

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---



**KCI S.A.**

**Sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.**

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

29 kwietnia 2021 r.

## Spis treści

1.	Informacje ogólne o KCI S.A. ....	6
1.1.	Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności Jednostki .....	6
1.2.	Dane osobowe Zarządu i Rady Nadzorczej KCI S.A. ....	6
1.3.	Struktura akcjonariatu KCI S.A. ....	7
1.4.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	7
1.5.	Czas trwania spółki .....	7
1.6.	Kontynuacja działalności .....	7
1.7.	Wykaz jednostek zależnych i stowarzyszonych KCI S.A. na dzień bilansowy .....	8
1.7.1.	Zmiany w zakresie jednostek zależnych i stowarzyszonych KCI S.A. w 2020 r. ....	10
2.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego .....	10
2.1.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	10
2.2.	Oświadczenie o zgodności .....	11
2.3.	Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze .....	11
2.4.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	11
2.5.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości .....	11
2.6.	Instrumenty finansowe .....	17
2.7.	Aktywa trwałe (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania związane z tymi aktywami 19	
2.8.	Wartości niematerialne .....	19
2.9.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	19
2.10.	Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....	20
2.11.	Nieruchomości inwestycyjne .....	20
2.12.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania .....	20
2.13.	Kapitał własny .....	21
2.14.	Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe) .....	21
2.15.	Przychody .....	21
2.16.	Koszty i straty .....	22
2.17.	Utrata wartości .....	23
2.18.	Podatek dochodowy .....	23
2.19.	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych .....	24
2.20.	Wyplata dywidendy .....	24
2.21.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w sprawozdaniu z przepływów środków .....	24
2.22.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów .....	24
2.23.	Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	27
2.24.	Najważniejsze szacunki przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego .....	33
3.	Działalność zaniechana .....	34
4.	Wybrane dane KCI S.A. ....	35
5.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej KCI S.A. ....	36
6.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów KCI S.A. ....	37
7.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KCI S.A. ....	38
8.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KCI S.A. ....	39
9.	Wybrane informacje objaśniające do sprawozdania finansowego KCI S.A. ....	40
9.1.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	40
9.1.1.	Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) .....	40
9.2.	Wartości niematerialne .....	40
9.2.1.	Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) .....	40
9.3.	Nieruchomości inwestycyjne .....	41

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

9.3.1.	Zmiana stanu wartości nieruchomości inwestycyjnych.....	41
9.3.2.	Kwoty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych ujęte w zyskach i stratach.....	41
9.4.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody .....	41
9.4.1.	Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody 42	
9.4.2.	Zmiana stanu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym odpisów aktualizujących wartość .....	42
9.5.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat .....	42
9.5.1.	Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat 43	
9.5.2.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (wycena) .....	43
9.6.	Inwestycje w jednostki zależne .....	44
9.6.1.	Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych (zgodnie ze sprawozdaniami statutowymi spółek).....	44
9.6.2.	Zmiana wartości bilansowej inwestycji w jednostki zależne .....	44
9.6.3.	Zmiana stanu wyceny inwestycji w jednostki zależne, w tym odpisów aktualizujących wartość .....	44
9.6.4.	Inwestycje w jednostki zależne (w podziale na notowane na giełdach i nienotowane ).....	45
9.7.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	45
9.7.1.	Należności (krótko- i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty .....	45
9.7.2.	Należności przeterminowane (netto) z podziałem na należności nie spłacone w okresie .....	46
9.7.3.	Odpisy aktualizujące wartość należności .....	46
9.8.	Udzielone pożyczki.....	46
9.8.1.	Zmiana wartości bilansowej udzielonych pożyczek.....	47
9.8.2.	Zmiana stanu wyceny udzielonych pożyczek.....	47
9.8.3.	Udzielone pożyczki (krótko- i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty .....	47
9.9.	Wycena do wartości godziwej .....	48
9.10.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	52
9.11.	Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży .....	53
9.12.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	53
9.13.	Kapitał podstawowy.....	53
9.14.	Akcje własne .....	54
9.15.	Pozostałe kapitały .....	55
9.16.	Zobowiązania .....	55
9.16.1.	Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.....	55
9.16.2.	Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek).....	56
9.16.3.	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. ....	56
9.16.4.	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych.....	56
9.16.5.	Zmiany w zobowiązaniach z działalności finansowej .....	57
9.17.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	58
9.18.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania .....	58
9.18.1.	Zmiana stanu rezerwy na pozostałe zobowiązania .....	59
9.19.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług.....	59
9.20.	Wynik z działalności inwestycyjnej (holdingowej).....	59
9.21.	Koszty operacyjne.....	60
9.22.	Pozostałe przychody i zyski operacyjne .....	60
9.23.	Pozostałe koszty i straty operacyjne .....	60
9.24.	Utrata wartości .....	60
9.25.	Pozostałe przychody finansowe .....	60
9.26.	Pozostałe koszty finansowe .....	61

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

9.27.	Podatek dochodowy .....	61
9.27.1.	Rozliczenie bieżącego podatku dochodowego .....	61
9.27.2.	Efektywna stopa podatkowa .....	62
9.27.3.	Odroczony podatek dochodowy .....	62
9.28.	Zysk (strata) na akcje .....	63
9.29.	Dywidenda na akcję .....	63
9.30.	Zyski lub straty według kategorii instrumentów .....	63
9.31.	Przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	63
9.32.	Główne wskaźniki a akcje własne do zbycia lub umorzenia .....	64
9.33.	Pozycje pozabilansowe .....	64
9.33.1.	Zabezpieczenia ustanowione na majątku KCI S.A. ....	64
9.33.1.1.	Zabezpieczenia wynikające z umów pożyczek zaciągniętych przez Gremi International S. a r. l. ....	64
9.33.1.2.	Przystąpienie do umowy sprzedaży instrumentów finansowych .....	64
9.33.1.3.	Zabezpieczenia wynikające z umowy kredytu zaciągniętego przez Gremi Media S.A. ....	65
9.33.1.4.	Zabezpieczenie wynikające ze sporu z CNT .....	65
9.33.2.	Zobowiązania warunkowe .....	65
9.33.2.1.	Roszczenia administracyjne wobec Gremi Inwestycje S.A. w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności podatkowej Spółki związanej z przeterminowanymi zobowiązaniami Stilna S.A. ....	65
9.33.3.	Otrzymane zabezpieczenia .....	65
9.34.	Połączenia jednostek gospodarczych .....	66
9.35.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	66
9.36.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta .....	67
9.37.	Wynagrodzenie osób nadzorujących i zarządzających .....	67
9.38.	Zatrudnienie .....	69
9.39.	Zarządzanie kapitałem .....	69
9.40.	Sprawy sądowe .....	69
9.41.	Istotne dokonania lub niepowodzenia w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	73
9.41.1.	Transakcje na obligacjach dokonane przez osoby blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze .....	73
9.41.2.	Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki KCI S.A. na 12.06.2020 r. ....	73
9.41.3.	Zawiadomienie do KNF .....	73
9.41.4.	Informacja o realizacji strategii inwestycyjnej spółki KCI SA / Zawarcie umowy sprzedaży pakietu akcji Gremi Media S.A. ....	74
9.41.5.	Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI S.A. w Krakowie zwołanego na dzień 12.06.2020 roku, podjęte po przerwie w dniu 22.06.2020 .....	74
9.41.6.	Informacja o rekomendacji Zarządu co do sposobu realizacji strategii inwestycyjnej spółki KCI SA .....	75
9.41.7.	Zmiana Warunków Emisji Obligacji serii P .....	75
9.41.8.	KCI Spółka Akcyjna Raport dotyczący zakresu stosowania Dobrych Praktyk .....	76
9.41.9.	Rezygnacja członka Rady Nadzorczej .....	76
9.41.10.	Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI SA oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad .....	76
9.41.11.	Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia .....	76
9.41.12.	Odwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na 21 września 2020 r. ....	76
9.41.13.	Wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie o unieważnienie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki 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 - raport 28 .....	77
9.41.14.	Doręczenie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym oraz złożenie przez Spółkę zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przestępstwa .....	77
9.42.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	77

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

9.42.1.	Ograniczenie zabezpieczenia na majątku spółki KCI SA .....	78
9.42.2.	Informacja o działaniach w ramach realizacji strategii inwestycyjnej spółki KCI SA (zawarcie umowy doradczej w ramach przeglądu opcji strategicznych) .....	78
9.43.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	78
9.44.	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu metody jej ustalenia. ....	78
9.45.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów. ....	79
9.46.	Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych.....	79

## **KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 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 2020 rok.

Sprawozdanie finansowe za 2020 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 2021 roku poz. 217, 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 2020 r. oddaje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki KCI S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 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.

---

Piotr Łysek  
Prezes Zarządu

Kraków, 29 kwietnia 2021 r.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 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, Polska  
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; wynajem i 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 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu jest następujący:

- Piotr Łysek - Prezes Zarządu

##### Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2020 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Dorota Hajdarowicz - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Kazimierz Hajdarowicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andrzej Zdebski - Członek Niezależny Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Hajdarowicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Bąk - Członek Rady Nadzorczej,
- Agata Kalińska - Członek Rady Nadzorczej,
- Grażyna Cisło - Członek Niezależny Rady Nadzorczej.

W dniu 30 lipca 2020 r. do siedziby Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Pani Agaty Kalińskiej z udziału w Radzie Nadzorczej Spółki i pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 31 lipca 2020 r.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 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,
- Grzegorz Hajdarowicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Bąk - Członek Rady Nadzorczej,
- Grażyna Cisło - Członek Niezależny Rady Nadzorczej.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 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%
<b>Razem:</b>	<b>68 582 150</b>	<b>64 965 297</b>	<b>57 609 006,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Gremi Inwestycje S.A. 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. 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.

Zarząd KCI S.A. otrzymał w dniu 04.09.2020 r. zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1) w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 5) i pkt 6) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych "Ustawa o Ofercie" informacji o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w spółce KCI S.A. przez porozumienie akcjonariuszy w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy. Celem porozumienia jest zgodne głosowanie na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy KCI SA przeciwko dążeniom akcjonariusza dominującego tej spółki Grzegorza Hajdarowicza do jej wycofania z Giełdy papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zarząd KCI S.A. otrzymał w dniu 11.09.2020 r. zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1) w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 4) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych "Ustawa o Ofercie" informacji o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w spółce KCI S.A. przez pełnomocnika, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 21 września 2020 r. został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki KCI S.A. bez wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania. Walne Zgromadzenie zwołane na 21 września 2020 r. zostało odwołane w dniu 15 września 2020 r. (opisane w pkt. 9.41.12).

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 2020 rok zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd KCI S.A. w dniu 29 kwietnia 2021 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.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę jednakże w związku z ogłoszoną przez Światową Organizację Zdrowia WHO pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, Spółka wskazuje, że powyższa okoliczność może wpłynąć negatywnie na działalność finansową i operacyjną. W konsekwencji sytuacja ta może także rzutować



## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

negatywnie na przyszłą sytuację finansową, płynnościową i wyniki finansowe Spółki. W celu zminimalizowania ryzyka ewentualnego negatywnego wpływu epidemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność operacyjną, Zarząd KCI S.A. na bieżąco monitoruje sytuację i podejmuje działania zabezpieczające utrzymanie ciągłości prowadzenia działalności gospodarczej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie odnotowała istotnego negatywnego wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność i wyniki finansowe Spółki, jednak nie można wykluczyć takiego wpływu w przyszłości.

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

#### Grupa Kapitałowa KCI S.A. na 31 grudnia 2020 r.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2020 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	74,69%	81,02%	metoda pełna

**Gremi Media S.A.** 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 2.23.

Na dzień 31 grudnia 2020 r., na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 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.

W dniu 19 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Gremi Media S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie uchwalenia programu współpracy opartego o akcje Spółki. Zarząd Spółki upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 400 000 zł w drodze emisji nie więcej niż 100 000 akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru, w związku z planowanym wdrożeniem w Spółce „programu współpracy opartego o akcje Spółki”. Akcje będą oferowane Uczestnikom Programu po cenie emisyjnej równiej wartości nominalnej. Zmiany w statucie Spółki będące podstawą do wdrożenia programu zostały zarejestrowane w dniu 4 sierpnia 2020 roku. Dnia 14 kwietnia 2021 r., Zarząd Spółki Gremi Medi S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa pierwszeństwa objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz w przedmiocie zmiany Statutu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. spółka KCI S.A. posiadała 1 275 655 akcji Gremi Media S.A., w tym:

- ✓ 569 500 imiennych akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 do 1;
- ✓ 706 155 akcji na okaziciela serii B,

stanowiących 74,69% w kapitale zakładowym spółki Gremi Media S.A. oraz dające prawo do wykonywania 80,02% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Gremi Media S.A.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Poniższa tabela prezentuje skład Grupy Kapitałowej Gremi Media S.A. na dzień 31 grudnia 2020 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	78,15%	78,15%	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	Kariera.pl sp. z o.o.	Wrocław	Stowarzyszona	49,00%	49,00%	mpw

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

\*\* Mimo, że udział Gremi Media S.A. w kapitale MMConferences S.A. wynosi 47,05%, Gremi Media S.A. nie wywiera znaczącego wpływu. W szczególności przedstawiciele Grupy nie zasiadają w organach zarządzających, nadzorujących ani administrujących spółki MM Conferences S.A. oraz Grupa nie otrzymuje dostępu do danych finansowych spółki MM Conferences S.A. niezbędnych do prawidłowego i terminowego ujęcia inwestycji w sprawozdaniu skonsolidowanym. Grupa nie zalicza spółki do jednostek stowarzyszonych i ujmuje ją jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

## Grupa Kapitałowa KCI S.A. na 31 grudnia 2019 r.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2019 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	79,82%	84,87%	metoda pełna

Na dzień 31 grudnia 2019 r. spółka KCI S.A. posiadała 1 363 407 akcji Gremi Media S.A., w tym:

- ✓ 569 500 imiennych akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 do 1;
- ✓ 793 907 akcji na okaziciela serii B,

stanowiących 79,82% w kapitale zakładowym spółki Gremi Media S.A. oraz dające prawo do wykonywania 84,87% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Gremi Media S.A.

Poniższa tabela prezentuje skład Grupy Kapitałowej Gremi Media S.A. na dzień 31 grudnia 2019 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	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

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

wplywu. 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 2020 r.

W okresie objętym niniejszym rocznym sprawozdaniem finansowym tj. w 2020 r. miały miejsce następujące zmiany w zakresie jednostek zależnych i stowarzyszonych KCI S.A.:

- I. W okresie 2020 r. spółka KCI S.A. dokonała następujących transakcji na akcjach spółki Gremi Media S.A.:
  - sprzedano 47 802 szt. akcji Gremi Media S.A. za łączną kwotę 7 028 tys. zł,
  - zakupiono od podmiotu powiązanego 74 050 szt. akcji Gremi Media S.A. za łączną kwotę 10 885 tys. zł,
  - wniesiono aportem do nowoutworzonej spółki celowej („SPV”) 114 000 szt. akcji spółki Gremi Media S.A., następnie sprzedano spółkę SPV za łączną kwotę 15 796 tys. zł.

Tym samym na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka posiadała 1 275 655 akcji Gremi Media S.A., w tym:

- ✓ 569 500 imiennych akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 do 1;
- ✓ 706 155 akcji na okaziciela serii B,

stanowiących 74,69% w kapitale zakładowym spółki Gremi Media S.A. oraz dające prawo do wykonywania 81,02% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Gremi Media S.A.

- II. Nabycie akcji eKiosk S.A.

