termin udzielonego przez Spółkę finansowania,
- f) kwota zabezpieczenia przewyższająca wartość finansowania wraz z odsetkami powinna być ustalona w zależności od rodzaju przedmiotu zabezpieczenia i uwzględnić ryzyko zmiany wartości tych zabezpieczeń w szczególności w przypadku akcji i nieruchomości,
- g) wartość aktywów będących zabezpieczeniem finansowania, dla których nie istnieje płynny rynek, jak udziały w spółkach kapitałowych nienotowanych lub nieruchomości, powinna być ustalona przez biegłego rewidenta lub uznanego rzeczoznawcę,
- h) niezależnie od zabezpieczeń opisanych pod lit. d – g, dodatkowym zabezpieczeniem będzie oświadczenie o poddaniu się dłużnika egzekucji złożone w trybie art. 777 § 1 pkt 4 Kodeksu postępowania cywilnego,

8. finansowanie udzielone przez Spółkę podlega natychmiastowemu zwrotowi w przypadku wykorzystywania finansowania przez Gremi International S.a r.l w sposób niezgodny z jego przeznaczeniem oraz w przypadku sprzedaży przez Gremi International S.a r.l akcji Spółki nabytych z wykorzystaniem finansowania.

9. Wobec powyższego, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ustanawia kapitał rezerwowy specjalnego przeznaczenia w wysokości 21.500.000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy złotych), z przeznaczeniem na finansowanie nabywania akcji Spółki na zasadach określonych niniejszą uchwałą,

10. Kwota przeznaczona na utworzenie kapitału rezerwowego specjalnego przeznaczenia na finansowanie nabywania akcji Spółki, o którym mowa w ust. 9, pochodzi z zysków zakumulowanych na kapitale zapasowym Spółki w latach ubiegłych.

11. Po upływie 24 miesięcy od dnia podjęcia uchwały niewykorzystana część kapitału rezerwowego specjalnego przeznaczenia na finansowanie akcji Spółki podlega rozwiązaniu.

§2

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

§3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

Wynik z inwestycji	Rok 2018	Rok 2017
Przychody z inwestycji	1 609	5 343
Dywidendy	0	0
Naliczone odsetki od pożyczek	1 060	5 340
Zrealizowane odsetki od pożyczek	549	0
Odsetki bankowe	0	3
Pozostałe odsetki	0	0
Zrealizowane zyski z inwestycji - zysk ze sprzedaży	1 221	18 473
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	1 221	16 289
Nieruchomości inwestycyjne	0	2 184
Niezrealizowane zyski z inwestycji - zyski z wyceny	5 986	2 129
Aktualizacja wartości inwestycji	0	2 129
Aktywa wyceniane wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 986	0
Przychody i zyski z inwestycji razem	8 816	25 945
Zrealizowana strata z inwestycji - strata ze sprzedaży	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Niezrealizowane straty z inwestycji - straty z wyceny	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Aktywa wyceniane wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Zrealizowane straty z inwestycji - straty z wyceny	0	0
Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	0	0
Koszty i straty z inwestycji razem	0	0
Wynik z inwestycji	8 816	25 945

9.22. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Rok 2018	Rok 2017
Przychody ze sprzedaży produktów	90	923
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i usług, razem	90	923

9.23. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	Rok 2018	Rok 2017
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	2
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość innych niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Rozwiązanie pozostałych rezerw	0	300
Usługi refakturowane	0	0
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	83	25
Pozostałe przychody i zyski operacyjne , razem	83	327

KCI Spółka AkcyjnaSprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**9.24. Koszty operacyjne**

Koszty operacyjne	Rok 2018	Rok 2017
Amortyzacja	0	-1
Zużycie materiałów i energii	-3	-437
Usługi obce	-2 245	-2 399
Podatki i opłaty	-387	-1 449
Wynagrodzenia	-124	-130
Świadczenia na rzecz pracowników	-13	-16
Podróże służbowe	-32	-249
Reprezentacja i reklama	0	0
Pozostałe koszty	-1	-8
zmiana stanu produktów	68	148
koszt sprzedanych materiałów i towarów	0	0
Koszty operacyjne, razem	-2 737	-4 541

9.25. Pozostałe koszty i straty operacyjne

Pozostałe koszty i straty operacyjne	Rok 2018	Rok 2017
Strata ze zbycia aktywów trwałych	0	0
Opłaty sądowe	0	0
Utworzenie rezerw pozostałych	-5 773	-34
Pozostałe	-497	-2 057
Pozostałe koszty i straty operacyjne, razem	-6 270	-2 091

9.26. Koszty i straty – rezerwy i utrata wartości

Rezerwy i utrata wartości	Rok 2018	Rok 2017
Odpisy aktualizujące		
Akcje i udziały klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	0	0
Jednostki wyceniane metodą praw własności	0	0
Pożyczki i należności	-7	-67
Razem odpisy aktualizujące	-7	-67
Rozwiązanie odpisów aktualizujących		
Jednostki wyceniane metodą praw własności	0	0
Pożyczki i należności	47	11
Razem rozwiązanie odpisów	47	11
Razem	40	-56

9.27. Pozostałe przychody finansowe

Pozostałe przychody finansowe	Rok 2018	Rok 2017
Wynagrodzenia z tytułu udzielonych zabezpieczeń/poręczeń	113	106
Pozostałe	0	0
Pozostałe przychody finansowe, razem	113	106

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.28. Pozostałe koszty finansowe

Pozostałe koszty finansowe	Rok 2018	Rok 2017
Odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-104	-3 170
Odsetki od pożyczek otrzymanych	-825	-634
Pozostałe odsetki	-269	-324
Koszty nabycia i sprzedaży papierów wartościowych	-47	-1 928
Pozostałe	-459	-316
Pozostałe koszty finansowe, razem	-1 704	-6 372

9.29. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	Rok 2018	Rok 2017
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	-309	-2 647
Podatek dochodowy, razem	-309	- 2 647

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

9.29.1. Rozliczenie podatku dochodowego

Rozliczenie podatku dochodowego	Rok 2018		
	Łączne zobowiązanie z tyt. podatku dochodowego	Działalność operacyjna	Działalność finansowa
Wynik finansowy brutto	-1 595	-8 865	7 270
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	7 697	47	7 650
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	6 553	6 508	44
Przychody podlegające opodatkowaniu	18 084	0	18 084
Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów	11 808	0	11 808
Razem dochód podatkowy/strata podatkowa wykazane w CIT	3 536	-2 404	5 940
Wykorzystanie strat z lat poprzednich	-5 940	-	-5 940
Stawka podatku	19%	19%	19%
Podatek wykazany w rachunku wyników	0	0	0

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Rozliczenie podatku dochodowego	Rok 2017
Wynik finansowy brutto	14 421
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	7 697
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	5 570
Koszty podatkowe (statystyczne)	
Razem dochód podatkowy/strata podatkowa wykazane w CIT	12 295
Wykorzystanie strat z lat poprzednich	-12 295
Stawka podatku	19%
Podatek wykazany w rachunku wyników	0

Spółka osiągnęła straty podatkowe, które przedstawiają się następująco:

- strata podatkowa za 2014 r. wynosi 26.495 tys. zł została rozliczona z dochodami z 2016 r. i częściowo 2017 r. i w 2018 r. (do rozliczenia pozostaje 5 170 tys. zł)
- strata podatkowa dotycząca działalności operacyjnej za 2018 r. wynosi 2 404 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2018 roku niewykorzystana strata podatkowa Spółki wynosi 7 574 tys. zł.

9.29.2. Efektywna stopa podatkowa

Podatek dochodowy – wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym wg obowiązującej stawki a podatkiem wykazanym

	Rok 2018	Rok 2017
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 595	14 421
Podatek wyliczony wg stawki krajowej (19%)	-303	2 740
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą (+/-)	0	0
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu (-)	-66	-4
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które trwale nie stanowią kosztów uzyskania przychodów (+)	369	2 744
Ujemne różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego (+)	0	0
Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (+)	0	0
Wykorzystanie strat podatkowych, od których nie rozpoznano uprzednio aktywów na podatek odroczonego (-)	0	0
Utworzenie uprzednio nierozpoznanego aktywa na podatek odroczonego od strat podatkowych (-)	0	0
Utworzenie uprzednio nierozpoznanego aktywa na podatek odroczonego od ujemnych różnic przejściowych (-)	0	0
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	0	0
Obciążenie (uznanie) wyniku z tytułu podatku dochodowego	0	0
Efektywna stopa opodatkowania	0%	0%

9.29.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy za okres	Rok 2018	Rok 2017
Wykazany w rachunku zysków i strat	309	2 647
Wykazany w innych całkowitych dochodach	4 567	-5 260
Odroczony podatek dochodowy za okres	4 876	-2 613

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Rok 2018	Rok 2017
Odsetki od pożyczek	563	2 222
Wycena nieruchomości	4 086	4 055
Wycena pakietu udziałów Gremi Media	5 536	969
Wycena obligacji Next Holdings	1 137	0
Dodatnie różnice kursowe	0	0
Pozostałe	0	1 477
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	11 322	8 723

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Rok 2018	Rok 2017
Odpis aktualizujący wartość należności	0	2 250
Ujemne różnice kursowe	0	0
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	0	0
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	231	231
Odsetki od pożyczek otrzymanych	6	0
Strata podatkowa	1 439	2 393
Rezerwy	1 307	386
Razem	2 983	5 260
Nieutworzony składnik aktywów z tytułu odroczonego PDOP	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 983	5 260
Persaldo – Aktywo z tytułu podatku odroczonego pomniejszone o rezerwę z tytułu podatku odroczonego	0	0
Persaldo – Rezerwa z tytułu podatku odroczonego pomniejszona o aktywo z tytułu podatku odroczonego	8 339	3 463

9.30. 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

Zysk (strata) netto	Rok 2018	Rok 2017
Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy spółki	-1 904	11 774
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	68 582 150	68 582 150
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,03	0,17
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	68 582 150	68 582 150
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,03	0,17

W 2018 r. oraz w 2017 r. nie wystąpiły potencjalne akcje rozwadniające, w związku z czym średnia ważona rozwodniona liczba akcji równa jest średniej ważonej liczbie akcji zwykłych spółki KCI S.A.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.31. Dywidenda na akcję

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

9.32. Zyski lub straty według kategorii instrumentów

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	Rok 2018	Rok 2017
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	5 986	0
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	5 986	0
- zysk	0	0
- strata	0	0
Inwestycje w jednostki zależne*	1 221	16 289
- kwota przeniesiona z kapitału własnego	1 221	16 289
- zysk	0	0
- strata	0	0
- odsetki	0	0
- utrata wartości	0	0
- dywidenda	0	0
- inne	0	0
Utrata wartości pożyczek i należności	39	-57
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	1 609	5 340
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-929	-3 804
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	7 926	17 768

* W 2017 r. pozycja dotyczyła Aktywów dostępnych do sprzedaży

9.33. 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 2018	Rok 2017
Depozyty bankowe	0	3
Pożyczki udzielone	1 609	5 340
Odsetki od obligacji	0	0
Pozostałe przychody odsetkowe	0	0
Przychody odsetkowe, razem	1 609	5 343
Pożyczki otrzymane	-825	-634
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	-104	-3 170
Pozostałe koszty odsetkowe	-269	-324
Koszty odsetkowe, razem	-1 198	-4 128

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

	Rok 2018	Rok 2017
Przychody z tytułu opłat		
Przychody z tytułu opłat, razem	0	0
Koszty z tytułu opłat		
Koszty z tytułu opłat, razem	-47	-30

9.35. 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 2018	Rok 2017
Liczba akcji KCI S.A. ogółem	68 582 150	68 582 150
Liczba akcji KCI S.A. będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Emitent	64 965 297	64 965 297
Liczba akcji własnych posiadanych przez KCI S.A.	3 616 853	3 616 853
Aktywa netto na 1 akcję poza posiadanyimi przez KCI S.A.	5,92	4,72

9.36. Pozycje pozabilansowe

9.36.1. Zabezpieczenia ustanowione na majątku KCI S.A.

9.36.1.1. Zabezpieczenia emisji obligacji serii M, N oraz O KCI S.A.

W związku z dokonaniem w 2017 roku wykupem obligacji serii M i N, oraz - w konsekwencji - wykreśleniem w 2018 roku przez sąd wieczystoksięgowy zabezpieczeń w postaci hipotek ustanowionych na nieruchomościach posiadanych przez KCI S.A., zabezpieczenia te całkowicie wygasły.

Wygasło również całkowicie zabezpieczenie w postaci hipoteki ustanowionej w związku z emisją obligacji serii O, których wykup (i wykreślenie wpisów w księgach wieczystych) nastąpił w 2018 roku.

9.36.1.2. 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., 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

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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.

W 2018 r. zastawy zostały wykreślone z rejestru zastawów.

9.36.1.3. Zabezpieczenie kredytu KCI S.A. z Raiffeisen Bank Polska z dnia 30.01.2018 r.

W związku z zawarciem przez KCI S.A. w dniu 30 stycznia 2018 roku umowy kredytowej z Raiffeisen Bank Polska S.A. (obecnie BGŻ BNP Paribas S.A.), Emitent ustanowił zabezpieczenia między innymi w postaci:

- (a) Hipoteki łącznej do kwoty 16.500.000 zł na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi o numerach KR1P/00544165/4 oraz KR1P/00544160/9;
- (b) Hipoteki do kwoty 13.500.000 zł na nieruchomości objętej księgą wieczystą nr KR1P/00544158/2;
- (c) Hipoteki łącznej do kwoty 23.925.000 zł na prawie własności lokali przy ul. J. Nowaka – Jeziorańskiego, oznaczonych jako 51/U10 oraz 51/U11, objętych księgami wieczystymi o numerach odpowiednio WA6M/00497219/7 oraz WA6M/00497220/7.

W związku z całkowitą spłatą kredytu, jaka nastąpiła w dniu 6 marca 2019 roku, bank wydał stosowne oświadczenia, umożliwiające zwolnienie w/w zabezpieczeń. Z uwagi na sprzedaż w dniu 5 marca 2019 roku nieruchomości opisanych w li a) i b) powyżej na rzecz AP Romanowicza Sp. z o.o., KCI S.A. zaprzestała monitorowania statusu tych ksiąg wieczystych pod kątem dokonania przez sąd wykreślenia hipotek.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, hipoteka ustanowiona na nieruchomościach opisanych pod lit. c) powyżej nie została jeszcze wykreślona.

9.36.1.4. 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 9.5.

9.36.1.5. Zabezpieczenia wynikające z umów pożyczek zaciągniętych przez Gremi International S. a r. l.

W dniu 10 kwietnia 2018 r. KCI S.A. zawarła umowę zastawu rejestrowego na 20.409 akcjach spółki Gremi Media S.A. W/w zastaw stanowi zabezpieczenie pożyczki udzielonej przez osobę prawną, nie będącą podmiotem powiązany z Emitentem, na rzecz Gremi International S. a r. l. (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. Przedmiotowa pożyczka została w całości spłacona po dniu bilansowym, w związku z czym do sądu rejestrowego został złożony stosowny wniosek o wykreślenie zastawu. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada informacji potwierdzającej, że sąd dokonał wykreślenia zastawu.

W dniu 5 lipca 2018 r. KCI S.A. zawarła umowę zastawu rejestrowego na 27.028 akcjach spółki Gremi Media S.A. W/w zastaw stanowi zabezpieczenie pożyczki udzielonej przez osobę prawną, nie będącą podmiotem powiązany z Emitentem, na rzecz Gremi International S. a r. l. (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.

W dniu 14 listopada 2018 r. KCI S.A. zawarła umowę zastawu zwykłego na 56.934 akcjach spółki Gremi Media S.A. W/w zastaw stanowi zabezpieczenie wierzytelności z tytułu pożyczki udzielonej przez osobę fizyczną, nie będącą podmiotem powiązany z Emitentem, na rzecz Gremi International S. a r. l. Termin zapadalności wierzytelności, dla której zostało ustanowione opisanego powyżej zabezpieczenie, przypada na 28.02.2019 roku. Zabezpieczenie w postaci opisanego powyżej zastawu zostało udzielone przez KCI S.A. pod tytułem odpłatnym.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

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

Przed terminem zapadalności pożyczki, strony umowy uzgodniły przedłużenie terminu jej spłaty do dnia 15 czerwca 2019 roku.

9.36.2. Zobowiązania warunkowe

9.36.2.1. 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.

9.36.2.2. 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 (tj. 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.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

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

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 Przymierzone 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 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 5 marca 2019 roku, w wykonaniu zobowiązań z umowy przedwstępnej z dnia 18 stycznia 2019 roku (raport bieżący nr 2/2019 z dnia 21 stycznia 2019 r.), KCI S.A. oraz CNT zawarły ugodę, na podstawie której, KCI S.A. uznało w całości roszczenie CNT wobec KCI.S.A. o zapłatę należności głównej w wysokości 5.368.803,64 zł, wynikającej ze sporu dotyczącego roszczenia o zwrot kwoty opłaty z tytułu trwałej zmiany sposobu korzystania z nieruchomości opisanych powyżej. CNT zrzekło się natomiast innych roszczeń wobec KCI.S.A., w tym o zapłatę odsetek i innych kosztów postępowań pomiędzy CNT a KCI.S.A. Kwota należności głównej w wysokości 5.368.803,64 zł została w całości zapłacona na rzecz CNT.