W dniu 16 kwietnia 2020 r., korzystając z prawa pierwszeństwa wynikającego z umowy inwestycyjnej zawartej w 2014 r., spółka Gremi Media S.A. podpisała umowę z akcjonariuszem e-Kiosk S.A. (e-Kiosk), w wyniku której nabyła 5 090 526 zwykłych akcji e-Kiosk na okaziciela serii F (stanowiących 28,14 % kapitału zakładowego e-Kiosk oraz odpowiednio 28,14 % udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu e-Kiosk) za łączną kwotę 2,4 mln zł (Umowa).

W wyniku przedmiotowej transakcji akcjonariusz ten utracił uprawnienia osobiste opisane w Dokumencie informacyjnym sporządzonym w dniu 20 października 2017 r.

Przed transakcją Spółka Gremi Media S.A. posiadała 9.046.095 akcji e-Kiosk, stanowiących łącznie 50,006% kapitału zakładowego e-Kiosk i dających prawo do 50,006% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy e-Kiosk. W wyniku przedmiotowej transakcji Gremi Media S.A. jest właścicielem 14 136 621 akcji e-Kiosk, co stanowi 78,146% kapitału zakładowego e-Kiosk i uprawnia do wykonywania 78,146% głosów na Walnym Zgromadzeniu e-Kiosk.

- III. Po dniu bilansowym tj. w 2021 r. Spółka KCI S.A. sprzedała 11 szt. akcji Gremi Media S.A. za łączną kwotę 2 tys. zł. Tym samym na dzień poprzedzający datę publikacji niniejszego skróconego sprawozdania Spółka posiadała 1 275 644 akcje Gremi Media S.A., w tym:

- ✓ 569 500 imiennych akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 do 1;
- ✓ 706 144 akcji na okaziciela serii B,

stanowiących 74,69% w kapitale zakładowym spółki Gremi Media S.A. oraz dające prawo do wykonywania 81,02% 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 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 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 2021 r. poz. 217 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.

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 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r., z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 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 31.12.2020	Kurs na dzień 31.12.2019
EUR	4,6148	4,2585
USD	3,7584	3,7977

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za 2020 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 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 2020 r. obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- Poprawki do MSR 1 i MSR 8 dotyczące definicji pojęcia „istotne”,
- Poprawki do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 dotyczące reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej,
- Poprawki do MSSF 3 dotyczące definicji przedsięwzięcia,

- Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF.

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

### **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

Z uwagi na to, iż:

- ✓ Emitenci, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Unii Europejskiej, mają obowiązek sporządzania raportów rocznych w jednolitym europejskim formacie raportowania (EuropeanSingle ElectronicFormat –ESEF) za lata obrotowe rozpoczynające się 1 stycznia 2021 roku lub później. Pierwotnie była to data 1 stycznia 2020 r., jednakże 13 kwietnia 2021 r. w Dzienniku Ustaw RP pod poz. 680 została opublikowana ustawa z dnia 25 lutego 2021 r. o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw („ustawa”), na mocy której w Polsce został odroczony termin na zastosowanie jednolitego elektronicznego formatu raportowania. Zgodnie z brzmieniem art. 24 ustawy emitent może zdecydować o niestosowaniu wymogów ESEF (w rozumieniu rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/815) do raportów rocznych oraz skonsolidowanych raportów rocznych, zawierających odpowiednio sprawozdania finansowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2020 r., i sporządzić te raporty na zasadach dotychczasowych. Spółka aktywnie przygotowywała się do publikacji sprawozdań za 2020 r. w nowym formacie, jednakże po rozpatrzeniu potencjalnych korzyści i ryzyk z tym związanych zdecydowała się na ich publikację na dotychczasowych zasadach.
- ✓ Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone zgodnie z MSSF, będące składnikami skonsolidowanych raportów rocznych znakowane są (ang.tag) przy użyciu języka znaczników XBRL.
- ✓ Znaczniki XBRL powinny być umieszczone w dokumencie XHTML przy użyciu specyfikacji standardu InlineXBRL.
- ✓ Taksonomia, która ma być stosowana stanowi rozszerzenie taksonomii MSSF opracowanej przez Fundację MSSF.

Spółka KCI S.A. dąży do zaprezentowania swojego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formie, która w przyszłym roku umożliwi maksymalne wykorzystanie podstawowej taksonomii MSSF z minimalną koniecznością tworzenia rozszerzeń do taksonomii. Analiza dotychczasowej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego pod kątem dostosowania sprawozdania do taksonomii MSSF oraz pod kątem użyteczności informacyjnej przy aktualnym profilu działalności, skutkuje zmianą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (a co za tym idzie również jednostkowego sprawozdania finansowego). W szczególności zmiany te dotyczą:

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej od 2020 r. będzie prezentowane według kryterium wymagalności (dotychczas prezentowane było według kryterium płynności)
2. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat od 2020 r. zostaną inaczej zagregowane.

**KCI Spółka Akcyjna**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Ad.1. Poniżej zaprezentowano przejście prezentacji bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 r. z układu według kryterium płynności na bilans sporządzony według wymagalności (podział na krótko i długoterminowe). W poniższej tabeli dla kolumny „Pozycja” przyjęto skróty, gdzie AT oznacza aktywa trwałe, AO -aktywa obrotowe, K-kapitał własny, ZD – zobowiązania długoterminowe, ZK- zobowiązania krótkoterminowe.

<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej KCI S.A (według kryterium wymagalności, - długo- i krótkoterminowe)</b>	<b>Pozycja</b>	<b>Stan na 31.12.2019 (dane przekształcone)</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>392 919</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	AT.1	0
Wartości niematerialne	AT.2	0
Nieruchomości inwestycyjne	AT.3	2
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	AT.4	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	AT.5	123 576
Inwestycje w jednostki zależne	AT.6	269 075
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AT.7	0
Udzielone pożyczki	AT.8	266
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	AT.9	0
		<b>51 755</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AO.1	6 092
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	AO.2	1 500
Udzielone pożyczki	AO.3	44 157
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AO.4	6
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>		<b>444 674</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		<b>419 396</b>
Kapitał podstawowy	K.1	57 609
Akcje własne	K.2	-1 743
Pozostałe kapitały	K.3	393 282
Zyski (straty) zatrzymane	K.4	-29 752
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>7 639</b>
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	ZD.1	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ZD.2	6 724
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	ZD.3	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ZD.4	915
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>17 639</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ZK.1	5 804
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	ZK.2	1 778
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	ZK.3	8 554
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	ZK.4	489
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	ZK.5	1 014
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>		<b>444 674</b>

**KCI Spółka Akcyjna**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej KCI S.A. (według kryterium płynności – dotychczasowa prezentacja)</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>Pozycja w bilansie z prezentacją wg wymagalności</b>	<b>Kwota przypisana do pozycji w bilansie z prezentacją wg wymagalności</b>
<b>Aktywa</b>			
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	AO.4	6
Zapasy	0		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 092	AO.1	6 092
Udzielone pożyczki	44 423	AO.3	44 157
		AT.8	266
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	1 500	AO.2	1 500
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0	AT.4	0
Inwestycje w jednostki zależne	269 075	AT.6	269 075
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	123 576	AT.5	123 576
Nieruchomości inwestycyjne	2	AT.3	2
Wartości niematerialne	0	AT.2	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	AT.1	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	AT.9	0
<b>Aktywa, razem</b>	<b>444 674</b>		<b>444 674</b>
<b>Pasywa</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 719	ZD.4	915
		ZK.1	5 804
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku	489	ZK.4	489
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	1 778	ZK.2	1 778
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0		
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	8 554	ZK.3	8 554
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 724	ZD.2	6 724
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 014	ZK.5	1 014
<b>Zobowiązania, razem</b>	<b>25 278</b>		<b>25 278</b>
Kapitał podstawowy	57 609	K.1	57 609
Akcje własne	-1 743	K.2	-1 743
Pozostałe kapitały	393 282	K.3	393 282
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty	-29 752	K.4	-29 752
- Nie podzielone straty z lat ubiegłych	-38 539		
- Zysk (strata) netto	8 787		
<b>Kapitał własny, razem</b>	<b>419 396</b>		<b>419 396</b>
<b>Pasywa, razem</b>	<b>444 674</b>		<b>444 674</b>

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Ad.2. Poniżej zaprezentowano przejście do nowej prezentacji rachunku zysków i strat sporządzonego a okres 2019 r. W kolumnie Pozycja, skrót R z kolejną cyfrą oznacza kolejne pozycje rachunku zysków i strat.

<b>Rachunek zysków i strat KCI S.A. (nowa agregacja danych)</b>	<b>Pozycja</b>	<b>01.01.2019-31.12.2019 (dane przekształcone)</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	R1	116
Wynik z działalności inwestycyjnej (holdingowej)	R2	12 181
Koszty operacyjne	R3	-1 978
<b>Wynik na działalności podstawowej</b>		<b>10 319</b>
Pozostałe przychody operacyjne	R4	47
Pozostałe koszty operacyjne	R5	-995
Utrata wartości aktywów finansowych	R6	19
Pozostałe przychody finansowe	R7	510
Pozostałe koszty finansowe	R8	-1 046
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>8 854</b>
Podatek dochodowy	R9	-67
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>8 787</b>

<b>Rachunek zysków i strat KCI S.A. (dotychczasowa prezentacja)</b>	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>	<b>Pozycja w RZiS z nową prezentacją</b>	<b>Kwota przypisana do pozycja w RZiS z nową prezentacją</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody i zyski</b>	<b>12 650</b>		
Przychody i zyski z inwestycji	12 455	R2	12 181
		R7	273
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	116	R1	116
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	47	R4	47
Rezerwy i utrata wartości	19	R6	19
Dodatnie różnice kursowe	13	R7	13
<b>Koszty i straty</b>	<b>-4 020</b>		
Koszty i straty z inwestycji	0	R2	0
Koszty operacyjne	-1 446	R3	-1 446
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-1 528	R5	-995
		R3	-532
Rezerwy i utrata wartości	0	R6	0
Ujemne różnice kursowe	0		
Pozostałe koszty finansowe	-1 046	R8	-1 046
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>8 630</b>		
Pozostałe przychody finansowe	224	R7	224
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>8 854</b>		
Podatek dochodowy	-67	R9	-67
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 787</b>		<b>8 787</b>

Spółka nie dokonała innych korekt prezentacyjnych danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2019 roku.

**Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)**

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

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



- **MSSF 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 stosuje 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 rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

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 odroczone bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Spółka stosuje 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.

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.
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe, Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19. Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 r. lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano 25 czerwca 2020 r.). Mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2 (opublikowano 27 sierpnia 2020 r.). Mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE. Daty wejścia w życie wynikają z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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

## 2.6. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zgodnie z 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 pozostałej do spłaty („SSPI”, ang. Solely payments of principal and interest). Spółka 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 pozostałej 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:

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

- 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:

- oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia,
- 12-miesięcznym oczekiwanym 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 pozostałej do spłaty,
- ✓ w momencie początkowego ujęcia Spółka podjęła nieodwołalną decyzję, że składnik aktywów finansowych będzie ujmowany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

„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” ujmuje 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” ujmuje 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 rynek na dany składnik aktywów finansowych oraz nienotowanych papierów wartościowych nie jest aktywny, Spółka ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r. 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. dokonała oszacowania wartości godziwej posiadanych akcji Gremi Media S.A. zgodnie z MSSF 13. Szacunek wartości godziwej akcji Gremi Media S.A. odpowiada wartości obecnej przyszłych prognozowanych przepływów pieniężnych uzyskiwanych z działalności Gremi Media S.A. w przyszłości (metoda dochodowa DCF).

### 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.

## **2.7. 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.

## **2.8. Wartości niematerialne**

### **Wartość firmy**

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

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

### **Inne wartości niematerialne**

Do innych wartości niematerialnych zalicza się m.in.:

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

### **Wycena wartości niematerialnych**

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

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

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

## **2.9. 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.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

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.

### 2.10. 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 aktyw (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”.

### 2.11. 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.

### 2.12. 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 wypływ 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,

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

### 2.13. 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. Wartość akcji własnych jest aktualizowana do wartości godziwej (odpowiadającej wartości rynkowej), a skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

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

### 2.14. 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.

### 2.15. 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,

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

- ✓ rozwiązanie niewykorzystanych rezerw utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- ✓ zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- ✓ otrzymane dotacje i darowizny.
- ✓ aktywów finansowych 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 (działalność holdingowa)**

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.

## **2.16. Koszty i straty**

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym je poniesiono, za wyjątkiem kosztów, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów. Należy je wówczas aktywować jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów, zgodnie z MSR 21 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

### **Koszty i straty z inwestycji (działalność holdingowa)**

Koszty i straty z inwestycji stanowią między innymi straty na sprzedaży aktywów finansowych oraz jednostek zależnych i stowarzyszonych oraz straty z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej.

### **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 aktywów niefinansowych.

## 2.17. Utrata wartości

Utrata wartości oraz jej odwrócenie w przypadku aktywów finansowych klasyfikowanych jako aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu wykazywana jest w pozycji rezerwy i utrata wartości. Utrata wartości innych aktywów finansowych oraz jej odwrócenie ujmowana jest w wyniku z działalności inwestycyjnej (holdingowej), natomiast utrata wartości aktywów niefinansowych jest odnoszona w pozostałe koszty i straty operacyjne, natomiast jej odwrócenie w pozostałe przychody i zyski operacyjne.

## 2.18. 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 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



## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

- 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 możliwość 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.

### 2.19. 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.

### 2.20. 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.

### 2.21. 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, dla których termin wymagalności nie przekracza 3 miesięcy od daty ujęcia aktywa finansowego.

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.

### 2.22. 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.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

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.

Do 2020 r. w spółce KCI S.A. wyodrębniano następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne: działalność inwestycyjna oraz działalność nieruchomościowa. Z uwagi na to, iż wszystkie istotne nieruchomości w 2020 r. zostały zbyte na dzień bilansowy można wyróżnić tylko segment działalności inwestycyjnej i pokrewną. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2020 r. wszystkie aktywa i zobowiązania prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym dotyczą tego segmentu.

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 nabytych obligacji oraz udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym. Transakcje i salda z tytułu udzielonych pożyczek opisane są w punkcie 9.35.

Przychody lub koszty związane ze sprzedażą nieruchomości ujmowane są wynikowo. Transakcje sprzedaży nieruchomości w 2020 r. wraz ze wskazaniem kontrahentów zostały opisane w punkcie 9.11.

### 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.

#### II. Segment: działalność nieruchomościowa

Segment obejmował działalność związaną z nieruchomościami, która polegała przede wszystkim na świadczeniu usług najmu oraz na obrocie nieruchomościami.

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Dane za 2020 r.

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	Działalność kontynuowana		Razem
	Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna	Działalność nieruchomo- ściowa	
<b>1. Przychody segmentu ogółem</b>	<b>9 990</b>	<b>106</b>	<b>10 096</b>
Przychody segmentu (zewnątrzne)	7 198	106	7 304
Przychody segmentu (wewnętrzne)	2 792	0	2 792
W tym:			0
• przychody z tyt. odsetek przypisane do segmentu	2 922	0	2 922
• wycena/utrata wartości	-1 939	0	-1 939
<b>2. Koszty segmentu ogółem</b>	<b>-2 962</b>	<b>-125</b>	<b>-3 087</b>
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-3 188	-125	-3 313
Koszty segmentu (wewnętrzne)	226	0	226
W tym:			
• koszty z tyt. odsetek przypisane do segmentu	-1 092	0	-1 092
• wycena/utrata wartości	-5		-5
• amortyzacja	0	0	0
<b>3. Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Wynik segmentu</b>	<b>7 028</b>	<b>-19</b>	<b>7 009</b>
<b>5. Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>7 028</b>	<b>-19</b>	<b>7 009</b>
6. Podatek dochodowy	-2 318	0	-2 318
<b>7. Zysk/Strata netto</b>	<b>4 710</b>	<b>-19</b>	<b>4 691</b>
<b>Inne całkowite dochody, w tym</b>			
Wycena do wartości godziwej odniesiona na inne całkowite dochody	7 099	0	7 099
Podatek odroczony odniesione na inne całkowite dochody	-3 168	0	-3 168
Zrealizowana wycena do wartości godziwej odniesiona na inne całkowite dochody	-10 928	0	-10 928
<b>8. Razem inne całkowite dochody netto</b>	<b>-6 997</b>	<b>0</b>	<b>-6 997</b>
<b>9. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-2 286</b>	<b>-19</b>	<b>-2 306</b>

W zakresie segmentu nieruchomości prezentowany jest wynik na zrealizowanych transakcjach i wycenach nieruchomości. W okresie 2020 r. Spółka KCI S.A. osiągnęła przychody z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 1 350 tys. zł i poniosła koszty z tego tytułu w wysokości 1 500 tys. zł.