W dniu 5 marca 2019 roku, w wykonaniu zobowiązań z warunkowej umowy sprzedaży z dnia 31 stycznia 2019 roku (raport bieżący nr 5/2019 z dnia 1 lutego 2019 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 niezabudowanych działek gruntu położonych w Krakowie, obręb ewidencyjny nr 14, przy ul. Romanowicza o łącznym obszarze 1,3189 ha, objętych: (i) księgą wieczystą KW Nr KR1P/00544158/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych, dla działek o numerach ewidencyjnych: 45/23, 45/28, 45/29 i 45/36, (ii) księgą wieczystą KW Nr KR1P/00544165/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych, dla działek o numerach ewidencyjnych: 45/24 i 45/30, (iii) księgą wieczystą KW Nr KR1P/00544160/9, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych, dla działek o numerach ewidencyjnych: 45/31, 45/32, 45/38 i 45/25. 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. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych charakterystycznych dla tego typu umów.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

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

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. 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. Zastaw wygasł.

Na podstawie umowy zastawniczej z dnia 22 maja 2018 roku 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 1.932.858 akcjach na okaziciela Spółki, należących do Zastawcy, stanowiących 2,82 % kapitału zakładowego Spółki w celu zabezpieczenia wierzytelności przyszłych Zastawnika wobec Spółki o zwrot zryczałtowanych kosztów uzyskania pozwolenia na budowę, na podstawie Przedwstępnej Umowy Sprzedaży. Najwyższa kwota zabezpieczenia wynosi 1.353.000 zł. Warunki określone w Umowach nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku. Zastaw wygasł.

Na podstawie umowy zastawniczej z dnia 15 czerwca 2018 roku Gremi Inwestycje Spółka Akcyjna z siedzibą w Karniowicach (zastawca) ustanowił na rzecz osoby prawnej, nie będącej podmiotem powiązaniem z Emitentem, (zastawnik) zastaw rejestrowy na 10.909.091 akcjach na okaziciela Spółki, należących do Zastawcy, stanowiących 15,91 % kapitału zakładowego Spółki w celu zabezpieczenia wierzytelności przyszłych Zastawnika wobec Spółki o zwrot zryczałtowanych kosztów uzyskania pozwolenia na budowę, na podstawie Przedwstępnej Umowy Sprzedaży. Najwyższa kwota zabezpieczenia wynosi 6.000.000 zł. Warunki określone w Umowach nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku. W dniu 24 lipca 2018 r. Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów wpisał do rejestru zastawów zastawu rejestrowego na akcjach Spółki. Zastaw wygasł.

9.36.2.3. Pozostałe

W związku z udzieloną w dniu 12 czerwca 2018 roku przez osobę fizyczną, nie będącą podmiotem powiązaniem z Emitentem, pożyczką na rzecz Gremi International S. a r. l. (Sp. z o.o.) Oddział w Polsce, Emitent udzielił poręczenia i stosownego oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 §1 pkt 5 kpc do kwoty 1.400.000 zł. Poręczenie zostało udzielone pod tytułem odpłatnym. W związku z dokonaniem spłaty w/w pożyczki, opisane powyżej zabezpieczenie w całości wygasło.

W związku z udzieloną w dniu 12 czerwca 2018 roku przez osobę prawną, nie będącą podmiotem powiązaniem z Emitentem, pożyczką na rzecz Gremi International S. a r. l. (Sp. z o.o.) Oddział w Polsce, Emitent udzielił poręczenia i stosownego oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 §1 pkt 5 kpc do kwoty 6.000.000 zł. W związku z tą samą umową pożyczki, Emitent na jej zabezpieczenie dokonał również cesji wierzytelności istniejących i przyszłych, do kwoty maksymalnej 6.000.000 zł, przysługujących Emitentowi od AP Romanowicza Sp. z o.o. w związku z zawartą w dniu 27.07.2017 r. przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości. Poręczenie zostało udzielone pod tytułem odpłatnym. Z chwilą dokonywania transakcji sprzedaży nieruchomości na rzecz AP Romanowicza Sp. z o.o., wierzyciel skorzystał z przysługującego mu uprawnienia w postaci cesji wierzytelności, w związku z czym cała pożyczka została spłacona, a tym samym również wygasło zabezpieczenie w postaci poręczenia. Kwota spłaty (3.119 tys. zł) dokonanej na skutek skorzystania z cesji wierzytelności stanowi obecnie – na podstawie umowy zawartej między KCI S.A. a Gremi International S. a r. l. (sp. z o.o.) Oddział w Polsce – oprocentowaną wierzytelność, z terminem spłaty wyznaczonym na 31 grudnia 2019 roku.

9.36.3. 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 17 581 tys. zł.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 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 z Next Holdings S. a r. l. w dniu 1 lutego 2018 r. umową wierzytelność z tytułu pożyczki została przeniesiona na inny podmiot, wraz z towarzyszącym jej zabezpieczeniem w postaci przedmiotowego zastawu.

9.37. Połączenia jednostek gospodarczych

W 2018 r. w Spółce nie miało miejsca połączenie jednostek gospodarczych.

9.38. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jako jednostki powiązane Spółka uznaje zgodnie z MSR 24:

- jednostki zależne: Gremi Media S.A. wraz ze spółkami, z którymi tworzy grupę kapitałową,
- znaczących inwestorów: spółki Gremi Inwestycje S.A. (dawn. KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. oraz Gremi International S. a r. l.
- inne jednostki powiązane ze spółką osobowo.

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

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

Salda rozrachunków z podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2018 r.

	Należności	Pożyczki udzielone	Nabyte obligacje	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane/ Obligacje własne
Gremi Media S.A.	0	0	0	1	0
Gremi Inwestycje S.A.	0	0	0	226	1 764
Gremi International S. a r. l.	5 315	0	0	796	1 749
Next Holdings S. a r. l.	0	0	116 620	1 177	0
Gremi Film LLC	0	2 671	0	0	0
Dragmor sp. z o.o.	0	17 581	0	0	0
Grzegorz Hajdarowicz	317	0	0	0	0

Wzajemne obroty pomiędzy podmiotami powiązanymi za 2018 r.

	Sprzedaż	Odsetki od udzielonych pożyczek	Wycena nabytych obligacji	Zakup	Odsetki od otrzymanych pożyczek i obligacji własnych
Gremi Media S.A.	0	0	0	1	0
Gremi Inwestycje S.A.	0	61	0	52	0
Gremi International S. a r. l.	161	508	0	707	7
Next Holdings S. a r. l.	0	0	5 986	0	0
Gremi Film LLC	0	8	0	0	0
Dragmor sp. z o.o.	0	938	0	0	0

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Salda rozrachunków z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2017 r.

	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane/ Obligacje własne
Gremi Media S.A.	1 100	0	0	0
Gremi Inwestycje S.A.	0	9 016	18	9 000
Gremi International S. a r. l.	2	106 239	766	0
Dragmor sp. z o.o.	0	15 590	0	0
Grzegorz Hajdarowicz	317	0	0	0

Wzajemne obroty pomiędzy podmiotami powiązаныmi za 2017 r.

	Sprzedaż	Odsetki od udzielonych pożyczek	Zakup	Odsetki od otrzymanych pożyczek i obligacji własnych
Gremi Media S.A.	106	0	63	72
Gremi Inwestycje S.A.	0	16	18	42
Gremi International S. a r. l.	5	4 459	2 433	0
Gremi FAD sp. z o.o.	0	0	0	6
Dragmor sp. z o.o.	0	831	0	0

Wyszczególnione w niniejszej notcie transakcje z jednostkami powiązаныmi należy rozpatrywać łącznie z umowami dotyczącymi ustanowionych zabezpieczeń i poręczeń wymienionymi w punkcie 9.36.

Wynagrodzenie osób nadzorujących i zarządzających przedstawiono w punkcie 9.40.

9.39. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

W bieżącym roku obrotowym badania i przeglądy sprawozdań finansowych emitenta przeprowadzała Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Konduktorska 33. Firma Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod nr 1695.

W dniu 29 czerwca 2018 r. Zarząd KCI S.A. otrzymał podpisane umowy z biegłym rewidentem - Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Konduktorska 33, którą to firmę Rada Nadzorcza KCI S.A. uchwałą numer 1/06/2018 wybrała, jako biegłego rewidenta w Spółce, do dokonania przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2018 i 2019 oraz dokonywania innych usług w zakresie niezbędnymi do prowadzenia działalności przez Spółkę.

Wybrany audytor nie dokonywał przeglądu i badania sprawozdań finansowych KCI SA w latach poprzednich.

W 2017 r. badania i przeglądy sprawozdań finansowych emitenta przeprowadzało BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12. Firma BDO Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod nr 3355. Audytor dokonywał przeglądu i badania sprawozdań finansowych KCI SA w latach 2010 - 2017.

	2018	2017
Badania i przeglądy obowiązkowe	60	89
Inne usługi poświadczające	0	0

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.40. Wynagrodzenie osób nadzorujących i zarządzających

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

Wynagrodzenia członków Zarządu KCI S.A. otrzymane w Spółce w 2018 oraz 2017 r. przedstawia poniższa tabela.

2018 rok	Zarząd		Razem:
	Grzegorz Hajdarowicz	Dariusz Bąk	
Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w KCI	16	10	26
Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	24	12	36
Inne tytuły	0	0	0
Łączne dochody - Zarząd	40	22	62

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	24	n.d.	24
Inne tytuły	0	n.d.	0
Łączne dochody - Zarząd	36	-	36

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce w 2018 oraz 2017 r. przedstawia poniższa tabela.

Rada Nadzorcza	2018			2017		
	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
Dorota Hajdarowicz	23	12	35	24	12	36
Kazimierz Hajdarowicz	12	0	12	12	0	12
Agata Kalińska	5	0	5	9	12	21
Andrzej Zdebski	12	0	12	12	0	12
Michał Cader	12	0	12	3	0	3
Kacper Hajdarowicz	12	0	12	3	0	3
Alessandro "Beda" Nogueira	5	0	5	n.d.	n.d.	n.d.
Bogusław Kośmider	n.d.	n.d.	n.d.	8	0	8
RAZEM	81	12	93	71	24	95

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

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. oraz w okresie porównawczym Spółka oraz podmioty zależne, stowarzyszone i dominujący nie udzieliły kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej, ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście.

W 2018 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.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.41. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. Spółka nie zatrudniała pracowników.

9.42. Zarządzanie kapitałem

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

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

W 2018 r. strategią Spółki, która pozostała niezmieniona od 2017 r., było utrzymywanie wskaźnika zadłużenia na poziomie do 40%. Wskaźniki zadłużenia na dzień 31 grudnia 2018 r. i na 31 grudnia 2017 r. przedstawiały się następująco:

	Nota	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9.15.2	19 083	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	9.15.4	0	20 101
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.15	11 622	11 667
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.1	-25	-4 012
Zadłużenie netto		30 680	27 756
Kapitał własny		384 437	306 845
Kapitał i zadłużenie netto		415 117	334 601
Wskaźnik dźwigni		7,39%	8,30%

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

KCI Spółka Akcyjna

 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
 (o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.43. Analiza wrażliwości
Rok 2018

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej*		Ryzyko zmiany kursu USD		Inne ryzyko cenowe*			
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+100 pb	-100 pb	Zmiana kursu +5%	Zmiana kursu -5%	+ 20%	- 20%	+20%	- 20%
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	0	0	0	0	0	0	0	0
Inwestycje w jednostki zależne	251 912	0	0	0	0	0	0	50 382	-50 382
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	20 789	178	-178	160	-160	0	0	0	0
należności z tytułu pożyczek denominowanych w USD	3 208	30	-30	160	-160	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	116 620	0	0	0	0	23 324	-23 324	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	209	0	0	0	0	42	-42	0	0
Wpływ na aktywa finansowe		178	-178	160	-160	23 366	-23 366	50 382	-50 382

Zobowiązania finansowe									
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek	19 083	190	-190	0	0	0	0	0	0
Wpływ na zobowiązania finansowe		190	-190	0	0	0	0	0	0

Razem zwiększenie / zmniejszenie		-12	12	160	-160	23 366	-23 366	50 382	-50 382
---	--	------------	-----------	------------	-------------	---------------	----------------	---------------	----------------

*analiza ryzyka dotyczy okresu najbliższych 12 m-cy następujących od dnia 31 grudnia 2018 r.

Rok 2017

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej*		Ryzyko zmiany kursu USD		Inne ryzyko cenowe*			
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+100 pb	-100 pb	Zmiana kursu +5%	Zmiana kursu -5%	+ 20%	- 20%	+20%	- 20%
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 012	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa dostępne do sprzedaży	169 856	0	0	0	0	0	0	33 971	-33 971
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	131 467	761	-761	31	-31	0	0	0	0
należności z tytułu pożyczek denominowanych w USD	621	0	0	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	258	0	0	0	0	52	-52	0	0
Wpływ na aktywa finansowe		761	-761	31	-31	52	-52	33 971	-33 971

Zobowiązania finansowe									
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	20 101	200	-200	0	0	0	0	0	0
Zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wpływ na zobowiązania finansowe		200	-200	0	0	0	0	0	0

Razem zwiększenie / zmniejszenie		561	-561	31	-31	52	-52	33 971	-33 971
---	--	------------	-------------	-----------	------------	-----------	------------	---------------	----------------

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

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

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

W obliczeniach za 2018 r. oraz 2017 r. nie uwzględniono wpływu podatku dochodowego.

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

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

Założenia analizy wrażliwości przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2018 r. nie zmieniły się w stosunku do okresu poprzedniego.

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

9.44. 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. posiada prawomocny wyrok sądowy wydany przez sąd w USA, zasądzający 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. Do dnia 31 grudnia 2017 roku należność 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. Aktualnie przed Sądem Okręgowym w Krakowie (sygn. akt VI K 89/14) toczy się postępowanie w sprawie.

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

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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 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, której zwrotu odmówił poprzednik prawny KCI S.A. argumentując, że nie zostały usunięte wszystkie wady zrealizowanych w ramach ww. umowy inwestycji budowlanych i stanowisko to jest nadal popierane. W dniu 9 kwietnia 2019 r. Sąd Okręgowy w Krakowie (sąd I instancji) wydał wyrok, w którym zasądził od pozwanej KCI S.A. na rzecz ERBUD S.A. kwotę 2.408.396,41 zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od kwoty 2.296.160,16 złotych za okres od dnia 23 listopada 2013 roku do dnia zapłaty oraz od kwoty 112.236,25 złotych za okres od dnia 11 kwietnia 2014 roku do dnia zapłaty, a także kwotę 114.417,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu. Spółka oczekuje na pisemne uzasadnienie i wówczas podejmie decyzję co do dalszych kroków. Wyrok nie jest prawomocny.

W dniu 6 listopada 2018 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie IV Wydział Gospodarczy wydał wyrok w sprawie o sygn. V GC 1544/18/S z powództwa Sławomira Wyciślaka o odszkodowanie za niewypłacenie zysku przez Emitenta (d. Gremi Inwestycje SA) za 2012 r., w którym Sąd oddalił powództwo akcjonariusza w całości z powodu niewykazania przesłanek odpowiedzialności kontraktowej i deliktowej oraz niewykazania szkody. Sąd uznał, że prawo do zysku jest prawem warunkowym, a strona pozwana nie miała obowiązku podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy. Wyrok został zaskarżony apelacją i nie jest prawomocny.

W dniu 20 lipca 2018 r. Sąd Okręgowy w Krakowie IX Wydział Gospodarczy wydał wyrok (sygn. IX GC 197/17) w którym unieważnił Uchwałę 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 akcjonariuszy Spółki Marię Thiele, Radosława Kędziora i Piotra Szczęsnego. Wyrok nie jest prawomocny. W dniu 26 września 2018 r. pełnomocnik Spółki złożył apelację od wyroku Sądu I instancji do Sądu Apelacyjnego w Krakowie, I Wydział Cywilny. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozpoznania złożonej apelacji.

W dniu 1 lutego 2018 r. Sąd Okręgowy w Krakowie IX Wydział Gospodarczy oddalił prawomocnie powództwo akcjonariusza Jana Bednarza przeciwko KCI SA 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.

W dniu 30 czerwca 2017 r. Spółka złożyła pozew w sprawie przeciwko Piotrowi Szczęsnemu o usunięcie skutków naruszenia dóbr osobistych i zadośćuczynienie. 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. W sprawie Sąd Apelacyjny w Krakowie w dniu 11 września 2018 r. wydał postanowienie opatrzone klauzulą wykonalności w dniu 11 października 2018 r. na mocy którego, Sąd udzielił Emitentowi zabezpieczenia roszczeń o na ruszenie dóbr osobistych Emitenta poprzez zakazanie pozwanemu Piotrowi Szczęsnemu – na czas trwania postępowania – rozpowszechniania zniesławiających stronę powodową stwierżeń. Sprawa jest w toku i oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Spółka złożyła zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przez Piotra Szczęsnego przestępstwa stypizowanego w art. 183 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1768 z późn. zm.), tj. manipulacji kursem akcji KCI. Sprawa jest prowadzona przez Prokuraturę Okręgową w Warszawie, Wydział II do spraw Przystępczości Gospodarczej. W sprawie toczy się dochodzenie.