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**Dane za 2019 r.**

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Działalność kontynuowana		Razem
	Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	
<b>1. Przychody segmentu ogółem</b>	<b>12 758</b>	<b>116</b>	<b>12 874</b>
Przychody segmentu (zewnątrzne)	12 758	116	12 874
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0
W tym:			0
• przychody z tyt. odsetek przypisane do segmentu	2 277	0	2 277
• wycena/utrata wartości	0	0	0
<b>2. Koszty segmentu ogółem</b>	<b>-4 020</b>	<b>0</b>	<b>-4 020</b>
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-4 020	0	-4 020
Koszty segmentu (wewnętrzne)		0	0
W tym:			
• koszty z tyt. odsetek przypisane do segmentu	-956	0	-956
• wycena/utrata wartości	18	0	18
• amortyzacja	0	0	0
<b>3. Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Wynik segmentu</b>	<b>8 738</b>	<b>116</b>	<b>8 854</b>
<b>5. Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>8 738</b>	<b>116</b>	<b>8 854</b>
6. Podatek dochodowy	-67	0	-67
<b>7. Zysk/Strata netto</b>	<b>8 671</b>	<b>116</b>	<b>8 787</b>
<b>Inne całkowite dochody, w tym</b>			
wycena do wartości godziwej odniesiona na inne całkowite dochody	23 992	0	23 992
Podatek odroczony odniesione na inne całkowite dochody pozostałe	-245	0	-245
	-3 950	0	-3 950
<b>8. Razem inne całkowite dochody netto</b>	<b>19 797</b>	<b>0</b>	<b>19 797</b>
<b>9. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>28 468</b>	<b>116</b>	<b>28 584</b>

W zakresie segmentu nieruchomości prezentowany jest wynik na zrealizowanych transakcjach i wycenach nieruchomości. W okresie 2019 r. Spółka KCI S.A. osiągnęła przychody z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 31 500 tys. zł i poniosła koszty z tego tytułu w wysokości 31 500 tys. zł.

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31.12.2019	Działalność kontynuowana		Razem
	Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	
Aktywa	443 172	1 502	444 674
Zobowiązania	21 565	3 713	25 278

**2.23. 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 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Do elementów narażonych na umiarkowaną ekspozycję na ryzyko walutowe należą pożyczki udzielone w USD.. Z uwagi na stosunkowo niewielkie kwoty (w stosunku do sumy bilansowej) ryzyko zmiany kursu walut jest oceniane przez Zarząd Spółki jako pomijalne.

Ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe prezentują poniższe tabele:

	Wartość w walucie	% udział w pozycji bilansowej ogółem	Po przeliczeniu
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe wg stanu na 31.12.2020</b>	<b>USD</b>		<b>PLN</b>
<b>Aktywa finansowe (+):</b>	<b>827</b>		<b>3 107</b>
Udzielone pożyczki	827	5%	3 107
<b>Zobowiązania finansowe (-):</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0%	0
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>	<b>827</b>		<b>3 107</b>
Kursy walutowe na 31.12.2020	3,7584		
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe w przeliczeniu na tys. PLN</b>	<b>3 108</b>		
Zmiany kursu +/- 5%	155		
	Wartość w walucie	% udział w pozycji bilansowej ogółem	Po przeliczeniu
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe wg stanu na 31.12.2019</b>	<b>USD</b>		<b>PLN</b>
<b>Aktywa finansowe (+):</b>	<b>922</b>		<b>3 501</b>
Udzielone pożyczki	922	8%	3 501
<b>Zobowiązania finansowe (-):</b>	<b>-400</b>		<b>-1 519</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-400	23%	-1 519
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>	<b>522</b>		<b>1 982</b>
Kursy walutowe na 31.12.2019	3,7977		
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe w przeliczeniu na tys. PLN</b>	<b>1 982</b>		
Zmiany kursu +/- 5%	99		

Procentowy wpływ zmiany kursu +/-5% na kapitał własny na 31.12.2020 r. wynosi 0,04% (odpowiednio na 31.12.2019 r. – 0,02%).

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka korzystała w 2020 roku z finansowania pożyczkami i wyemitowanymi obligacjami, które były oprocentowane w oparciu o stałą stopę procentową. Pomimo zmieniających się stóp procentowych w 2020 roku Spółka nie odnotowała znaczącego wpływu na wyniki finansowe. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania ryzyko stóp procentowych Spółka ocenia jako nieistotne.

W Spółce nie są stosowane instrumenty pochodne ani inne metody służące zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej. Niezależnie od obecnej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 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 alternatywnym GWP w Warszawie – NewConnect. Wartość akcji tej spółki może podlegać istotnym zmianom, przy czym KCI S.A. w odniesieniu do ich wyceny nie opiera się na kursie akcji wyznaczanym 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, w szczególności panującej ogólnoswiatowej sytuacji makroekonomicznej wywołanej pandemią koronawirusa, 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. Ponadto Zarząd zwraca uwagę, na to iż w związku z realizacją programu Opcji Menedżerskich (Program współpracy oparty o akcje Spółki Gremi Media S.A. (opisany w pkt 1.7) cena akcji Gremi Media S.A. może ulec zmianie.

Ryzyko cenowe - wrażliwość na zmiany:

<b>Stan na dzień 31.12.2020</b>	<b>wartość narażona na ryzyko</b>	<b>zwiększenie / 0,50 p. p.</b>	<b>zmniejszenie o - 0,50 p. p.</b>
Nieruchomości inwestycyjne	2	0	0
Inwestycje w jednostki zależne	259 200	1 296	-1 296
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziennej przez rachunek zysków i strat	121 636	608	-608
<b>Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto</b>		<b>1 904</b>	<b>-1 904</b>
Podatek odroczony		-362	362
<b>Razem</b>		<b>1 542</b>	<b>-1 542</b>

<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>	<b>wartość narażona na ryzyko</b>	<b>zwiększenie / 0,50 p. p.</b>	<b>zmniejszenie o - 0,50 p. p.</b>
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	1 500	8	-8
Nieruchomości inwestycyjne	2	0	0
Inwestycje w jednostki zależne	269 075	1 345	-1 345
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziennej przez rachunek zysków i strat	123 576	618	-618
<b>Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto</b>		<b>1 971</b>	<b>-1 971</b>
Podatek odroczony		-374	374
<b>Razem</b>		<b>1 597</b>	<b>-1 597</b>

Procentowy wpływ zmiany ceny +/-5% na kapitał własny na 31.12.2020 r. wynosi 0,37%, natomiast w okresie porównawczym wynosi 0,38%.

### 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 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Spółka w szczególności eksponowana 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 niewykonania przez NH zobowiązania do odkupu obligacji, wynikającego z umowy opcji, jest relatywnie niskie, zaś ryzyko kredytowe, o którym mowa w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu – akceptowalne i adekwatne do ustalonego pomiędzy stronami 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 9.33.3. Wartość udzielonych przez KCI S.A. pożyczek na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosi 58 502 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 2021 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 ekspozowanej 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.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy wynosi 185 827 tys. zł (31.12.2019: 117 097 tys. zł) i zostało oszacowane jako:

	Nota	31.12.2020	Struktura	31.12.2019	Struktura
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.12	6	0%	6	0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.7	5 683	3%	6 092	3%
Udzielone pożyczki	9.8	58 502	31%	44 423	26%
Papiery dłużne	9.5	121 636	65%	123 576	71%
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>		<b>185 827</b>	<b>100%</b>	<b>174 097</b>	<b>100%</b>

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które byłyby przeterminowane na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r., gdyby nie nastąpiła renegeccja warunków umów:

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Udzielone pożyczki, w tym:</b>	<b>44 626</b>	<b>41 229</b>
Kwota główna	37 501	36 506
Kwota odsetek	7 125	4 723
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>782</b>
Kwota główna	0	782
Kwota odsetek	0	0
<b>Należności pozostałe, w tym:</b>	<b>4 597</b>	<b>4 402</b>
Kwota główna	4 190	4 190
Kwota odsetek	407	212
<b>Razem</b>	<b>49 223</b>	<b>46 413</b>

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

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

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

### Ryzyko 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 spływem należności od innych podmiotów. Spółka, przy poziomie zadłużenia (około 4% 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. Spółka ocenia w/w ryzyko utraty płynności jako niewysokie.

Ponadto Spółka jest narażona na ryzyko płynności z tytułu zajęcia komorniczego na rzecz CNT S.A. (w ocenie Zarządu KCI S.A. nieuprawnionym), w związku z którym możliwość korzystania z rachunków bankowych i maklerskich Spółki na ponad miesiąc została całkowicie zablokowana. Po interwencjach prawnych od 20 stycznia 2021 r. zajęcie komornicze z rachunków zostało zdjęte, jednak w to miejsce ustanowiono zabezpieczenie komornicze na posiadanych przez KCI S.A. akcjach Gremi Media S.A. w ilości 32 163 szt. (łącznie zabezpieczenie zostało ustanowione do wysokości 5,4 mln). Ustanowione zabezpieczenie komornicze stanowi znaczące ograniczenie w rozmowach Spółki z instytucjami finansowymi, w których Spółka planowała pozyskanie finansowania na cele inwestycyjne. Instytucje te wstrzymują kontynuowanie rozmów do momentu wyjaśnienia sytuacji zajęcia komorniczego.



## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 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			
<b>31.12.2020</b>							
Pożyczki	9.16.2	0	700	0	700	700	
Dłużne papiery wartościowe	9.16.4	8 554	0	0	8 554	8 554	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9.16	789	0	0	789	789	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.16	5 459	0	0	5 459	5 459	
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>		<b>14 802</b>	<b>700</b>	<b>0</b>	<b>15 502</b>	<b>15 502</b>	
<b>31.12.2019</b>							
Pożyczki	9.16.2	1 778	0	0	1 778	1 778	
Dłużne papiery wartościowe	9.16.4	8 554	0	0	8 554	8 554	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9.16	489	0	0	489	489	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.16	5 803	915	0	6 718	6 718	
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>		<b>16 624</b>	<b>915</b>	<b>0</b>	<b>17 539</b>	<b>17 539</b>	

### 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 9.33.1.

### 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.

Ponadto Zarząd Spółki identyfikuje jeszcze następujące ryzyka:

### Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki

makroekonomiczne, które są niezależne od działań Emitenta. Do czynników tych zaliczyć można politykę rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, podatki, wysokość PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności, itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Emitenta.

#### **Ryzyko związane z celami strategicznymi**

Ze względu na fakt, że działalność w sektorze finansowym jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (m.in. przepisy prawa, stosunek podaży i popytu), istnieje ryzyko nie osiągnięcia wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki.

#### **Ryzyko niestabilności polskiego systemu prawnego**

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji prawa, w szczególności prawa podatkowego, niosą za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim działa Emitent. Przyszłe zmiany przepisów prawa mogą mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez jego wyniki finansowe.

#### **Ryzyko związane z systemem podatkowym**

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W przypadku zaistnienia okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Spółkę, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, może mieć to negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

#### **Ryzyko wpływu pandemii koronawirusa na działalność Spółki**

Zarząd na bieżąco monitoruje przebieg pandemii koronawirusa i analizuje wywołane nią możliwe ryzyka. Dynamika wydarzeń związanych z tym zjawiskiem oraz czas, który upłynął od jej rozpoczęcia sprawiają, że przewidywanie skutków gospodarczych jest obciążone ryzykiem przyjęcia błędnych założeń. Zarząd Jednostki Dominującej ze szczególną uwagą stara się przewidzieć ewentualne skutki i weryfikuje wpływ pandemii na wszystkie swoje przedsięwzięcia gospodarcze.

#### **Ryzyko zapłaty kwoty 5 369 tys. zł w sporze IX GNc 920/20 (CNT)**

Z uwagi na medialny wydzźwięk sprawy oraz znaczącą kwotę sporu, niniejszym Zarząd przedstawia ocenę zasadności powództwa o zapłatę kwoty 5 369 tys. zł wytoczonego przez Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. Sp.k. („CNT”) przeciwko KCI S.A. („KCI”) przed Sadem Okręgowym w Krakowie w sprawie toczącej się do sygn. akt IX GNc 920/20. W ocenie Zarządu (ocena wsparta analizą kancelarii prawnej) powództwo to jest całkowicie bezzasadne i winno zostać przez Sąd oddalone, w związku z czym zdaniem Zarządu ryzyko zapłaty kwoty 5 369 tys. zł nie istnieje. Istnieje szereg powodów prawnych i merytorycznych, na których Zarząd opiera swoje stanowisko, jednak przede wszystkim kwota 5 369 tys. zł, której CNT dochodzi w ww. postępowaniu została już przez KCI na rzecz CNT zapłacona w związku z zawartą między stronami ugodą. Już ta tylko okoliczność przesądza, że Sąd Okręgowy w Krakowie nie może drugi raz zasądzić ww. kwoty od KCI na rzecz CNT.

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

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

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

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

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,
  - ✓ inne czynniki właściwe do uwzględnienia w konkretnym przypadku.

Kolejnym istotnym szacunkiem jest wycena akcji Gremi Media S.A. Emitent stosuje metodę dochodową, opartą o prognozowane/ szacowane dla Gremi Media S.A. zdyskontowane przepływy pieniężne. Z uwagi na dynamicznie zmieniające się uwarunkowania rynkowe wycena ustalona w oparciu o taką metodę może ulegać znaczącym zmianom.

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.

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 35% akcji) w wysokości 7 509 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 16 338 tys. zł.

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

Ze względu na zmiany zachodzące w gospodarce polskiej i światowej na skutek wybuchu pandemii COVID-19, nie ma pewności, że szacunki te pozostaną bez zmian. Zarząd jest jednak zdania, że obecne zakłócenia na rynku mają charakter przejściowy i że w perspektywie długoterminowej kluczowe aktywa Spółki będą generować wartość dla akcjonariuszy.

### 3. Działalność zaniechana

Zarówno w 2020 r. jak i w 2019 r. działalność zaniechana nie wystąpiła.

**KCI Spółka Akcyjna**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 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	
	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody i zyski	10 096	12 873	2 257	2 992
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 009	8 854	1 567	2 058
Zysk (strata) netto	4 691	8 787	1 048	2 043
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 914	1 565	-428	364
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 269	-271	731	-63
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 355	-1 313	-303	-305
Przepływy pieniężne netto, razem	0	-19	0	-4
Aktywa razem	445 029	444 674	96 435	104 420
Zobowiązania razem	27 939	25 278	6 054	5 936
Kapitał własny (aktywa netto)	417 090	419 396	90 381	98 484
Kapitał podstawowy	57 609	57 609	12 484	13 528
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)	6,08	6,12	1,32	1,44
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	6,08	6,12	1,32	1,44
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,13	0,02	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,13	0,02	0,03

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

12 miesięcy 2020 r.	- 4,4742 zł
12 miesięcy 2019 r.	- 4,3018 zł

Dla pozycji bilansowych zastosowano kurs EUR na dzień:

31 grudnia 2020 r.	- 4,6148 zł
31 grudnia 2019 r.	- 4,2585 zł

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 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.	Nota	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019*
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>431 271</b>	<b>392 919</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9.1	0	0
Wartości niematerialne	9.2	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	9.3	2	2
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	9.4	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	9.5	121 636	123 576
Inwestycje w jednostki zależne	9.6	259 200	269 075
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.7	4 597	0
Udzielone pożyczki	9.8	45 836	266
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.10	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>13 758</b>	<b>51 755</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.7	1 086	6 092
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	9.11	0	1 500
Udzielone pożyczki	9.8	12 666	44 157
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.12	6	6
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>		<b>445 029</b>	<b>444 674</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>417 090</b>	<b>419 396</b>
Kapitał podstawowy	9.13	57 609	57 609
Akcje własne	9.14	-2 568	-1 743
Pozostałe kapitały	9.15	387 110	393 282
Zyski (straty) zatrzymane		-25 061	-29 752
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>12 120</b>	<b>7 639</b>
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	9.16.2	700	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.17	11 420	6 724
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.16	0	915
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>15 819</b>	<b>17 639</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.16	5 460	5 804
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	9.16.2	0	1 778
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	9.16.4	8 554	8 554
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	9.16	789	489
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	9.18	1 016	1 014
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>		<b>445 029</b>	<b>444 674</b>
* Przekształcone dane – zmiana prezentacji (szczegóły w nocie 2.5)			
		<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019*</b>
Wartość księgowa		417 090	419 396
Liczba akcji w sztukach		68 582 150	68 582 150
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		6,08	6,12
Rozwodniona liczba akcji w sztukach		68 582 150	68 582 150
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		6,08	6,12

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

<b>Rachunek zysków i strat KCI S.A.</b>	<b>Punkt</b>	<b>01.01.2020- 31.12.2020</b>	<b>01.01.2019- 31.12.2019*</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	9.19	106	116
Wynik z działalności inwestycyjnej (holdingowej)	9.20	9 232	12 181
Koszty operacyjne	9.21	-1 333	-1 978
<b>Wynik na działalności podstawowej</b>		<b>8 005</b>	<b>10 319</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9.22	212	47
Pozostałe koszty operacyjne	9.23	-301	-995
Utrata wartości aktywów finansowych	9.24	-5	19
Pozostałe przychody finansowe	9.25	546	510
Pozostałe koszty finansowe	9.26	-1 448	-1 046
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>7 009</b>	<b>8 854</b>
Podatek dochodowy	9.27	-2 318	-67
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 691</b>	<b>8 787</b>

\* Przekształcone dane – zmiana prezentacji (szczegóły w nocie 2.5)

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów KCI S.A.</b>	<b>01.01.2020- 31.12.2020</b>	<b>01.01.2019- 31.12.2019*</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>4 691</b>	<b>8 787</b>
Inne całkowite dochody:		
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski po spełnieniu określonych warunków		
- Inwestycje w jednostki zależne	-3 829	20 041
- Odroczone podatki dochodowe	-3 168	-244
<b>Razem inne całkowite dochody netto</b>	<b>-6 997</b>	<b>19 797</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-2 306</b>	<b>28 584</b>

\* Przekształcone dane

**KCI Spółka Akcyjna**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**7. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KCI S.A.**

<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KCI S.A.</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Akcje własne</b>	<b>Pozostałe kapitały</b>	<b>Zyski zatrzymane / Straty niepokryte</b>	<b>Razem kapitał własny</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2020 r.</b>	<b>57 609</b>	<b>-1 743</b>	<b>393 282</b>	<b>-29 752</b>	<b>419 396</b>
- inne całkowite dochody	0	-825	-6 172	0	-6 997
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	0	0	0	4 691	4 691
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>-825</b>	<b>-6 172</b>	<b>4 691</b>	<b>-2 306</b>
- podział zysków zatrzymanych	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 grudnia 2020 r.</b>	<b>57 609</b>	<b>-2 568</b>	<b>387 110</b>	<b>-25 061</b>	<b>417 090</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>57 609</b>	<b>-1 700</b>	<b>373 442</b>	<b>-38 539</b>	<b>390 812</b>
- inne całkowite dochody	0	-43	19 840	0	19 797
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	0	0	0	8 787	8 787
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>-43</b>	<b>19 840</b>	<b>8 787</b>	<b>28 584</b>
- podział zysków zatrzymanych	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>57 609</b>	<b>-1 743</b>	<b>393 282</b>	<b>-29 752</b>	<b>419 396</b>

**KCI Spółka Akcyjna**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**8. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KCI S.A.**

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019*
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KCI S.A.</b>		
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>7 009</b>	<b>8 854</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-8 923</b>	<b>-7 289</b>
Amortyzacja	0	0
Koszty odsetek	863	1 033
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	40	-28
Odsetki i dywidendy	-5 403	-2 277
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	-5 825	-3 015
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 939	-6 956
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	410	4 895
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-516	-605
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania	2	-334
Zapłacony podatek dochodowy	-437	0
Pozostałe	4	-2
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem</b>	<b>-1 914</b>	<b>1 565</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki otrzymane	0	0
Dywidendy otrzymane	2 792	0
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości	1 375	2 937
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	663	1 164
Kredyty i pożyczki udzielone	-13 443	-15 409
Sprzedaż inwestycji w jednostki zależne	22 824	11 037
Nabycie inwestycji w jednostki zależne	-10 942	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem</b>	<b>3 269</b>	<b>-271</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów kapitałowych	0	1 000
Kredyty i pożyczki otrzymane	56	0
Splaty kredytów i pożyczek otrzymanych	-1 148	-2 117
Odsetki zapłacone	-263	-196
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem</b>	<b>-1 355</b>	<b>-1 313</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>0</b>	<b>-19</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>6</b>	<b>25</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>6</b>	<b>6</b>



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

### 9.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka KCI S.A. nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych oraz rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu.

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

W 2020 r. Spółka nie dokonywała nabycia ani sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, ponadto w okresach tych nie tworzyła ani nie rozwiązywała odpisów aktualizujących rzeczowych aktywów trwałych.

W 2020 r. nie wystąpiła zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych. Zmianę stanu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2019 r. prezentuje poniższa tabela:

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) 31.12.2019	grunty	prawo wieczystego użytkowania gruntów	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	zaliczki na środki trwałe	rzeczowe aktywa trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	0	0	40	0	8	0	48
- likwidacja	0	0	0	-40	0	8	0	-48
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	0	40	0	8	0	48
- likwidacja	0	0	0	-40	0	8	0	-48
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia/zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 9.2. Wartości niematerialne

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na 31 grudnia 2019 r. Spółka nie posiadała wartości niematerialnych.

#### 9.2.1. Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)

W 2020 r. oraz w 2019 r. nie dokonano nabycia ani sprzedaży wartości niematerialnych. Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych w 2019 r. wynika z ich likwidacji.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

W 2020 r. nie wystąpiła zmiana stanu wartości niematerialnych. Zmianę stanu wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2019 r. prezentuje poniższa tabela:

Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) 31.12.2019	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
- zakup	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	-15	-639	0	-1 735	0	-2 389
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	639	0	855	0	1 494
- umorzenie bieżące	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	-639	0	-855	0	-1 494
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	15	0	0	880	0	895
- zwiększenia/zmniejszenia	-15	0	0	-880	0	-895
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 9.3. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość nieruchomości inwestycyjnych wynosiła 2 tys. zł. Nieruchomości inwestycyjne Spółki są jej własnością.

#### 9.3.1. Zmiana stanu wartości nieruchomości inwestycyjnych

Zmiana stanu wartości inwestycyjnych	31.12.2020	31.12.2019
Stan nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	2	209
- nabycie nieruchomości inwestycyjnej	0	0
- sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej	0	0
- pozostałe	0	-207
<b>Stan nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

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

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

Kwoty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych ujęte w zyskach i stratach	31.12.2020	31.12.2019
- Przychód z czynszu z inwestycji w nieruchomości	0	0
- Bezpośrednie koszty operacyjne (włączając naprawy i utrzymania) powstałe z inwestycji w nieruchomości, które wygenerowały przychody z czynszu w czasie tego okresu	0	0

### 9.4. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	31.12.2020	31.12.2019
Akcje i udziały według ceny nabycia/objęcia	2 305	2 545
Odpis aktualizujący	-2 305	-2 545
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9.4.1. 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	31.12.2020	31.12.2019
Wartość bilansowa na początek okresu	0	0
- sprzedaż papierów wartościowych (w cenie nabycia)	-140	0
- odpis z tytułu utraty wartości	0	0
- zrealizowanie odpisu aktualizującego w związku ze sprzedażą	140	0
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 9.4.2. 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	31.12.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	-2 545	-3 747
- wycena odniesiona na inne całkowite dochody	0	0
- odpis z tytułu utraty wartości	0	0
- zrealizowanie odpisu aktualizującego	240	1 202
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-2 305</b>	<b>-2 545</b>

Zrealizowanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody wynikało ze sprzedaży papierów wartościowych (2020 – 140 tys. zł) oraz z uwagi na fakt wykreślenia z KRS spółek w których KCI S.A. posiadała udziały (2020 r. -100 tys. zł, 2019 r. - 1 202 tys. zł)

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	31.12.2020	31.12.2019
Akcje i udziały	19	19
Dłużne papiery wartościowe	110 634	110 634
Odpis aktualizujący/wycena	10 983	12 923
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, razem</b>	<b>121 636</b>	<b>123 576</b>

Spółka posiada na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r. obligacje spółki Next Holdings S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu (następcy prawnego spółki Gremi Park Sp. z o.o.).

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

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

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. 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.

### 9.5.1. 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	31.12.2020	31.12.2019
Wartość bilansowa na początek okresu	123 576	116 620
- reklasyfikacja i zakup papierów wartościowych	0	0
- nabycie papierów wartościowych	0	0
- wyceny papierów wartościowych	7 391	6 956
- odpis aktualizujący wartość	-9 331	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>121 636</b>	<b>123 576</b>

### 9.5.2. 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)	31.12.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	12 923	5 967
- wycena odniesiona na wynik finansowy	7 391	6 956
- odpis aktualizujący wartość	-9 331	0
- zrealizowanie odpisu aktualizującego	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>10 983</b>	<b>12 923</b>

W okresie 2020 r. Spółka dokonała zmniejszenia wyceny obligacji Next Holdings (odpis aktualizujący wartość) w związku z brakiem zaistnienia wystarczających warunków do zrealizowania 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.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9.6. Inwestycje w jednostki zależne

Poszczególne wartości inwestycji w jednostki zależne prezentuje poniższa tabela:

Data	Nazwa jednostki zależnej	Wartość bilansowa	Wartość według ceny nabycia	wartość godziwa	wartość rynkowa
31.12.2020	Gremi Media S.A.	259 200	133 032	259 200	-
31.12.2019	Gremi Media S.A.	269 075	139 078	269 075	-

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 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 2020 r. 172,00 zł za akcję oraz na dzień 31 grudnia 2019 r. 182,00 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. Sposób ustalenia wartości godziwej przedmiotowych inwestycji został opisany w punkcie 9.9.

#### 9.6.1. 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
<b>GK Gremi Media S.A.</b>				
31.12.2020 r.	294 512	78 919	227 548	119 715
31.12.2019 r.	160 734	59 892	109 109	15 046

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

#### 9.6.2. Zmiana wartości bilansowej inwestycji w jednostki zależne

Zmiana wartości bilansowej inwestycji w jednostki zależne	31.12.2020	31.12.2019
Wartość bilansowa na początek okresu	269 075	256 849
- zakup papierów wartościowych	10 942	0
- sprzedaż papierów wartościowych w cenie nabycia	-16 987	-7 816
- wycena odniesiona na inne całkowite dochody	7 099	23 992
- odpis z tytułu utraty wartości	0	0
- rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/ utraty wartości w związku ze sprzedażą	-10 929	-3 950
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>259 200</b>	<b>269 075</b>

W 2020 r. oraz w 2019 r. wystąpiły aktywa finansowe, które wycenia się zgodnie z par. 38 MSR 27 w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

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

Zmiana stanu wyceny inwestycji w jednostki zależne, w tym odpisów aktualizujących wartość	31.12.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	129 998	109 956
- wycena odniesiona na inne całkowite dochody	7 099	23 992
- odpis z tytułu utraty wartości	0	0
- rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/ utraty wartości w związku ze sprzedażą	-10 928	-3 950
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>126 169</b>	<b>129 998</b>

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**9.6.4. Inwestycje w jednostki zależne (w podziale na notowane na giełdach i nienotowane )**

<b>Inwestycje w jednostki zależne (w podziale na notowane i nienotowane na giełdach)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Inwestycje w jednostki zależne notowane na giełdach		
- wartość bilansowa	124 092	136 695
- wartość według ceny nabycia	76 660	82 706
- wartość godziwa	124 092	136 695
- wartość rynkowa	0	0
Inwestycje w jednostki zależne nienotowane na giełdach		
- wartość bilansowa	135 108	132 380
- wartość według ceny nabycia	56 372	56 372
- wartość godziwa	135 108	132 380
- wartość rynkowa	0	0
<b>Inwestycje w jednostki zależne w wartości bilansowej, razem</b>	<b>259 200</b>	<b>269 075</b>
korekty aktualizujące wartość na koniec okresu razem	126 169	129 998

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

<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	754	1 567
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Pozostałe należności	6 135	5 808
Minus: odpisy z tytułu utraty wartości	-1 206	-1 283
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>		
<b>razem</b>	<b>5 683</b>	<b>6 092</b>
- część długoterminowa	4 597	0
- część krótkoterminowa	1 086	6 092

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 9.7.1 oraz 9.7.2), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które KCI S.A. nie utworzyła rezerw, ponieważ nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia, w związku z czym nadal uznaje się je za ściągalne.

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

<b>Należności (krótko- i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
- do 1 miesiąca	136	50
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	92	169
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	847	5 059
- powyżej 1 roku do 5 lat	4 597	0
- powyżej 5 lat	0	0
- należności przeterminowane	11	814
<b>Należności razem (netto)</b>	<b>5 683</b>	<b>6 092</b>

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

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

Należności przeterminowane (netto) z podziałem na należności nie spłacone w okresie	31.12.2020	31.12.2019
- do 1 miesiąca	0	782
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	7	0
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4	12
- powyżej 1 roku do 5 lat	0	20
- powyżej 5 lat	0	0
<b>Należności przeterminowane razem (netto)</b>	<b>11</b>	<b>814</b>

Noty 9.7.1 oraz 9.7.2 prezentują wiekowanie aktywów finansowych, które nie utraciły wartości.

### 9.7.3. Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności	31.12.2020	31.12.2019
<b>Stan pozostałych odpisów aktualizujących należności na początek okresu (wg tytułów)</b>	<b>1 282</b>	<b>13 240</b>
- należności z tytułu dostaw i usług	754	766
- pozostałe należności	528	12 474
<b>Utworzenie (wg tytułu)</b>	<b>5</b>	<b>28</b>
- należności z tytułu dostaw i usług	0	0
- pozostałe należności	5	28
<b>Wykorzystanie (wg tytułu)</b>	<b>-81</b>	<b>-11 939</b>
- należności z tytułu dostaw i usług	0	0
- pozostałe należności	-81	-11 939
<b>Rozwiązanie (wg tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>-46</b>
- należności z tytułu dostaw i usług	0	-12
- pozostałe należności	0	-34
<b>Stan pozostałych odpisów aktualizujących należności na koniec okresu (wg tytułów)</b>	<b>1 206</b>	<b>1 283</b>
- należności z tytułu dostaw i usług	754	754
- pozostałe należności	452	529

W 2020 r. oraz w 2019 r. rozwiązano odpisy aktualizujące należności w związku z ich spłatą.