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

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

W dniu 11 maja 2018 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie (sygn. Akt. VII AGa 1209/18) prawomocnie oddalił apelację KCI S.A. od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy uchylającego Uchwałę 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 (sygn. XX GC 627/15), wydanego w następstwie pozwu wniesionego przez akcjonariuszy: Piotra Szczęsnego oraz Radosława Kędziora. Wyrok jest prawomocny.

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 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. (sygn. akt XX GC 802/16) w którym oddalił powództwo w całości. W dniu 22 czerwca 2018 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym oddalił apelację powoda.

W Sądzie Okręgowym w Krakowie IX Wydziale Gospodarczym pod sygn. akt IX GC 1189/16 z powództwa KCI S.A. toczy się sprawa przeciwko akcjonariuszom Spółki - Piotrowi Szczęsnemu oraz Radosławowi Kędzior 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. Dochodzona przez Spółkę 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 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.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

W sprawie wszczętej na skutek powództwa Wspólnoty Mieszkaniowej Krakowskiej Kamienicy Herbowej „Gdańsk”, w dniu 15 maja 2018 r. została zawarta ugoda sądowa, na mocy której dokonano potwierdzenia wykonania prac oraz rozliczono wzajemnie koszty postępowania. Powód wycofał pozew wraz z zrzeczeniem się roszczeń.

Na mocy Decyzji z dnia 29 czerwca 2017 roku nr 64/2017, wydanej przez Prezydenta Miasta Krakowa, ustalono w stosunku do KCI S.A. jednorazową opłatę w wysokości 937 tys. zł z tytułu wzrostu wartości nieruchomości zbytej przez Spółkę dnia 30 lipca 2013 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. Spółka złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Wyrok jeszcze nie zapadł.

W dniu 18 kwietnia 2018 r. Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. Sp. k. z siedzibą w Sosnowcu (CNT) wezwała KCI S.A. do zapłaty kwoty 5.382.002,75 zł wraz z odsetkami, tytułem zwrotu opłaty wskazanej w § 12 ust. 1 pkt 7 aktu notarialnego sporządzonego w dniu 22 kwietnia 2016 r. (Rep. A numer 10334/2016), co do której w tymże akcie KCI S.A. złożyła oświadczenia o poddaniu się egzekucji. Spółka nie uiściła w/w kwoty uznając roszczenie CNT za bezpodstawne.

Postanowieniem z dnia 12 września 2018 roku Komornik Sądowy umorzył wyżej wymienione postępowanie egzekucyjne z uwagi na wydane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie postanowienie z dnia 17 sierpnia 2018 roku o oddaleniu w całości wniosku CNT o nadanie klauzuli wykonalności.

Z uwagi na podjętą przez KCI SA obronę swoich praw, pozewem z dnia 18 lipca 2018 roku CNT wniosła o zasądzenie – nakazem zapłaty w postępowaniu nakazowym – od KCI S.A. kwoty 5.368.803,64 złotych wraz z odsetkami za opóźnienie w transakcjach handlowych liczonymi od dnia 18 lipca 2018 roku do dnia zapłaty (sygn. akt: IX GC 898/18). Jako podstawę ww. żądania CNT podała, że w dniu 6 lipca 2018 roku złożyła na podstawie art. 560 § 1 k.c. oświadczenie o obniżeniu ceny sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości będących przedmiotem umowy objętych aktem notarialnym sporządzonym w dniu 22 kwietnia 2016 roku (Rep. A numer 10334/2016). W dniu 27 lipca 2018 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym zgodnie z żądaniem pozwu CNT. W dniu 16 sierpnia 2018 r. KCI S.A. wniosła zarzuty od nakazu zapłaty, w których domaga się uchylecia nakazu zapłaty w całości, a następnie oddalenia w całości powództwa oraz ograniczenia zabezpieczenia wynikającego z wydania nakazu zapłaty.

Spór dotyczył odmiennej oceny warunków, od których ziszczenia się uzależnione było powstanie roszczenia o zwrot kwoty opłaty z tytułu trwałej zmiany sposobu korzystania z Nieruchomości oraz zdarzeń, których wystąpienie miało uzasadniać poddanie się przez KCI obowiązkowi zapłaty, o którym mowa w § 12 ust. 1 pkt 7 Umowy. Zdaniem Spółki roszczenia CNT są w całości bezzasadne. Mając na względzie zapewnienie prawidłowego działania KCI S.A. oraz realizacji transakcji, w które jest zaangażowana, KCI S.A. prowadziła z CNT rozmowy mające na celu podpisanie porozumienia, którego przedmiotem ma być uregulowanie sytuacji stron na czas trwania toczących się postępowań. W dniu 5 marca 2019 r. KCI S.A. i CNT podpisały ugodę pozasądową, na mocy której, z wyjątkiem roszczeń wynikających z Ugody zrzekły się wszelkich wzajemnych roszczeń związanych toczącymi się postępowaniami, a w szczególności wszelkich roszczeń o zapłatę odsetek z tytułu opóźnienia w zapłacie, odsetek za opóźnienie w transakcjach handlowych, innych należności ubocznych, roszczeń związanych z prowadzeniem wszelkich postępowań sądowych, egzekucyjnych oraz zabezpieczających prowadzonych pomiędzy KCI a CNT, jak również roszczeń z tytułu poniesionych kosztów obsługi prawnej, kosztów doradztwa, uiszczonych opłat sądowych oraz wszelkich roszczeń odszkodowawczych.

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.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Jednocześnie Spółka informuje, że z niniejszego sprawozdania usunięte zostały opisy spraw, które z uwagi na niską wartość przedmiotu sporu i ich charakter, zostały uznane przez Zarząd za mało istotne dla opisu sytuacji prawnej i ekonomicznej Spółki.

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

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

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

9.45.1. 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.

9.45.2. 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.

9.45.3. Zawarcie umowy kredytowej z Raiffeisen Bank Polska S.A. w dniu 30.01.2018 r.

W dniu 30 stycznia 2018 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.

9.45.4. 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. _

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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,
- 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.

9.45.5. 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 1 lutego 2018 r. Sąd Okręgowy w Krakowie IX Wydział Gospodarczy wydał wyrok w którym oddalił powództwo. Wyrok nie jest prawomocny.

9.45.6. 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 1 lutego 2018 r. zamknięta została ewidencja Obligacji serii N i O, prowadzona przez Dom Maklerski Navigator S.A. w Warszawie.

9.45.7. 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. Termin wykupu obligacji przypada na rok 2058 (obligacje serii C) oraz rok 2059 (obligacje serii D). 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. KCI S.A. może skorzystać z przyznanego jej uprawnienia: (a) w okresie pierwszych pięciu lat – w przypadku dokonania zbycia istotnego składnika majątkowego Emitenta lub (b) po upływie 5 lat – w dowolnym momencie. W dniu 27 grudnia 2017 roku nastąpiło przyłączenie Gremi Park Sp. z o.o. do Next Holdings S. a r. l. z siedzibą w Luksemburgu, w związku z czym prawa i obowiązki Gremi Park Sp. z o. o. przeszły z mocy prawa na Next Holdings S. a r. l.

9.45.8. 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

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

9.45.9. 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.

9.45.10. Uprawomocnienie 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. poinformował, że Spółka w dniu 17 kwietnia 2018 r., powzięła informację o uprawomocnieniu się korzystnego dla Spółki wyroku.

9.45.11. Wybór Zarządu na nową kadencję

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.

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

W nawiązaniu do RB 42/2017 z dnia 28.07.2017 r., RB 51/2017 z dnia 15.09.2017 r., RB 55/2017 z dnia 29.09.2017 r., RB 57/2017 z dnia 13.10.2017 r. oraz RB 5/2018 z dnia 30.01.2018 r., Zarząd KCI S.A. poinformował, że Spółka i AP Romanowicza Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podpisały w dniu 07.05.2018 r. aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu z dnia 27.07.2017 r., na podstawie którego przedłużyły termin do złożenia przez AP Romanowicza Sp. z o.o. kwoty 1.500.000,00 zł do depozytu notarialnego do dnia 31 maja 2018 roku, a w przypadku przekroczenia tego terminu, Spółce przysługiwało będzie prawo do odstąpienia od umowy w terminie do dnia 30 czerwca 2018 r.

W pozostałym zakresie postanowienia Umowy Przedwstępnej nie uległy zmianie.

9.45.13. Wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 28/2015 z dnia 2.09.2015 r. spółki Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media SA, podmiot połączony ze spółką KCI S.A.) oraz nr 36/2017 z dnia 11.07.2017r., Zarząd KCI S.A. poinformował, że powziął informację, iż w dniu 11.05.2018 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie VII Wydział Gospodarczy ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Akcjonariuszy: o uchylenie Uchwały nr 8 ZWZ Gremi Media S.A. z dnia 30.06.2015 r. w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2014, w którym oddalił apelację Spółki. Wyrok jest prawomocny.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.45.14. Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki KCI S.A. na 30.06.2018 r.