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

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

### 9.8. Udzielone pożyczki

Udzielone pożyczki	31.12.2020	31.12.2019
Udzielone pożyczki	58 502	44 423
Minus: odpisy z tytułu utraty wartości	0	0
<b>Udzielone pożyczki, razem</b>	<b>58 502</b>	<b>44 423</b>
Część długoterminowa	45 836	266
Część krótkoterminowa	12 666	44 157

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

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**9.8.1. Zmiana wartości bilansowej udzielonych pożyczek**

<b>Zmiana wartości bilansowej udzielonych pożyczek</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Wartość bilansowa na początek okresu	44 423	20 789
- udzielenie pożyczek	13 443	22 909
- wycena (naliczone odsetki)	2 610	2 004
- wycena (różnice kursowe)	-102	28
- spłata pożyczek w wartości nominalnej	-1 679	-1 307
- zrealizowane odsetki	-193	0
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>58 502</b>	<b>44 423</b>

**9.8.2. Zmiana stanu wyceny udzielonych pożyczek**

<b>Zmiana stanu wyceny udzielonych pożyczek</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Stan na początek okresu	5 172	3 140
- wyceny (naliczone odsetki)	2 610	2 004
- wycena (różnice kursowe)	-102	28
- odpis z tytułu utraty wartości	0	0
- zrealizowane odsetki	-193	0
<b>Wycena pożyczek na koniec okresu</b>	<b>7 487</b>	<b>5 172</b>

W 2020 r. oraz w 2019 r. nie tworzono ani nie rozwiązywano odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek.

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

<b>Udzielone pożyczki (krótko- i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
- do 1 miesiąca	0	0
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	3 107	2 927
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	9 559	41 230
- powyżej 1 roku do 5 lat	45 836	266
- powyżej 5 lat	0	0
- udzielone pożyczki przeterminowane	0	0
<b>Udzielone pożyczki razem (netto)</b>	<b>58 502</b>	<b>44 423</b>

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

Nota 9.8.3 prezentuje wiekowanie aktywów finansowych, które nie utraciły wartości.



## 9.9. Wycena do wartości godziwej

31 grudnia 2020 r.

31.12.2020 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 zamortyzowa- nego kosztu
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	121 636	121 636	121 636	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0	0	0	0	0
Inwestycje w jednostki zależne	259 200	259 200	0	259 200	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	5 683	5 683	0	0	5 683
Udzielone pożyczki	58 502	58 502			58 502
Gotówka i jej ekwiwalenty	6	6	0	0	6
<b>Razem</b>	<b>445 027</b>	<b>445 027</b>	<b>121 636</b>	<b>259 200</b>	<b>64 191</b>

31.12.2020 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	5 460	5 460	0	0	5 460
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	700	700	0	0	700
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	8 554	8 554	0	0	8 554
<b>Razem</b>	<b>14 714</b>	<b>14 714</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 714</b>

Poniżej przedstawiono analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 31.12.2020 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)

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Rodzaj aktywów / zobowiązań	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa</b>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	121 636	121 636
Inwestycje w jednostki zależne	0	0	259 200	259 200
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	2	2
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
<b>Razem Aktywa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>380 838</b>	<b>380 838</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka posiada aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w postaci obligacji serii D i C spółki Next Holdings w kwocie 121 636 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2019 r. w kwocie 123 576 tys. zł). Do ustalenia wartości godziwej obligacji Next Holdings na 31 grudnia 2020 r. oraz w okresie porównawczym zastosowano zgodnie z par. B5-B11 MSSF 13 technikę wyceny opartą na metodzie przychodów. Przedmiotowe obligacje wyceniono według skorygowanej ceny nabycia.

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 2020 r. Spółka posiada inwestycje w jednostki zależne w postaci akcji Spółki Gremi Media S.A. w kwocie 259 200 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka dokonała oszacowania wartości godziwej posiadanych akcji Gremi Media S.A. zgodnie z MSSF 13. Szacunek wartości godziwej akcji Gremi Media S.A. odpowiada wartości obecnej przyszłych prognozowanych przepływów pieniężnych uzyskiwanych z działalności Gremi Media S.A. w przyszłości (metoda dochodowa DCF). Przy szacowaniu jednostkowej ceny akcji Gremi Media S.A. Spółka przyjęła rozróżnienie dla akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu (35% premia za kontrolę) i zwykłych akcji serii B. Na podstawie tych szacunków Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2020 r. wzrost wartości akcji Gremi Media w kwocie 5 235 tys. zł. Kwota została ujęta w innych całkowitych dochodach.

Wyższy szacunek jest następstwem zaktualizowanych przez Zarząd Gremi Media S.A. prognoz przepływów pieniężnych na najbliższe lata (okres tzw. szczegółowej prognozy), generowanych przez Spółkę, w związku ze zrealizowaniem bardzo dobrych wyników przez Grupę Kapitałową Gremi Media S.A. w 2020 roku, dających na dzień sporządzania prognoz 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.

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 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
<b>Stan na początek okresu</b>	0	392 651	2	392 653
<b>Zyski / Straty, w tym:</b>	0	-5 770	0	-5 770
- ujęte w kosztach / przychodach okresu	0	-1 940	0	-1 940
- ujęte w innych całkowitych dochodach	0	-3 830	0	-3 830
<b>Zakupy/ połączenia jednostek/ przeniesienie z innej kategorii</b>	0	10 942	0	10 942
<b>Emisja</b>	0	0	0	0
<b>Rozliczenie</b>	0	-16 987	0	-16 987
- sprzedaż, przeniesienie do innej kategorii	0	-16 987	0	-16 987
- rozliczenie zobowiązań	0	0	0	0
<b>Przeniesienie z / do 3 poziomu</b>	0	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>380 836</b>	<b>2</b>	<b>380 838</b>

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

**31 grudnia 2019 r.**

31.12.2019 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	123 576	123 576	123 576	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0	0	0	0	0
Inwestycje w jednostki zależne	269 075	269 075	0	269 075	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	6 092	6 092	0	0	6 092
Udzielone pożyczki	44 423	44 423	0	0	44 423
Gotówka i jej ekwiwalenty	6	6	0	0	6
<b>Razem</b>	<b>443 172</b>	<b>443 172</b>	<b>123 576</b>	<b>269 075</b>	<b>50 521</b>

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

31.12.2019 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	6 719	6 719	0	0	6 719
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	1 778	1 778	0	0	1 778
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	8 554	8 554	0	0	8 554
<b>Razem</b>	<b>17 051</b>	<b>17 051</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 051</b>

Poniżej przedstawiono analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 31.12.2019 r., podzielonych według trypoziomowej hierarchii (zgodnie z MSSF 7) – poziomy opisane przy analogicznej tabeli na dzień 31.12.2020 r.

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

Rodzaj aktywów / zobowiązań	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa</b>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	123 576	123 576
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Inwestycje w jednostki zależne	0	0	269 075	269 075
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	2	2
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	1 500	0	1 500
<b>Razem Aktywa</b>	<b>0</b>	<b>1 500</b>	<b>392 653</b>	<b>394 153</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

W 2019 r. transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły.

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 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
<b>Stan na początek okresu</b>	0	373 469	209	373 678
<b>Zyski / Straty, w tym:</b>	0	26 998	0	26 998
- ujęte w kosztach / przychodach okresu	0	6 956	0	6 956
- ujęte w innych całkowitych dochodach	0	20 042	0	20 042
<b>Zakupy/ połączenia jednostek/ przeniesienie z innej kategorii</b>	0	0	0	0
<b>Emisja</b>	0	0	0	0
<b>Rozliczenie</b>	0	-7 816	-207	-8 023
- sprzedaż, przeniesienie do innej kategorii	0	-7 816	-207	-8 023
- rozliczenie zobowiązań	0	0	0	0
<b>Przeniesienie z / do 3 poziomu</b>	0	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>392 651</b>	<b>2</b>	<b>392 653</b>

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

### 9.10. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2020	31.12.2019
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 085</b>	<b>2 983</b>
- odniesionych na wynik finansowy	1 085	2 983
- odniesionych na inne całkowite dochody	0	0
<b>Zwiększenia</b>	<b>375</b>	<b>143</b>
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	234	143
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	141	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
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-87</b>	<b>-2 041</b>
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-87	-1 100
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	-941
- 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
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>1 373</b>	<b>1 085</b>
- odniesionych na wynik finansowy	1 373	1 085
- odniesionych na inne całkowite dochody	0	0
<b>Minus rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>-12 793</b>	<b>-7 809</b>
<b>Persaldo – Aktywo z tytułu podatku odroczonego pomniejszone o rezerwę z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	31.12.2020	31.12.2019
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży:	0	1 500

Nazwa składnika aktywów trwałych (lub grupy)	Oczekiwany termin zbycia	Wartość bilansowa na 31.12.2019	Warunki zbycia
Nieruchomości inwestycyjne (lokale usługowe) położone w Warszawie przy ul. J. Nowaka-Jeziorańskiego	w ciągu 12 m-cy	1 500	umowa sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2019 r. pozycję aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, stanowiły nieruchomości usytuowane przy ul. J. Nowaka-Jeziorańskiego w Warszawie, przeznaczone do sprzedaży, wycenione wg ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości.

W dniu 17 listopada 2020 r. Spółka zawarła z podmiotem niepowiązanym transakcję sprzedaży przedmiotowych nieruchomości za kwotę 1 375 tys. zł.

### 9.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne w kasie	0	0
Środki pieniężne w banku	0	3
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	6	3
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

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

### 9.13. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 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 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 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 2020 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

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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).

### 9.14. Akcje własne

<b>Akcje własne</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
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
<b>Wartość bilansowa akcji własnych w tys. zł (w wartości rynkowej)</b>	<b>-2 568</b>	<b>-1 743</b>

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

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

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

Po połączeniu KCI S.A. posiada łącznie 101 339 400 akcji własnych stanowiących 5,78% w aktualnym kapitale i w głosach na Walnym Zgromadzeniu KCI S.A., akcje własne zostały nabyte na zasadzie sukcesji generalnej w związku z faktem, iż znajdowały się w majątku spółki przejmowanej z prawnego punktu widzenia (Jupiter S.A.) i w ich wycenie nie miała zastosowania średnia jednostkowa cena nabycia.

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

W wyniku rejestracji w dniu 30 września 2015 r. połączenia Spółki KCI S.A. ze spółką zależną Spółki tj. KCI Development sp. z o.o. (spółka przejmowana) dokonanego w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (KCI S.A.) nastąpiła zamiana udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Spółka KCI S.A. z dniem połączenia w drodze sukcesji generalnej nabyła 47 886 923 akcji. W wyniku powyższego zdarzenia na Spółka posiadała 101 339 400 sztuk akcji własnych stanowiących 5,78% w kapitale KCI S.A.

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

	Liczba akcji własnych w szt.
<b>Stan akcji własnych przed scaleniem</b>	<b>101 339 400</b>
12 października 2016 r. Umorzenie 16 akcji	-16
7 listopada 2016 r. Uzupelnienie niedoborów scalenionych	-67 524
7 listopada 2016 r. Scalenie akcji 28:1	101 271 860 / 28
<b>Stan akcji własnych po scaleniu</b>	<b>3 616 853</b>

Biorąc pod uwagę powyższe spółka KCI S.A. posiadała na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 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 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9.15. 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
<b>Stan na 1 stycznia 2020 r.</b>	<b>219 871</b>	<b>124 998</b>	<b>48 414</b>	<b>393 283</b>
- Zmiana netto wartości akcji własnych z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	825	0	825
- Wycena inwestycji w jednostki zależne	0	7 098	0	7 098
- Zrealizowanie wyceny akcji Gremi Media	0	-10 928	0	-10 928
- Rezerwa na podatek odroczone od wyceny pakietu udziałów Gremi Media	0	-3 168	0	-3 168
<b>Stan na 31 grudnia 2020 r.</b>	<b>219 871</b>	<b>118 825</b>	<b>48 414</b>	<b>387 110</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>219 871</b>	<b>105 158</b>	<b>48 414</b>	<b>373 443</b>
- Zmiana netto wartości akcji własnych z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	43	0	43
- Wycena inwestycji w jednostki zależne	0	23 991	0	23 991
- Zrealizowanie wyceny akcji Gremi Media	0	-3 950	0	-3 950
- Rezerwa na podatek odroczone od wyceny pakietu udziałów Gremi Media	0	-244	0	-244
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>219 871</b>	<b>124 998</b>	<b>48 414</b>	<b>393 283</b>

W 2020 r. oraz w 2019 r. w Spółce nie podejmowano uchwał, które skutkowałyby zmianami w kapitale zapasowym oraz rezerwowym.

### 9.16. Zobowiązania

Zobowiązania	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania handlowe	322	92
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku	789	489
Zobowiązania publiczno-prawne	233	335
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	8 554	8 554
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	701	1 778
Pozostałe zobowiązania	4 904	6 292
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>15 503</b>	<b>17 540</b>
- część długoterminowa	700	915
- część krótkoterminowa	14 803	16 625

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

Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2020	31.12.2019
- do 1 miesiąca	1 119	1 855
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	793	78
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	12 451	14 479
- powyżej 1 roku	700	915
- dla których termin wymagalności upłynął	440	213
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>15 503</b>	<b>17 540</b>



## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Po dniu bilansowym kwota 430 tys. zł z zobowiązań przeterminowanych na dzień 31 grudnia 2020 r. została spłacona.

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

Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	31.12.2020	31.12.2019
- krótkoterminowe	0	1 778
- długoterminowe	700	0
<b>Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)</b>	<b>700</b>	<b>1 778</b>

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

### Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek otrzymanych

Zmiany w 2020 r. w zakresie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek:

- ✓ 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). W 2019 r. na mocy porozumienia przesunięto termin płatności pożyczki na dzień 31.12.2020 r. Zobowiązanie z tytułu przedmiotowej pożyczki w stosunku do Gremi International S.a.r.l. zostało uregulowane w 2019 r. W 2020 r. na mocy porozumienia przesunięto termin płatności pożyczki na dzień 31.12.2022 r. W 2020 r. spłacono 148 tys. zł z tytułu przedmiotowej pożyczki i tym samym na dzień 31 grudnia 2020 r. spółka KCI S.A. posiadała zobowiązanie z tytułu umowy pożyczki wraz z odsetkami w stosunku do Gremi Inwestycje S.A w kwocie 700 tys. zł (odpowiednio na dzień 31.12.2019 r.- 1 778 tys. zł).
- ✓ Na dzień 31.12.2020 r. KCI S.A. posiadała debet na rachunku inwestycyjnym w kwocie 0,4 tys. zł.

### 9.16.3. 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 2020 r. do 31 grudnia 2020 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.

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

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	31.12.2020	31.12.2019
- krótkoterminowe	8 554	8 554
- długoterminowe	0	0
<b>Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>8 554</b>	<b>8 554</b>

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

W trakcie 2020 r. w KCI S.A. przeprowadzono następujące operacje na wyemitowanych dłużnych papierach wartościowych:

- ✓ **Zmiana warunków obligacji serii P**  
W dniu 3 lipca 2020 r. Spółka otrzymała informację o spełnieniu warunku wejścia w życie Uchwały Zarządu Spółki KCI SA w sprawie zmiany Warunków Emisji Obligacji serii P, a mianowicie wyrażenia zgody przez wszystkich obligatariuszy Obligacji serii P na zmianę Warunków Emisji Obligacji serii P w zakresie zmiany daty wykupu Obligacji i terminu wypłaty odsetek. Zgodnie ze zmienionymi w tym zakresie Warunkami Emisji Obligacji serii P, termin wykupu obligacji serii P przesunięty został na dzień 5 czerwca 2021 r., a wypłata odsetek począwszy od dnia 6 czerwca 2020 r. następowała będzie

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

w okresach półrocznych. Pozostałe istotne warunki Emisji Obligacji serii P w zakresie oprocentowania i zabezpieczeń nie uległy zmianie.

✓ **Splata odsetek**

W 2020 r. realizowane były spłaty odsetek od obligacji serii P zgodnie z harmonogramem, łączna kwota zapłaconych lub rozliczonych odsetek wynosi 767 tys. zł.