Dnia 4 czerwca 2018 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 30 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które miało odbyć się o godz. 9:00 w Warszawie w lokalu przy ul. Prostej 51, 00-838 Warszawa.

W załączeniu Zarząd przekazał ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał, formularze do wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, informację o liczbie akcji i głosów, wnioski w sprawie podziału zysku netto za 2017 rok.

9.45.15. Zawiadomienie akcjonariuszy o zastawieniu akcji

Zarząd KCI S.A. (Emitent) poinformował o otrzymaniu w dniu 19.06.2018 r. zawiadomienia w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2016 r.poz.1639 z późn.zm.) ("Ustawa o Ofercie") od:

1. Gremi International S.A.R.L. z siedzibą w Luksemburgu ("Akcjonariusza"), iż w dniu 12 czerwca 2018 r. zawarł umowę zastawu rejestrowego (mającą moc zastawu zwykłego do czasu wpisania zastawu do rejestru zastawów na 3.200.000 akcjach zdematerializowanych na okaziciela spółki KCI S.A. notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Obecnie Gremi International S.A.R.L. posiada 16.697.953 akcji KCI S.A., stanowiących 24,35% w kapitale zakładowym i 25,70% głosów na Walnym Zgromadzeniu KCI S.A. Przedmiot zastawu obejmuje 3.200.000 akcji, które stanowią 4,66% kapitału zakładowego spółki KCI S.A. i 4,92% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu KCI S.A.

Podmiotem zależnym od Gremi International S.A.R.L. posiadającym akcje KCI S.A. jest spółka Gremi Inwestycje S.A. z siedzibą w Karniowicach, która posiada 22.706755 akcji KCI S.A., stanowiących 33,11% w kapitale zakładowym i 34,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu KCI S.A.;

Nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie,

Spółka nie posiada instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie.

2. Gremi Inwestycje S.A. z siedzibą w Karniowicach ("Akcjonariusza"), iż w dniu 15 czerwca 2018 r. zawarł on umowę zastawu zwykłego i umowę zastawu rejestrowego dotyczącą ustanowienia zastawu zwykłego, a po wpisaniu zastawu do rejestru zastawów zastawu rejestrowego na 10.909.091 akcjach zdematerializowanych na okaziciela spółki KCI S.A. notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Obecnie Gremi Inwestycje S.A. posiada 22.706755 akcji KCI S.A., stanowiących 33,11% w kapitale zakładowym i 34,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu KCI S.A. Przedmiot zastawu obejmuje 10.909.091 akcji, które stanowią 15,91% kapitału zakładowego spółki KCI S.A. i 16,79% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu KCI S.A.

Spółka KCI S.A. jest podmiotem zależnym od Gremi Inwestycje S.A., posiadającym 3.616.853 akcji własnych stanowiących 5,27% kapitału zakładowego spółki KCI S.A., z których nie wykonuje prawa głosu (0% głosów);

Zastawnik ma prawo wykonywać prawo głosu na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez Gremi Inwestycje S.A. po wystąpieniu tzw. "przypadku naruszenia" tj. braku zwrotu na rzecz zastawnika całości lub części kwoty pożyczki wraz z należnościami ubocznymi na warunkach wynikających z umowy pożyczki z dnia 12 czerwca 2018 r. i złożenia spółce Gremi Inwestycje S.A. zawiadomienia o przystąpieniu do wykonywania prawa głosu. Pełnomocnictwo do wykonywania prawa głosu jest nieodwołalne w okresie zabezpieczenia tj. do dnia 12 grudnia 2018 r.,

Spółka nie posiada instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie.

9.45.16. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w dniu 30.06.2018 r.

Zarząd KCI S.A. (Emitent) poinformował, że w dniu 25.06.2018 roku, przekazał do Komisji Nadzoru Finansowego, listę akcjonariuszy uprawnionych do udziału w zaplanowanym na dzień 30.06.2018 roku na godzinę 9:00 w Warszawie Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta (ZWZ). Do udziału w opisanym powyżej Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu uprawnionych jest siedmiu akcjonariuszy

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

dysponujących łącznie liczbą 39.475.903 akcji i głosów co stanowi 57,56 % wszystkich akcji i 60,76 % wszystkich głosów (przy uwzględnieniu faktu, braku możliwości wykonywania głosów z akcji własnych przez Emitenta) z czego 38.960.289 akcji i głosów, stanowiących 98,69 % akcji i głosów uprawnionych do udziału w ZWZ planowanym na 30.06.2018 roku, należy do podmiotów zależnych pośrednio i bezpośrednio od Pana Grzegorza Hajdarowicza, a 515.614 akcji i głosów, uprawnionych do udziału w ZWZ należy do pozostałych akcjonariuszy, których udział w akcjach i głosach na ZWZ wynosi 1,31 %, co stanowi 0,75% w kapitale zakładowym Emitenta.

9.45.17. Wybór biegłego rewidenta

Zarząd KCI S.A. informuje, że w dniu 29 czerwca 2018 r. otrzymał podpisane umowy z biegłym rewidentem - Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Konduktorska 33, którą to firmę Rada Nadzorcza KCI S.A. uchwalała numer 1/06/2018 wybrała, jako biegłego rewidenta w Spółce, do dokonania przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2018 i 2019 oraz dokonywania innych usług w zakresie niezbędnymi do prowadzenia działalności przez Spółkę.

Firma Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod nr 1695.

Wybrany audytor nie dokonywał przeglądu i badania sprawozdań finansowych KCI SA w latach poprzednich.

9.45.18. Ogłoszenie przerwy w obradach ZWZ KCI S.A. wraz z określeniem daty jego wznowienia

Zarząd KCI S.A. ("Spółka") poinformował, iż Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2018 roku podjęło uchwałę w sprawie zarządzenia przerwy w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do dnia 20 lipca 2018 roku do godziny 8:00. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki będzie kontynuowane w Warszawie, ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa.

9.45.19. Uchwały podjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w dniu 30.06.2018 r. do ogłoszenia przerwy w obradach Zgromadzenia

Treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ("ZWZ") w dniu 30 czerwca 2018 r. do chwili ogłoszenia przerwy w obradach Zgromadzenia.

Pełnomocnik akcjonariusza - działającego w imieniu i na rzecz akcjonariuszy Spółki: spółki pod firmą: Gremi Inwestycje Spółki Akcyjnej z siedzibą w Bolechowicach oraz spółki pod firmą: Gremi International Societe a Responsabilite Limitee z siedzibą w Luksemburgu, zaproponowała zmianę porządku obrad poprzez przesunięcie dotychczasowego pkt. 10 porządku obrad "Podjęcie uchwał w sprawie wyboru Rady Nadzorczej na nową kadencję i pkt. 11 porządku obrad "Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej i umieszczenie ich po pkt 4 porządku obrad oraz odpowiednią zmianę numeracji kolejnych punktów porządku obrad.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało wyboru Rady Nadzorczej na nową kadencję w osobach:

1. Michał Cader
2. Dorota Hajdarowicz
3. Kazimierz Hajdarowicz
4. Kacper Hajdarowicz
5. Andrzej Zdebski
6. Agata Kalińska
7. Alessandro Nogueira (Beda)

Uchwały w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej wejdą w życie z dniem zakończenia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło uchwałę o przerwie w obradach do dnia 20 lipca 2018 roku do godz. 8:00, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 23/2018.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Zarząd Spółki informuje, iż do protokołu podczas obrad nie zgłoszono sprzeciwów.

9.45.20. Wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 16/2018 z dnia 15.05.2018 r., Zarząd KCI S.A. "Emitent" poinformował, że w dniu 10 lipca 2018 r. otrzymał wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie VII Wydział Gospodarczy z dnia 11 maja 2018 r. wraz z uzasadnieniem dot. uchylecia Uchwały nr 8 ZWZ Gremi Media S.A. z dnia 30.06.2015 r. w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2014.

Zarząd Emitenta nie będzie w tej sprawie składał skargi kasacyjnej.

Zarząd informuje, że wyrok nie oznacza automatycznej wypłaty dywidendy, gdyż o przeznaczeniu zysku decyduje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

9.45.21. Pozew o unieważnienie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 14/2017 z dnia 7.04.2017 r., Zarząd KCI S.A. ("Emitent") poinformował, że w dniu 19 lipca 2018 r. Sąd Okręgowy w Krakowie IX Wydział Gospodarczy wydał wyrok w sprawie z powództwa Marii Thiele, Radosława Kędziora i Piotra Szczęsnego 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, w którym unieważnił przedmiotową uchwałę. W dniu 26 września 2018 r. Spółka złożyła apelację od w/w wyroku.

9.45.22. Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI S.A. w Krakowie zwołanym na 30.06.2018 roku, podjęte po przerwie w dniu 20.07.2018 r.

Zarząd spółki KCI S.A. ("Spółka") poinformował raportem bieżącym nr 27/2018, iż Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 30 czerwca 2018 r. wznowiło w dniu 20 lipca 2018 r. o godz. 8.00 obrady po przerwie zarządzanej na podstawie uchwały nr 12 z dnia 30.06.2018 r. (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym 23/2018 z dnia 30 czerwca 2018 r.)

Zarząd KCI S.A. przekazał w załączeniu raportu bieżącego nr 27/2018 do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 20 lipca 2018 roku wraz z wynikami głosowania nad każdą z uchwał.

9.45.23. Ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej oraz powołanie Komitetu Audytu

Zarząd KCI S.A. (Emitent), w uzupełnieniu informacji przekazanej w raporcie bieżącym nr 24/2018 z dnia 2 lipca 2018 r. w sprawie uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w dniu 30.06.2018 r. do ogłoszenia przerwy w obradach Zgromadzenia informuje, iż na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 17 września 2018 r., Rada Nadzorcza działając na podstawie Artykułu 18.1. Statutu Emitenta podjęła uchwały o wyborze:

- na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Pani Doroty Hajdarowicz
- na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej Pana Kazimierza Hajdarowicza

W związku z powyższym obecny skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia się następująco:

1. Dorota Hajdarowicz - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2. Kazimierz Hajdarowicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Agata Kalińska - Członek Rady Nadzorczej
4. Kacper Hajdarowicz - Członek Rady Nadzorczej
5. Andrzej Zdebski - Członek Niezależny Rady Nadzorczej
6. Michał Cader - Członek Niezależny Rady Nadzorczej
7. Alessandro Nogueira (Beda) - Członek Niezależny Rady Nadzorczej

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Jednocześnie w dniu 17 września 2018 r., Rada Nadzorcza Spółki, powołała Komitet Audytu nowej kadencji. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki w skład Komitetu Audytu zostali powołani dotychczasowi jego członkowie tj.:

1. Michał Cader - Przewodniczący Komitetu Audytu, Członek niezależny Komitetu Audytu,
2. Andrzej Zdebski - Członek niezależny Komitetu Audytu,
3. Kazimierz Hajdarowicz - Członek Komitetu Audytu.

Zarząd Emitenta informuje, że Komitet Audytu we wskazanym składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust.1 i art. 129 ust. 1,3,5, i 6 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym tj. przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, większość Członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący jest niezależna od Spółki.

9.45.24. Zawarcie znaczącej transakcji dnia 21 września 2018 r.

W dniu 21 września 2018 r. KCI S.A. zawarła z Loverose Limited, spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Larnace („Loverose”), umowę, na podstawie której nabyła 85.400 akcji zdematerializowanych na okaziciela spółki zależnej Gremi Media S.A. notowanych na rynku New Connect. Jednocześnie Spółka sprzedała spółce Loverose 900 udziałów w kapitale zakładowym Lurena Investments B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia („Lurena”) o łącznej wartości nominalnej 900,00 EUR, stanowiących 5% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Lurena, będącej jedynym akcjonariuszem Ruch S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta w związku z nieosiągnięciem zamierzonych efektów synergii i prowadzenia wspólnych przedsięwzięć, o których spółka KCI S.A. informowała w raporcie bieżącym 45/2017 z dnia 10 sierpnia 2017 r. Wartość każdej z transakcji wyniosła 12.553.800,00 zł. Zapłata ceny nastąpiła w drodze wzajemnego umownego potrącenia wierzytelności wynikających z obowiązku zapłaty przez Spółkę ceny sprzedaży za akcje Gremi Media S.A. oraz z obowiązku zapłaty przez Loverose ceny sprzedaży za udziały Lurena. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych.

9.45.25. Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu w dniu 11 października 2018 r.

W nawiązaniu do RB 42/2017 z dnia 28.07.2017 r., RB 51/2017 z dnia 15.09.2017 r., RB 55/2017 z dnia 29.09.2017 r., RB 57/2017 z dnia 13.10.2017 r., RB 5/2018 z dnia 30.01.2018 r. oraz RB 13/2018 z dnia 08.05.2018 r. Zarząd KCI S.A. poinformował, że Spółka („Sprzedający”) i AP Romanowicza Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Kupujący”) podpisały w dniu 11.10.2018 r. aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu z dnia 27.07.2017 r. („Umowa”), na podstawie którego zmieniły zapisy dotyczące umownego prawa odstąpienia. Mianowicie, w przypadkach szczegółowo opisanych w Umowie, kupujący będzie miał prawo do odstąpienia w terminie do 31 stycznia 2019 r. nie później jednak niż do dnia zawarcia warunkowej umowy sprzedaży.

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 do 31 stycznia 2019 r.

9.45.26. Uzyskanie zabezpieczenia roszczeń Spółki KCI SA o ochronę dóbr osobistych

W związku z prowadzonym od dłuższego czasu przeciwko Spółce szantażem korporacyjnym polegającym m.in. na inicjowaniu licznych postępowań sądowych i zaskarżaniem uchwał Walnych Zgromadzeń, a także podejmowanymi od dłuższego czasu przez akcjonariuszy mniejszościowych Spółki działaniami naruszającymi jej dobre imię w związku z rozpowszechnianiem obraźliwych i zniesławiających treści pod adresem KCI S.A. oraz jej organów - a więc podejmowaniem działań mogących mieć wpływ na cenę akcji Spółki, oraz ocenę działań Spółki przez potencjalnych inwestorów,

Zarząd spółki KCI S.A. („Emitent”, „Spółka”) poinformował, że:

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

w dniu 19 października 2018 r. otrzymał postanowienie Sądu Apelacyjnego w Krakowie z dnia 11 października 2018 r. opatrzone klauzulą wykonalności ("tytuł wykonawczy") na mocy którego, Sąd udzielił Emitentowi zabezpieczenia roszczeń o na ruszenie dóbr osobistych Emitenta poprzez:

"zakazanie pozwanemu Piotrowi Szczęsnemu, na czas trwania postępowania rozpowszechniania znieślawiających stronę powodową stwierżeń, jakoby strona powodowa miała być "piramidą finansową opartą na kłamstwie", pozbawioną "elementarnego ładu korporacyjnego", jej działalność miała być "grą pozorów", a jej potencjalni inwestorzy "leszczami", zaś akcje strony powodowej "zapłatą w fałszywych banknotach", a także jakoby osoby wchodzące w skład zarządu KCI S.A. lub Zarządu Eurofaktor S.A., która została przejęta przez stronę powodową, miały dopuścić się działalności na szkodę tych spółek lub ich akcjonariuszy.

9.45.27. Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu w dniu 27 grudnia 2018 r.

W nawiązaniu do RB 42/2017 z dnia 28.07.2017 r., RB 51/2017 z dnia 15.09.2017 r., RB 55/2017 z dnia 29.09.2017 r., RB 57/2017 z dnia 13.10.2017 r., RB 5/2018 z dnia 30.01.2018 r., RB 13/2018 z dnia 08.05.2018 r. oraz RB 32/2018 z dnia 11.10.2018 Zarząd KCI S.A. ("Spółka", "Sprzedający") poinformował, że Sprzedający i AP Romanowicza Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Kupujący") podpisały w dniu 27.12.2018 r. aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu z dnia 27.07.2017 r. ("Umowa"), na podstawie którego zmieniły zapisy dotyczące umownego prawa odstąpienia. Mianowicie, w przypadkach szczegółowo opisanych w Umowie, Kupujący będzie miał prawo do odstąpienia w terminie do 31 marca 2019 r. nie później jednak, niż do dnia zawarcia warunkowej umowy sprzedaży.

Ponadto, jeżeli Kupujący nie stawi się na termin zwania umowy przenoszącej użytkowanie wieczyste lub warunkowej umowy sprzedaży lub odmówi zawarcia takich umów, Sprzedający będzie uprawniony do odstąpienia od umowy przedwstępnej do 31 marca 2019 r.

9.45.28. Podpisanie aneksu do umowy kredytowej w dniu 31 grudnia 2018 r.

W nawiązaniu do RB 4/2018 z dnia 30 stycznia 2018 r., Zarząd KCI S.A. poinformował, że w dniu 31 grudnia 2018 r. otrzymał z Banku BGŻ BNP Paribas S.A. (dot. przejętej działalności Raiffeisen Polbank), potwierdzenie wejścia w życie Aneksu Nr 1 z dnia 21 grudnia 2018 r. do Umowy Kredytu Nieodnawialnego "kredyt" w wysokości 15.950.000,00 zł z dnia 30 stycznia 2018 r., na podstawie którego przedłużono termin spłaty kredytu z dnia 31 grudnia 2018 r. do dnia 30 kwietnia 2019 r.