W trakcie 2019 r. w KCI S.A. przeprowadzono następujące operacje na wyemitowanych dłużnych papierach wartościowych:

✓ **Emisja obligacji serii P**

W dniu 5 czerwca 2019 r. Spółka KCI S.A. wyemitowała i przydzieliła 850 obligacji serii P o wartości nominalnej 10.000,00 złotych każda i łącznej cenie emisyjnej 8 500 000,00 zł, oprocentowanych 9% w skali roku, z terminem wykupu na dzień 5 czerwca 2020 r. i kwartalną płatnością odsetek.

✓ **Splata odsetek**

W 2019 r. realizowane były spłaty odsetek od obligacji serii P zgodnie z harmonogramem, łączna kwota zapłaconych lub rozliczonych odsetek wynosi 386 tys. zł.

Zabezpieczaniem obligacji są:

- hipoteka umowna na nieruchomościach stanowiących własność osób trzecich do kwoty 150% wartości wyemitowanych Obligacji, tj. 12.750.000 zł oraz
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 kpc, złożone przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy, do kwoty 200% wartości nominalnej posiadanych przez nich Obligacji.

W okresie 2020 r. oraz 2019 r. w Spółce nie dokonywano wykupu dłużnych papierów wartościowych.

### 9.16.5. Zmiany w zobowiązaniach z działalności finansowej

	31.12.2019	Przepływy pieniężne	Zwiększenia/ zmniejszenia	Reklasy- fikacja	Zmiany niepieniężne		31.12.2019
					Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty długoterm.	0	0	-25	722	0	3	700
Pożyczki/kredyty krótkoterm.	1 778	-1 091	-57	-722	0	92	0
Obligacje długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0
Obligacje krótkoterminowe	8 554	-261	-506	0	0	767	8 554
<b>Zobowiązania z działalności finansowej</b>	<b>10 332</b>	<b>-1 352</b>	<b>-588</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>862</b>	<b>9 254</b>

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**9.17. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2020	31.12.2019
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>7 809</b>	<b>9 884</b>
- odniesionej na wynik finansowy	3 468	5 787
- odniesionej na inne całkowite dochody	4 341	4 097
<b>Zwiększenia</b>	<b>5 003</b>	<b>2 011</b>
- odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych:	1 836	1 767
- odniesione na inne całkowite dochody w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	3 167	244
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-19</b>	<b>-4 086</b>
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-19	-4 086
- odniesione na inne całkowite dochody w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>12 793</b>	<b>7 809</b>
- odniesionej na wynik finansowy	5 285	3 468
- odniesionej na inne całkowite dochody	7 508	4 341
<b>Minus aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>-1 373</b>	<b>-1 085</b>
<b>Persaldo – Rezerwa z tytułu podatku odroczonego pomniejszone o rezerwę z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie</b>	<b>11 420</b>	<b>6 724</b>

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 S.A. (pakiet 35% akcji) w wysokości 7 509 tys. zł. Spółka nie rozpoznała rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącej pozostałej części akcji Gremi Media S.A. z uwagi na to, iż w ocenie Zarządu nie jest prawdopodobne, że różnice przejściowe odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości. Rezerwa ta wyniosłaby 16 338 tys. zł.

**9.18. Rezerwy na pozostałe zobowiązania**

Rezerwy na pozostałe zobowiązania	31.12.2020	31.12.2019
Rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0
Pozostałe rezerwy	1 016	1 014
- krótkoterminowe	1 016	1 014
- długoterminowe	0	0
<b>Rezerwy na pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>1 016</b>	<b>1 014</b>

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**9.18.1. Zmiana stanu rezerwy na pozostałe zobowiązania**

Zmiana stanu rezerwy na pozostałe zobowiązania	31.12.2020	31.12.2019
<b>Stan rezerwy na pozostałe zobowiązania na początek okresu, w tym:</b>		
- rezerwy na koszty usług	76	76
- pozostałe rezerwy	938	6 641
<b>Utworzenie</b>	78	76
- rezerwy na koszty usług	78	76
- pozostałe rezerwy	0	0
<b>Rozwiązanie</b>	0	0
- rezerwy na koszty usług	0	0
- pozostałe rezerwy	0	0
<b>Wykorzystanie</b>	-76	-5 779
- rezerwy na koszty usług	-76	-76
- pozostałe rezerwy	0	-5 703
<b>Stan rezerwy na pozostałe zobowiązania na koniec okresu, razem</b>	<b>1 016</b>	<b>1 014</b>
- rezerwy na koszty usług	78	76
- pozostałe rezerwy	938	938

**9.19. Przychody ze sprzedaży produktów i usług**

Przychody ze sprzedaży produktów i usług stanowiły przychody ze świadczenia usługi najmu lokali usługowych położonych w Warszawie przy ul. J. Nowaka-Jeziorańskiego, które w 2020 r. wynosiły 106 tys. zł i odpowiednio w 2019 r. 116 tys. zł.

**9.20. Wynik z działalności inwestycyjnej (holdingowej)**

Wynik z działalności inwestycyjnej (holdingowej)	Rok 2020	Rok 2019
<b>Wynik z aktywa finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>-1 939</b>	<b>6 956</b>
- wynik ze sprzedaży	0	0
- wycena	7 391	6 956
- odpis aktualizujący wartość	-9 330	0
<b>Wynik z inwestycji w jednostki zależne</b>	<b>8 685</b>	<b>3 222</b>
- wynik ze sprzedaży	5 893	3 222
- dywidendy	2 792	0
<b>Wynik z udzielonych pożyczek</b>	<b>2 611</b>	<b>2 003</b>
- odsetki od pożyczek naliczone	2 418	2 003
- odsetki od pożyczek zrealizowane	193	0
<b>Nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>-125</b>	<b>0</b>
- wynik ze sprzedaży	-125	0
- wycena	0	0
<b>Wynik z działalności inwestycyjnej (holdingowej), razem</b>	<b>9 232</b>	<b>12 181</b>

**KCI Spółka Akcyjna**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**9.21. Koszty operacyjne**

<b>Koszty operacyjne</b>	<b>Rok 2020</b>	<b>Rok 2019</b>
Amortyzacja	0	0
Zużycie materiałów i energii	0	0
Usługi obce	-1 166	-1 569
Podatki i opłaty	-22	-257
Wynagrodzenia	-108	-130
Świadczenia na rzecz pracowników	-17	-17
Pozostałe koszty	-3	-1
zmiana stanu produktów	-17	-4
koszt sprzedanych materiałów i towarów	0	0
<b>Koszty operacyjne, razem</b>	<b>-1 333</b>	<b>-1 978</b>

**9.22. Pozostałe przychody i zyski operacyjne**

<b>Pozostałe przychody i zyski operacyjne</b>	<b>Rok 2020</b>	<b>Rok 2019</b>
Przychody z tytułu podatku VAT	193	0
Usługi refakturowane	1	0
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	18	47
<b>Pozostałe przychody i zyski operacyjne razem</b>	<b>212</b>	<b>47</b>

**9.23. Pozostałe koszty i straty operacyjne**

<b>Pozostałe koszty i straty operacyjne</b>	<b>Rok 2020</b>	<b>Rok 2019</b>
Opłaty sądowe	-201	0
Utworzenie rezerw pozostałych	0	0
Kary, odszkodowania i grzywny	0	-440
Koszty z tytułu podatku VAT	-66	-504
Pozostałe	-34	-51
<b>Pozostałe koszty i straty operacyjne, razem</b>	<b>-301</b>	<b>-995</b>

**9.24. Utrata wartości**

<b>Utrata wartości</b>	<b>Rok 2020</b>	<b>Rok 2019</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-21	-28
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	47
<b>Utrata wartości, razem</b>	<b>-5</b>	<b>19</b>

**9.25. Pozostałe przychody finansowe**

<b>Pozostałe przychody finansowe</b>	<b>Rok 2020</b>	<b>Rok 2019</b>
Wynagrodzenia z tytułu udzielonych zabezpieczeń/poręczeń	235	224
Pozostałe odsetki	311	273
Różnice kursowe	0	13
Pozostałe	0	0
<b>Pozostałe przychody finansowe, razem</b>	<b>546</b>	<b>510</b>

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**9.26. Pozostałe koszty finansowe**

<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>Rok 2020</b>	<b>Rok 2019</b>
Odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-767	-440
Odsetki od pożyczek otrzymanych	-96	-307
Pozostałe odsetki	-229	-209
Wynagrodzenia z tytułu otrzymanych zabezpieczeń/poręczeń	-78	0
Różnice kursowe	-210	0
Koszty nabycia i sprzedaży papierów wartościowych	-43	-12
Pozostałe	-25	-78
<b>Pozostałe koszty finansowe, razem</b>	<b>-1 448</b>	<b>-1 046</b>

**9.27. Podatek dochodowy**

<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>Rok 2020</b>	<b>Rok 2019</b>
Podatek bieżący	-789	-489
Podatek odroczony	-1 529	422
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>-2 318</b>	<b>-67</b>

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

**9.27.1. Rozliczenie bieżącego podatku dochodowego**

<b>Rozliczenie bieżącego podatku dochodowego</b>	<b>Rok 2020</b>		
	<b>Łączne zobowiązanie z tyt. podatku dochodowego</b>	<b>Działalność operacyjna</b>	<b>Działalność finansowa</b>
Wynik finansowy brutto	7 009	460	6 549
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-12 733	-2 549	-10 184
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	9 578	248	9 330
Przychody podlegające opodatkowaniu	0	0	0
Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów	-442	-359	-83
<b>Razem dochód podatkowy wykazany w CIT</b>	<b>5 613</b>	<b>-</b>	<b>5 613</b>
<b>Strata podatkowa wykazana w CIT</b>	<b>-2 201</b>	<b>-2 201</b>	<b>-</b>
Wykorzystanie strat z lat poprzednich	-1 459	-	-1 459
Stawka podatku	19%	19%	19%
Podatek bieżący wykazany w rachunku wyników	789	-	789

<b>Rozliczenie bieżącego podatku dochodowego</b>	<b>Rok 2019</b>		
	<b>Łączne zobowiązanie z tyt. podatku dochodowego</b>	<b>Działalność operacyjna</b>	<b>Działalność finansowa</b>
Wynik finansowy brutto	8 854	-942	9 796
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-10 296	-3 340	-6 956
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	27 910	27 910	0
Przychody podlegające opodatkowaniu	0	0	0
Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów	-10 123	-10 084	-39
<b>Razem dochód podatkowy/strata podatkowa wykazane w CIT</b>	<b>16 345</b>	<b>13 544</b>	<b>2 801</b>
Wykorzystanie strat z lat poprzednich	-13 771	-12 312	-1 459
Stawka podatku	19%	19%	19%
Podatek bieżący wykazany w rachunku wyników	489	234	255

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Na dzień 31 grudnia 2020 roku niewykorzystana strata podatkowa Spółki za 2018 r. wynosi 1 202 tys. zł, która w całości dotyczy działalności operacyjnej.

**9.27.2. Efektywna stopa podatkowa**

Wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym wg obowiązującej stawki a podatkiem wykazanym w rachunku zysków i strat prezentuje poniższa tabela:

<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>Rok 2020</b>	<b>Rok 2019</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>7 009</b>	<b>8 854</b>
Podatek wyliczony wg stawki krajowej (19%)	-1 332	-1 682
Podatek ujęty w rachunku zysków i strat	-2 318	-67
Różnica	986	-1 615
wynikająca z		
- Podatkowe skutki kosztów księgowych, które trwale nie stanowią kosztów uzyskania przychodów	1 721	102
- Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	-531	0
- Ujemne różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	-194	-28
- Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	-1 683
- Pozostałe	-9	-6

**9.27.3. Odroczonego podatek dochodowy**

<b>Odroczony podatek dochodowy za okres</b>	<b>Rok 2020</b>	<b>Rok 2019</b>
Wykazany w rachunku zysków i strat	-1 529	422
Wykazany w innych całkowitych dochodach	-3 167	-244
<b>Odroczony podatek dochodowy za okres</b>	<b>-4 696</b>	<b>178</b>

<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>Rok 2020</b>	<b>Rok 2019</b>
Odsetki od pożyczek	1 414	983
Wycena nieruchomości	0	0
Wycena pakietu udziałów Gremi Media	7 508	4 341
Wycena obligacji Next Holdings	3 863	2 459
Dodatnie różnice kursowe	8	26
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>12 793</b>	<b>7 809</b>

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>Rok 2020</b>	<b>Rok 2019</b>
Ujemne różnice kursowe	0	73
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	192	207
Odsetki od obligacji własnych	10	10
Odsetki od pożyczek otrzymanych	48	30
Strata podatkowa	646	506
Rezerwy	477	259
<b>Razem</b>	<b>1 373</b>	<b>1 085</b>
Nieutworzony składnik aktywów z tytułu odroczonego PDOP	0	0
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 373</b>	<b>1 085</b>
<b>Persaldo – Aktywo z tytułu podatku odroczonego pomniejszone o rezerwę z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Persaldo – Rezerwa z tytułu podatku odroczonego pomniejszona o aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>11 420</b>	<b>6 724</b>

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9.28. 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 rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Zysk (strata) netto	Rok 2020	Rok 2019
Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy spółki	4 691	8 787
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	68 582 150	68 582 150
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,07	0,13
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	68 582 150	68 582 150
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,07	0,13

W 2020 r. oraz w 2019 r. nie wystąpiły potencjalne akcje rozwadniające, w związku z czym średnia ważona rozwodniona liczba akcji równa jest średniej ważonej liczbie akcji zwykłych spółki KCI S.A.

### 9.29. Dywidenda na akcję

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

### 9.30. Zyski lub straty według kategorii instrumentów

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	Rok 2020	Rok 2019
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-1 939	6 956
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	7 391	6 956
- odpis aktualizujący wartość	-9 330	0
- zysk	0	0
Inwestycje w jednostki zależne	8 685	3 222
- kwota przeniesiona z kapitału własnego	5 893	3 222
- dywidendy	2 792	0
Utrata wartości pożyczek i należności	-5	19
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	2 804	2 003
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-863	-747
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Inne aktywa finansowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>8 682</b>	<b>11 453</b>

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

Przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Rok 2020	Rok 2019
Pożyczki udzielone	2 611	2 003
<b>Przychody odsetkowe, razem</b>	<b>2 611</b>	<b>2 003</b>
Pożyczki otrzymane	-96	-307
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	-767	-440
Pozostałe koszty odsetkowe	-229	-209
<b>Koszty odsetkowe, razem</b>	<b>-1 092</b>	<b>-956</b>



## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9.32. 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 2020	Rok 2019
Liczba akcji KCI SA ogółem	68 582 150	68 582 150
Liczba akcji KCI SA 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 posiadanymi przez KCI S.A.	6,42	6,46

### 9.33. Pozycje pozabilansowe

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

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

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 powiązaniem z Emitentem, na rzecz Gremi International S. a r. l. (Sp. z o.o.) Oddział w Polsce. Termin spłaty pożyczki zmieniony aneksem przypada na dzień 31 maja 2021 r. 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 powiązaniem z Emitentem, na rzecz Gremi International S. a r. l. W dniu 11 lipca 2019 r. spółka KCI SA wzmocniła zabezpieczenie poprzez zwiększenie zastawu zwykłego na dodatkowych 85 400 akcjach Gremi Media S.A. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania pożyczka nie jest wymagalna. Zabezpieczenie w postaci opisanego powyżej zastawu zostało udzielone przez KCI S.A. pod tytułem odpłatnym.

W dniu 25 kwietnia 2019 r. KCI S.A. zawarła umowę zastawu rejestrowego na 34 160 akcjach spółki Gremi Media S.A. W/w zastaw stanowi zabezpieczenie pożyczki udzielonej przez osobę prawną, nie będącą podmiotem powiązaniem z Emitentem, na rzecz Gremi International S. a r. l. (Sp. z o.o.) Oddział w Polsce. Termin zapadalności wierzytelności, dla której zostało ustanowione opisanego powyżej zabezpieczenie, został przedłużony do 25.07.2021 r. Zabezpieczenie w postaci opisanego powyżej zastawu zostało udzielone przez KCI S.A. pod tytułem odpłatnym.