Zabezpieczenia spłaty kredytu oraz inne istotne postanowienia umowy kredytu nie uległy zmianie.

9.46. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

9.46.1. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki KCI Spółka Akcyjna na dzień 01.02.2019 r.

Dnia 4 stycznia 2019 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 1 lutego 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się o godz. 9:00 w Krakowie w lokalu przy ul. Tadeusza Kościuszki 40/1, 30-105 Kraków.

W załączeniu Zarząd przekazał ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał, formularze do wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, informację o liczbie akcji i głosów.

9.46.2. Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz Porozumienia w dniu 18 stycznia 2019 r.

W nawiązaniu do RB 42/2017 z dnia 28.07.2017 r., RB 51/2017 z dnia 15.09.2017 r., RB 55/2017 z dnia 29.09.2017 r., RB 57/2017 z dnia 13.10.2017 r., RB 5/2018 z dnia 30.01.2018 r., RB 13/2018 z dnia 08.05.2018 r., RB 32/2018 z dnia 11.10.2018 oraz RB 34/2018 z dnia 28.12.2018 r. Zarząd KCI S.A. ("Spółka", "Sprzedający") poinformował, że Sprzedający i AP Romanowicza Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Kupujący") podpisały w dniu 18.01.2019 r. aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu z dnia 27.07.2017 r. ("Umowa"). Jednocześnie, w dniu 18.01.2019 r. Sprzedający i Kupujący wraz z Centrum Nowoczesnych Technologii Spółka Akcyjna spółka komandytowa z siedzibą w Sosnowcu ("CNT?") podpisały komplementarne z Umową porozumienie dot. m.in. określenia sytuacji prawnej Stron i zasad uznania przez Spółkę roszczenia CNT o zapłatę przez Spółkę kwoty należności głównej w wysokości 5.368.803,64 zł, wynikającej ze sporu dotyczącego roszczenia o zwrot kwoty opłaty z tytułu trwałej zmiany sposobu korzystania z nieruchomości objętej Umową ("Porozumienie").

W drodze Porozumienia CNT zobowiązało się do podjęcia niezbędnych kroków zmierzających do wykreślenia zabezpieczeń dot. ww. roszczenia CNT w terminie do dnia zawarcia umowy przyrzeczonej, lecz nie później niż do dnia 31 sierpnia 2019 roku, a ponadto Strony uzgodniły, że przysługująca CNT od Sprzedającego należność w kwocie 5.368.803,64 zł zostanie rozliczona z ceny sprzedaży użytkowania wieczystego nieruchomości w wykonaniu Umowy.

Aneks do Umowy podpisany w dniu 18.01.2019 r. wynika z zawarcia ww. Porozumienia i dotyczy m.in. zmiany sposobu i harmonogramu dokonywania zapłaty ceny sprzedaży przez Kupującego.

Strony zmodyfikowały ponadto uregulowania umownego prawa odstąpienia od Umowy, które obecnie może nastąpić w terminie do 31 sierpnia 2019 roku, nie później jednak niż do dnia zawarcia warunkowej umowy sprzedaży. W pozostałym zakresie postanowienia Umowy nie uległy zmianie.

Zarząd Spółki poinformował, że w przypadku wykonania zobowiązań wynikających z Porozumienia, Spółka i Kupujący zawrą w terminie do dnia 5 lutego 2019 roku umowę warunkową sprzedaży prawa użytkowania wieczystego pod warunkiem nieskorzystania z prawa pierwokupu nieruchomości przez Prezydenta Miasta Krakowa. W wypadku nieskorzystania przez Prezydenta Miasta Krakowa z ustawowego prawa pierwokupu, Spółka i Kupujący zawrą umowę przenoszącą prawo użytkowania wieczystego na Kupującego.

9.46.3. Ogłoszenie przerwy w obradach NWZ KCI S.A. wraz z określeniem daty jego wznowienia i uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w dniu 01.02.2019 r. do ogłoszenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia

W dniu 1 lutego 2019 r. Zarząd KCI S.A. ("Spółka") poinformował, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 1 lutego 2019 roku podjęło uchwałę w sprawie zarządzenia przerwy w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do dnia 01 marca 2019 roku do godziny 9:00. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki będzie kontynuowane w Krakowie, ul. Tadeusza Kościuszko 40/1.

Zarząd Spółki przekazał w załączeniu treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 1 lutego 2019 r. do chwili ogłoszenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia.

9.46.4. Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego w dniu 31 stycznia 2019 r.

W nawiązaniu do RB 42/2017 z dnia 28.07.2017 r., RB 51/2017 z dnia 15.09.2017 r., RB 55/2017 z dnia 29.09.2017 r., RB 57/2017 z dnia 13.10.2017 r., RB 5/2018 z dnia 30.01.2018 r., RB 13/2018 z dnia 08.05.2018 r., RB 32/2018 z dnia 11.10.2018, RB 34/2018 z dnia 28.12.2018 r. oraz RB 2/2019 z dnia 21.01.2019 r. Zarząd KCI S.A. ("Spółka", "Sprzedający") poinformował, że w dniu 31 stycznia 2019 r. Sprzedający i AP Romanowicza Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Kupujący"), w wykonaniu umowy przedwstępnej i Porozumienia podpisały Warunkową umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości pod warunkiem niewykonania przez Miasto Kraków przysługującego mu na podstawie art. 109 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami (tj. z dnia 23 grudnia 2016 r. Dz.U. z 2016 r. poz. 2147) prawa pierwokupu w stosunku do sprzedawanych Nieruchomości.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Umowa Przenosząca Użytkowanie Wieczyste zostanie zawarta przez Strony nie później niż w terminie 15 dni roboczych od wystąpienia wcześniejszego z poniższych zdarzeń:

- otrzymania zawiadomienia, w którym Miasto Kraków oświadczy, że nie korzysta z przysługującego mu prawa pierwokupu lub po upływie ustawowego 1-miesięcznego terminu, w którym Miasto Kraków mogło skorzystać z prawa pierwokupu.

Przeniesienie na Kupującego posiadania samoistnego Nieruchomości nastąpi w dniu zapłaty na rzecz kwoty KCI zgodnie z ustaleniami zawartymi w harmonogramie płatności.

Łączna cena brutto prawa użytkowania wieczystego Nieruchomości wynosić będzie 38.745.000,00 zł (trzydzieści osiem milionów siedemset czterdzieści pięć tysięcy złotych), w tym podatek VAT w kwocie 7.245.000,00 zł (siedem milionów dwieście czterdzieści pięć tysięcy złotych) ("Cena").

Strony ustaliły umowne prawo odstąpienia od Umowy, które w przypadkach szczegółowo opisanych w Umowie może nastąpić w terminie do 31 sierpnia 2019 roku, nie później jednak niż do dnia zawarcia Umowy przenoszącej Użytkowanie Wieczyste.

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

9.46.5. Zmiana składu Rady Nadzorczej spółki

W dniu 1 marca Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonał zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki KCISA:

1. Odwołano Pana Michała Cadera i Pana Alessandro Nogueira („Beda”)
2. Powołano Panią Grażynę Cisło.

9.46.6. Zawarcie dn. 5.03.2019 r. umowy przenoszącej prawo użytkowania wieczystego nieruchomości

W dniu 5 marca 2019 r. KCI S.A. ("Spółka", "Sprzedający") i AP Romanowicza Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Kupujący"), w wykonaniu umowy przedwstępnej (RB 42/2017 z dnia 28.07.2017 r.) zmienianej aneksami, o których Spółka informowała raportami bieżącymi oraz umowy warunkowej (RB 5/2019 z dnia 1 lutego 2019 r.) podpisały Umowę Przenoszącą Prawo Użytkowania Wieczystego nieruchomości położonych w Krakowie, przy ul. Romanowicza o łącznym obszarze 1,3189 ha, za cenę brutto 38.745.000,00 zł, w tym podatek VAT w kwocie 7.245.000,00 zł. Przeniesienie na Kupującego posiadania samoistnego Nieruchomości nastąpi w dniu zapłaty na rzecz Spółki kwoty KCI zgodnie z ustaleniami zawartymi w harmonogramie płatności.

9.47. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

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

W trakcie roku 2018 r. nie wystąpiły zmiany sposobu (metod) ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. w Grupie nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych, inne niż wynikające z wdrożenia MSSF 9.

KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

9.50. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych

W 2018 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.

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, któremu
powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Kraków, 24 kwietnia 2019 roku