W dniu 17 lipca 2020 r. KCI S.A. zawarła umowę zastawu rejestrowego na 30 865 akcjach spółki Gremi Media S.A. W/w zastaw stanowi zabezpieczenie wykupu przez Gremi Inwestycje Spółka Akcyjna z siedzibą w Karniowicach obligacji serii AA objętych przez osobę fizyczną, nie będącą podmiotem powiązaniem z Emitentem. Zabezpieczenie w postaci opisanego powyżej zastawu zostało udzielone przez KCI S.A. pod tytułem odpłatnym. Termin zapadalności wierzytelności, dla której zostało ustanowione opisanego powyżej zabezpieczenie, został ustalony na 7 listopada 2020 r. W 2020 r. zastaw został wykreślony.

##### 9.33.1.2. Przystąpienie do umowy sprzedaży instrumentów finansowych

W dniu 26 maja 2015 r. została zawarta umowa pomiędzy MIZYAK INVESTMENT FUND LTD, Gremi Media S.A. (dawniej: Gremi Media Sp. z o.o./Presspublica Sp. z o.o.) a KCI S.A., na mocy której Presspublica Sp. z o.o. kupiła 430 000 sztuk akcji zapewniających 40,05% ogólnej liczby głosów oraz udziału w kapitale zakładowym spółki MM Conferencess SA z siedzibą w Warszawie, za łączną cenę 1 957 640 zł., która zostać miałaby powiększona o dodatkowe wynagrodzenie, w kwocie równej dywidendzie za rok 2014 przypadającej do wypłaty na akcje w wysokości ustalonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, powiększonej o 12.000 zł, z terminem płatności do 31 lipca 2015 r. Zgodnie z postanowieniami umowy, Strony wyraziły zgodę na zapłatę wynagrodzenia przez KCI S.A., przy czym KCI S.A. według własnego wyboru przysługiwało na zasadach określonych w umowie uprawnienie do zwolnienia się z obowiązku zapłaty ceny sprzedaży do wysokości 1 757 640 zł, poprzez wydanie Sprzedającemu w terminie do 31 stycznia 2016 r. akcji Gremi Inwestycje S.A. z siedzibą w Warszawie, dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W przypadku zapłaty ceny sprzedaży przez KCI S.A. lub skorzystania przez tę spółkę z uprawnień do wydania akcji Gremi Inwestycje S.A., rozliczenia Kupującego i KCI S.A.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

z tego tytułu miały być przedmiotem odrębnej umowy. Na mocy w/w umowy KCI S.A. przysługiwałoby prawo pierwokupu nabytych w ramach niniejszej Umowy przez Sprzedającego akcji Gremi Inwestycje S.A. Tytułem zabezpieczenia zapłaty ceny sprzedaży ustanowiony miałby być zastaw rejestrowy na akcjach oraz poręczenie KCI S.A. Umowa nie zawierała kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.

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

W 2018 r. roku Strony zawarły aneks do w/w porozumienia, na mocy którego termin zwrotu pożyczki w ratach został wydłużony do dnia 31 marca 2020 roku. W I kwartale 2020 r. została w całości spłacona. Zastaw został wykreślony w czerwcu 2020 r.

### **9.33.1.3. Zabezpieczenia wynikające z umowy kredytu zaciągniętego przez Gremi Media S.A.**

Z tytułu zaciągniętego przez Gremi Media S.A. kredytu, KCI S.A. udzieliło na rzecz ING Bank Śląski S.A. zabezpieczenia w formie poręczenia do kwoty 2,5 mln. zł. Więcej szczegółów odnośnie kredytu opisano w pkt. 9.19.2 oraz 9.37.1.3 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI S.A. za 2020 r.

### **9.33.1.4. Zabezpieczenie wynikające ze sporu z CNT**

Po dniu bilansowym, w dniu 8 lutego 2021, komornik, realizując postanowienie Sądu (sprawa CNT) ustanowił zabezpieczenia na akcjach Gremi Media S.A. w ilości 32 163 szt.

## **9.33.2. Zobowiązania warunkowe**

### **9.33.2.1. 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.

### **9.33.3. 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 55 395 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.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9.34. Połączenia jednostek gospodarczych

W 2020 r. w Spółce nie miało miejsca połączenie jednostek gospodarczych.

### 9.35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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. oraz Gremi International S. a r. l.
- inne jednostki powiązane ze spółką osobowo.

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

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

#### Salda rozrachunków z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2020 r.

	Należności	Pożyczki udzielone	Nabyte obligacje	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane/ Obligacje własne
Gremi Media S.A.	0	0	0	1	2 516
Gremi Inwestycje S.A.	0	0	0	0	700
Gremi International S. a r. l.	4 743	36 505	0	108	5 062
Next Holdings S. a r. l.	0	0	121 636	853	0
Gremi Film LLC	0	3 107	0	0	0
Alvernia Planet sp. z o.o.	0	278	0	0	0
Dragmor sp. z o.o.	0	18 612	0	0	0
Bojanco Ltd.	0	0	0	54	0

#### Wzajemne obroty pomiędzy podmiotami powiązаныmi za 2020 r.

	Sprzedaż	Odsetki od udzielonych pożyczek/ dywidendy	Wycena nabytych obligacji oraz wycena bilansowa	Zakup	Odsetki od otrzymanych pożyczek i obligacji własnych
Gremi Media S.A.	0	2 792	0	0	226
Gremi Inwestycje S.A.	0	0	0	0	98
Gremi International S. a r. l.	409	1 557	0	377	556
Next Holdings S. a r. l.	0	0	7 391	0	0
Gremi Film LLC	0	205	-39	0	0
Alvernia Planet sp. z o.o.	0	12	0	0	0
Dragmor sp. z o.o.	0	835	0	0	0
Bojanco Ltd.	0	113	-3	0	0

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### Salda rozrachunków z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Należności	Pożyczki udzielone	Nabyte obligacje	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane/ Obligacje własne
Gremi Media S.A.	0	0	0	1	2 516
Gremi Inwestycje S.A.	0	0	0	146	1 778
Gremi International S. a r. l.	4 453	22 840	0	0	5 032
Next Holdings S. a r. l.	0	0	123 576	915	0
Gremi Film LLC	0	2 927	0	0	0
Alvernia Planet sp. z o.o.	0	266	0	0	0
Dragmor sp. z o.o.	0	17 817	0	0	0
Bojanco Ltd.	782	573	0	1 519	0

### Wzajemne obroty pomiędzy podmiotami powiązаныmi za 2019 r.

	Sprzedaż	Odsetki od udzielonych pożyczek	Wycena nabytych obligacji oraz wycena bilansowa	Zakup	Odsetki od otrzymanych pożyczek i obligacji własnych
Gremi Media S.A.	0	0	0	0	129
Gremi Inwestycje S.A.	0	0	0	15	130
Gremi International S. a r. l.	498	803	0	445	279
Next Holdings S. a r. l.	0	0	6 956	0	0
Gremi Film LLC	0	211	23	0	0
Alvernia Planet sp. z o.o.	0	11	0	0	0
Dragmor sp. z o.o.	0	947	0	0	0
Bojanco Ltd.	0	31	-25	0	0

Wyszczególnione w niniejszej notcie transakcje z jednostkami powiązаныmi należy rozpatrywać łącznie z umowami dotyczącymi ustanowionych zabezpieczeń i poręczeń wymienionymi w punkcie 9.33.

Wynagrodzenie osób nadzorujących i zarządzających przedstawiono w punkcie 9.37

### 9.36. 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 25 czerwca 2020 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 2/06/2020 wybrała, jako biegłego rewidenta w Spółce, do dokonania przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2020 i 2021 oraz dokonywania innych usług w zakresie niezbędnymi do prowadzenia działalności przez Spółkę.

Wybrany audytor dokonywał przeglądu i badania sprawozdań finansowych KCI SA w 2018-2019.

	2020	2019
Badania i przeglądy obowiązkowe	63	60
Inne usługi poświadczające	0	0

### 9.37. 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.

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Wynagrodzenia członków Zarządu KCI S.A. otrzymane w Spółce w 2020 r. oraz 2019 r. przedstawia poniższa tabela.

2020 rok	Piotr Łysek	Razem:
Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w KCI	11	11
Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	38	38
Inne tytuły	0	0
<b>Łączne dochody - Zarząd</b>	<b>49</b>	<b>49</b>

2019 rok	Piotr Łysek*	Grzegorz Hajdarowicz**	Dariusz Bąk**	Razem:
Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w KCI	6	9	6	21
Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	16	24	6	46
Inne tytuły	0	0	0	0
<b>Łączne dochody - Zarząd</b>	<b>22</b>	<b>33</b>	<b>12</b>	<b>67</b>

\* pełniona funkcja od 1 lipca 2019 r.

\*\* pełniona funkcja do 30 czerwca 2019 r.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce w 2020 oraz 2019 r. przedstawia poniższa tabela.

Rada Nadzorcza	2020			2019		
	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w KCI	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	Łączne dochody	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w KCI	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	Łączne dochody
Grzegorz Hajdarowicz****	11	38	49	6	24	30
Dorota Hajdarowicz	22	7	29	24	12	36
Kazimierz Hajdarowicz	11	6	17	12	0	12
Andrzej Zdebski	11	0	11	12	0	12
Grażyna Cisko**	16	0	16	15	0	15
Dariusz Bąk****	11	0	11	6	6	12
Agata Kalińska*****	6	0	6	11	0	11
Michał Cader*	n.d.	n.d.	n.d.	2	0	2
Kacper Hajdarowicz***	n.d.	n.d.	n.d.	6	0	6
Alessandro "Beda" Nogueira*	n.d.	n.d.	n.d.	2	0	2
<b>RAZEM</b>	<b>88</b>	<b>51</b>	<b>139</b>	<b>96</b>	<b>42</b>	<b>138</b>

\* Pan Michał Cader i Pan Alessandro "Beda" Nogueira pełnili funkcję do 5 marca 2019 r.

\*\* Pani Grażyna Cisko pełniła funkcję od dnia 5 marca 2019 r.

\*\*\* Pan Kacper Hajdarowicz pełnił funkcję do 21 czerwca 2019 r.

\*\*\*\* Pan Grzegorz Hajdarowicz i Pan Dariusz Bąk pełnili funkcję od 21 czerwca 2019 r.

\*\*\*\*\* Pani Agata Kalińska pełniła funkcję do 31 lipca 2020 r.

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

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 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 2020 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 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9.38. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. Spółka nie zatrudniała pracowników.

### 9.39. 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 2020 r. strategią Spółki, która pozostała niezmienną od 2019 r., było utrzymywanie wskaźnika zadłużenia na poziomie do 40%. Wskaźniki zadłużenia na dzień 31 grudnia 2020 r. i na 31 grudnia 2019 r. przedstawiały się następująco:

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9.16.2	700	1 778
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	9.16.4	8 554	8 554
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.16	5 460	6 719
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.12	-6	-6
<b>Zadłużenie netto</b>		<b>14 708</b>	<b>17 045</b>
Kapitał własny		417 090	419 396
Kapitał i zadłużenie netto		431 798	436 441
<b>Wskaźnik dźwigni</b>		<b>3,41%</b>	<b>3,91%</b>

Wskaźnik dźwigni na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. zmniejszył się w stosunku do roku poprzedniego i nadal pozostaje na bezpiecznym poziomie.

### 9.40. 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 SA występuje 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. 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. Wyrok nie jest prawomocny,

gdyż w czerwcu 2019 r. Spółka złożyła apelację od wyroku Sądu Okręgowego. W dniu 29 marca 2021 r. Sąd Apelacyjny w Krakowie zawiesił postępowanie apelacyjne do czasu zakończenia postępowania w sprawie z powództwa Wspólnoty Mieszkaniowej „Krakowska Kamienica Herbowa POZNAŃ p-ko spółce KCI SA o nienależyte świadczenie lub odszkodowanie i zadośćuczynienie, na kwotę 1.763.688 zł.

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. W październiku 2019 r. Spółka powzięła informację o rozszerzeniu powództwa do kwoty 1.763.688 zł. Sprawa jest w toku przed sądem I instancji.

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. W dniu 17.06.2020 r. Sąd Okręgowy w Krakowie XII Wydział Gospodarczy-Odwoławczy oddalił apelację Sławomira Wyciślaka w całości. Wyrok prawomocny.

W dniu 19 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. W uzasadnieniu wyroku Sąd podniósł, że brak przepisów określających wprost tryb przejścia na inny rynek notowań akcji nie oznacza jego dowolności, gdyż uchwała o zmianie rynku notowań jest *de facto* uchwałą o ich wycofaniu z rynku regulowanego, dla której konieczna jest dematerializacja akcji. Z tych względów Spółka powinna zastosować tryb postępowania przewidziany w art. 91 ustawy o ofercie, jakkolwiek dotyczy on dematerializacji akcji, do której nie dochodzi przy zmianie rynku notowań. 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 24 lipca 2019 r. Sąd Apelacyjny w Krakowie na podstawie art. 390 § 1 k.p.c. przedstawił Sądowi Najwyższemu budzące poważne wątpliwości zagadnienie prawne dotyczące możliwości zastosowania art. 91 ustawy o ofercie w przypadku przeniesienia notowań akcji spółki z GPW na rynek ASO (NewConnect):

*"Czy dla podjęcia przez walne zgromadzenie akcjonariuszy uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zmianę rynku notowań akcji spółki z rynku regulowanego na alternatywny system obrotu konieczne jest zachowanie wymogów przewidzianych w art. 91 ust. 4, 5 i 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. jedn. Dz.U. z 2019 r., poz. 623)?"*

W dniu 30 czerwca 2020 r. Sąd Najwyższy wydał postanowienie odmawiające podjęcia uchwały ze względu na wadliwość sformułowanego przez Sąd Apelacyjny pytania prawnego. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Najwyższego wraz z uzasadnieniem, z którego jasno wynika, że wątpliwości Sądu, przedstawiającego zagadnienie prawne, dotyczą wyłącznie dopuszczalności zastosowania jednego z przepisów ustawy o ofercie publicznej w toku wewnętrznej procedury spółki dotyczącej zmiany rynku notowań z regulowanego (Główny Rynek Giełdy Papierów Wartościowych) na rynek zorganizowany w formie alternatywnego systemu obrotu, podczas której, wobec braku porozumienia akcjonariuszy, uchwała została podjęta większością głosów. Ocenie podlegać winien stan prawny aktualny na datę podjęcia uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, tj. 31 stycznia 2017 r. (jedn. tekst: Dz. U. z 2016, poz. 1639 ze zm.), zatem przed zmianami wprowadzonymi ustawą z dnia 16 października 2019 r. o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. 2019, poz. 2217), która wprowadziła wymóg uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na wycofanie z obrotu akcji dopuszczonych do obrotu zorganizowanego na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu i postępowanie z nim związane oraz ustawą z dnia 30 sierpnia 2019 r. o zmianie ustawy Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. 2019, poz. 1798), wprowadzającą dalsze zmiany w tym zakresie. Rematerializacja czyli zniesienie dematerializacji akcji (ang. delisting) oznaczająca przywrócenie akcjom formy dokumentu, była realizowana poprzez wyrejestrowanie akcji spółki publicznej z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. W dacie podejmowania uchwały o zmianie rynku notowań, art. 91 ustawy o ofercie publicznej regulował jedynie tryb i warunki rematerializacji. Dopiero obszerna zmiana tego przepisu dokonana z dniem 30

listopada 2019 r., powiązana z innymi zmianami szeroko pojętego prawa spółek, dotyczyła wycofania albo wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Zdaniem Sądu Najwyższego, stanowisko Sądu przedstawiającego zagadnienie prawne o możliwości zastosowania art. 91 ust. 4-6 ustawy o ofercie publicznej w drodze analogii budzi istotne zastrzeżenia, gdyż zdaniem SN, wnioskowanie z podobieństwa (*argumentum a similitudine*) stanowi jeden z przyjętych zabiegów inferencyjnych, ale przyjęta przez Sąd pierwszej instancji i rozważana przez Sąd Apelacyjny *analogia legis* wymagałaby ustalenia, że brak samodzielnego unormowania danej kwestii, istnieje przepis regulujący sytuację podobną pod istotnymi względami, oraz występuje powiązanie pomiędzy faktem nie unormowanym, w zakresie podobnych lub takich samych konsekwencji prawnych, a faktem bezpośrednio uregulowanym. Przesłanki te nie zostały spełnione. Po pierwsze - przepis dotyczący trybu i warunków zniesienia dematerializacji akcji miał charakter szczególny (*lex specialis*) i nie mógł być stosowany w drodze analogii. Po drugie - akcjonariusze większościowi wystąpili o zmianę rynku notowań z rynku regulowanego prowadzonego przez G.P.W. na alternatywny system obrotu NewConnect, ale nie zgłosili wniosku o podjęcie przez zgromadzenie akcjonariuszy uchwały o dematerializacji akcji. Nie występowało istotne podobieństwo między tymi różnymi instytucjami prawnymi, a cel regulacji dotyczącej zniesienia rematerializacji był inny (ubi eadem legis raatio, idi eadem legis dispositio). Procedura rematerializacji akcji i przejście z rynku regulowanego do alternatywnego systemu obrotu różniła się w zakresie skutków oraz ukształtowania sytuacji akcjonariatu mniejszościowego. Przywrócenie akcjom formy dokumentu oznacza, że obrót nimi będzie następował na rynku prywatnym poza rynkami zinstytucjonalizowanymi (regulowanym i ASO), tymczasem akcje spółki nadal miały mieć formę zdematerializowaną na rynku ASO. Zmiana rynku nie prowadziła również do utraty statusu spółki publicznej, co zawsze jest następstwem zniesienia dematerializacji. Brak podstaw do przyjęcia, że wycofanie akcji z rynku głównego GPW powinno podlegać takim samym wymogom jak rematerializacja akcji, a standard ochrony akcjonariuszy mniejszościowych w obu sytuacjach nie powinien się różnić. Ustawodawca wprowadzając alternatywny system obrotu już w 2007 r., tj. w okresie obowiązywania ustawy o ofercie publicznej, nie powiązał go ze zniesieniem dematerializacji akcji, ani nie wprowadził mechanizmów ochrony akcjonariuszy mniejszościowych. Na zakończenie uzasadnienia Sąd Najwyższy stwierdził, że w odniesieniu do prawnego reżimu zmiany rynku notowań akcji z rynku regulowanego na Giełdzie Papierów Wartościowych na rynek alternatywnego systemu obrotu w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych nie występowała rzeczywista tylko pozorna luka konstrukcyjna.

W dniu 7 grudnia 2020 r. Sąd Apelacyjny wydał wyrok, na mocy którego oddalił powództwo w zakresie żądania stwierdzenia nieważności uchwały oraz przekazał Sądowi Okręgowemu w Krakowie sprawę do rozpoznania w zakresie żądania uchylenia uchwały. Sprawa jest w toku.

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 liczoneymi 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 stroną powodową stwierżeń. W dniu 4 marca 2020 r. sąd oddalił powództwo Spółki w całości. Spółka złożyła wniosek o uzasadnienie wyroku. W dniu 29.05.2020 r. Spółka złożyła apelację od wyroku w części dot. przeprosin i zakazanie pozwanemu rozpowszechniania treści naruszających dobra osobiste Spółki. Wyrokiem z dnia 4 grudnia 2020 r. Sąd Apelacyjny oddalił w całości apelację Spółki. W dniu 4 marca 2021 r. w imieniu Spółki wniesiona została skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego. Spółka oczekuje na rozstrzygnięcie w tej sprawie.

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 wszczęto dochodzenie, prowadzone jest postępowanie przygotowawcze.

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



## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

(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 S.A.

W związku z zawarciem w dniu 5 marca 2019 r. pomiędzy KCI S.A. a AP Romanowicza Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Kupującym) Umowy Przenoszącej Prawo Użytkowania Wieczystego nieruchomości położonych w Krakowie, przy ul. Romanowicza o łącznym obszarze 1,3189 ha, za cenę brutto 38.745.000,00 zł, o czym Spółka poinformowała RB 8/2019 z dnia 6.03.2019 r., już po dniu bilansowym tj. w dniu 18.01.2020 r. KCI S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Katowicach, Wydział XIII Gospodarczy, pozew o zapłatę kwoty 5.368.803,64 zł (pięć milionów trzysta sześćdziesiąt osiem tysięcy osiemset trzy złote 64/100) przeciwko Centrum Nowoczesnych Technologii Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu (numer KRS: 0000611731) (sygn. akt: XIII GC 48/20/AM). W przypadku nieuwzględnienia żądania zapłaty, spółka KCI S.A. domaga się stwierdzenia nieważności (a) przedwstępnej ugody pomiędzy KCI S.A., a CNT. S.A. z dnia 18.01.2019 r. oraz (b) ugody przyrzeczonej zawartej pomiędzy KCI S.A. a CNT S.A. z dnia 5 marca 2019 r. wobec działań podejmowanych przez CNT S.A., która wykorzystując przymusowe położenie KCI S.A. polegające na konieczności sfinalizowania przez Spółkę transakcji, do której doszło w dniu 5.03.2019 r. doprowadziła do zawarcia w sposób sprzeczny z prawem i zasadami współżycia społecznego (art. 87 k.c. i art. 388 k.c.) w/w ugód. Postanowieniem z dnia 10 lutego 2020 r. Sąd Okręgowy w Katowicach, uwzględniając wniosek Spółki zawarty w pozwie, zabezpieczył roszczenie przysługujące Spółce wobec strony pozwanej poprzez obciążenie nieruchomości strony pozwanej hipoteką przymusową do czasu prawomocnego zakończenia postępowania. W dniu 19 lutego 2020 r. z mocy prawa nastąpił upadek zabezpieczenia, w związku ze złożeniem przez CNT sumy zabezpieczenia na rachunek depozytowy Ministra Finansów, Strona pozwana wniosła odpowiedź na pozew, w której domaga się oddalenia powództwa w całości. Aktualnie Sąd Okręgowy w Katowicach prowadzi postępowanie dowodowe w niniejszej sprawie.

Pozwem z dnia 7 października 2020 r. CNT S.A. wniosła o zasądzenie nakazem zapłaty w postępowaniu nakazowym – od spółki KCI S.A. kwoty 5.368.803,64 zł oraz kosztów procesu (sygn. akt IX GC 920/20). Postanowieniem z dnia 14 grudnia 2020 r. referendarz sądowy w Sądzie Okręgowym w Krakowie wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym, w którym nakazał aby KCI S.A. zapłaciła na rzecz CNT S.A. kwotę 5.368.803,64 zł oraz kwotę 57.200,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu. Pismem z dnia 30 grudnia 2020 r. Spółka wniosła zarzuty od nakazu zapłaty w których wniosła m.in. o uchylenie nakazu zapłaty w całości, oddalenie powództwa w całości oraz ograniczenie zabezpieczenia wynikającego z nakazu zapłaty poprzez jego uchylenie, względnie uchylenie nakazu zapłaty jako tytułu zabezpieczenia. Postanowieniem z dnia 1 marca 2021 r. Spółka KCI SA została zwolniona z opłaty od zarzutów ponad kwotę 25.000,00 zł, lecz Sąd oddalił wniosek Spółki o ograniczenie zabezpieczenia wynikającego z nakazu. Sprawa jest w toku.

W kontekście w/w działań na skutek zawiadomienia Spółki, Prokuratura rejonowa Warszawa Mokotów w Warszawie w marcu 2021 r. wszczęła śledztwo w sprawie oszustwa na szkodę KCI SA tj. o czyn z art. 286 § 1 k.k. w zw. z art. 294 § 1 k.k.

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

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 Kędziór 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, 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

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

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.

Poza sprawami opisanymi powyżej, nie są prowadzone postępowania sądowe, przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Jednostki Dominującej, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

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 Spółki za mało istotne dla opisu sytuacji prawnej i ekonomicznej Spółki KCI S.A.

### **9.41. 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.

#### **9.41.1. Transakcje na obligacjach dokonane przez osoby blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze**

W dniu 30.01.2020 r. Spółka otrzymała informację o zawarciu w dniu 27 stycznia 2020 r. umów sprzedaży instrumentów rynku niepublicznego, na podstawie których Gremi International S.a.r.l. (Sp. z o.o.) z siedzibą w Luksemburgu nabyła łącznie 100 obligacji zwykłych na okaziciela, niezdematerializowanych serii P, których emitentem jest KCI S.A.

#### **9.41.2. Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki KCI S.A. na 12.06.2020 r.**

Zarząd KCI S.A. ("Spółka", "Emitent") zwołał na dzień 12 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się o godz. 8:00 w Warszawie w lokalu przy ul. Złotej 59, VI piętro, wejście LUMEN od ul. Złotej, 00-120 Warszawa. W załączeniu raportu bieżącego nr 5/2020 Zarząd przekazuje pełną treść ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Dokumentacja związana z Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem dostępna jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [www.kci.pl](http://www.kci.pl).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (ZWZ KCI SA) podjęło uchwałę o przerwie w obradach do dnia 22 czerwca 2020 roku do godz. 8:00. Wznowienie obrad nastąpiło w dniu 22 czerwca 2020 roku o godz. 08:00.

#### **9.41.3. Zawiadomienie do KNF**

W dniu 29 maja 2020 roku Emitent zaobserwowała znaczny i istotnie odbiegający od średniej dziennej w 2020 r. wzrost ceny akcji Spółki. W związku z powyższym Spółka złożyła w tym dniu zawiadomienie do KNF o zaistniałej okoliczności wskazując, że mogło dojść do naruszenia zakazu dokonywania manipulacji na rynku ceną akcji Emitenta.

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

### 9.41.4. Informacja o realizacji strategii inwestycyjnej spółki KCI SA / Zawarcie umowy sprzedaży pakietu akcji Gremi Media S.A.

W dniu 5 czerwca 2020 r. realizując w/w Strategię inwestycyjną Spółka KCI S.A. zawarła ze spółką FBNK Finance S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu ("Inwestor") warunkową umowę sprzedaży dotyczącą pakietu 114.000 akcji Gremi Media S.A. stanowiącego 6,67% w kapitale zakładowym Gremi Media S.A. i 5,01% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Gremi Media S.A. za cenę 3.990.000 USD ("Umowa", "Transakcja"). Umowa powyższa przewiduje realizację Transakcji w formule pośredniego nabycia w/w pakietu akcji Gremi Media S.A. przez Inwestora, polegającej na nabyciu 100% udziałów utworzonej przez Emitenta zależnej spółki celowej ("SPV"), do której Emitent przeniesie własność w/w pakietu akcji Gremi Media S.A. Zamknięcie Transakcji planowane jest po spełnieniu warunku w postaci przeniesienia w/w pakietu akcji Gremi Media S.A. do SPV. Umowa przewiduje możliwość zgłoszenia przez Inwestora kandydata na członka Rady Nadzorczej Gremi Media SA. Umowa przyznaje także Inwestorowi dodatkowe uprawnienia:

- 1) prawo pierwszeństwa;
- 2) uprawnienie typu tag along, których szczegółowe warunki zostały w niej uregulowane.

Przedmiotowa transakcja została zrealizowana dnia 18 czerwca 2020 r.

### 9.41.5. Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI S.A. w Krakowie zwołanego na dzień 12.06.2020 roku, podjęte po przerwie w dniu 22.06.2020

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 12 czerwca 2020 r. wznowiło w dniu 22 czerwca 2020 r. o godz. 8.00 obrady po przerwie zarządzonej na podstawie uchwały nr 3 z dnia 12.06.2020 r. Zarząd KCI S.A. przekazał w załączeniu raportu bieżącego nr 13/2020 do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 czerwca 2020 roku wraz z wynikami głosowania nad każdą z uchwał.

Treść wybranych uchwał:

- ✓ **Uchwała nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: KCI Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z dnia 22 czerwca 2020 roku w sprawie przyjęcia sprawozdania biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych KCI S.A. i Grupy Kapitałowej KCI S.A. za rok 2019**

§1 Zwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta firmy Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów) pod nr. 1695 z badania rocznych sprawozdań finansowych KCI S.A. i Grupy Kapitałowej KCI S.A. za rok 2019 postanawia przyjąć sprawozdanie biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych KCI S.A. i Grupy Kapitałowej KCI S.A. za rok 2019.

§ 2 Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

- ✓ **Uchwała nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: KCI Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z dnia 22 czerwca 2020 roku w sprawie podziału zysku netto Spółki KCI S.A. za rok obrotowy 2019**

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 28.2. pkt 2 Statutu Spółki uchwała się co następuje:

§1 Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zysk netto za rok obrotowy 2019 wykazany w rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku w kwocie 8.787.046,78 zł (osiem milionów siedemset osiemdziesiąt siedem tysięcy czterdzieści sześć złotych siedemdziesiąt osiem groszy) podzielić w ten sposób, że całość zysku netto w kwocie 8.787.046,78 zł (osiem milionów siedemset osiemdziesiąt siedem tysięcy czterdzieści sześć złotych siedemdziesiąt osiem groszy), przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych.

§ 2 Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Spółka poinformowała ponadto, że:

- Walne Zgromadzenie nie odstąpiło od rozpatrzenia któregokolwiek z punktów planowanego porządku obrad,
- nie było uchwał, które objęte zostały porządkiem obrad, a nie zostały podjęte przez Walne Zgromadzenie,

## KCI Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

- podczas obrad II części Walnego Zgromadzenia, po udzieleniu odpowiedzi na pytania zadane przez akcjonariuszy w I części Walnego Zgromadzenia, jeden z akcjonariuszy zgłosił sprzeciw do protokołu trybie art. 429 § 1 ksh. Ponadto, dwóch akcjonariuszy zgłosiło sprzeciw do uchwały nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku netto Spółki KCI S.A. za rok obrotowy 2019.

### 9.41.6. Informacja o rekomendacji Zarządu co do sposobu realizacji strategii inwestycyjnej spółki KCI SA

Zarząd KCI S.A. ("Emitent") informuje, że w nawiązaniu do Strategii działalności inwestycyjnej spółki KCI S.A. na lata 2019-2030, przyjętej uchwałą nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI S.A. z dnia 21 czerwca 2019 r., podanej do wiadomości raportem bieżącym nr 19/2019, dokonał analizy bieżącej sytuacji KCI S.A. Bardzo znaczne wahania kursu akcji Emitenta, które nie mają źródeł w faktycznych zdarzeniach gospodarczych oraz zintensyfikowana akcja dezinformacyjna prowadzona w mediach elektronicznych deprecjonująca intencje akcjonariusza kontrolującego KCI S.A. nie uwiarygadniają KCI S.A. przed potencjalnymi partnerami, liczącymi się międzynarodowymi funduszami inwestycyjnymi, z którymi Spółka planuje współpracować, co wyraźnie wskazane zostało w powyższej Strategii a akcje Emitenta postrzegane są jako papier spekulacyjny.

Przedłuża się także termin zakończenia postępowania sądowego toczącego się przed Sądem Apelacyjnym w Krakowie w sprawie unieważnienia 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 24 lipca 2019 r. Sąd Apelacyjny w Krakowie na podstawie art. 390 § 1 k.p.c. przedstawił Sądowi Najwyższemu budzące poważne wątpliwości zagadnienie prawne dotyczące możliwości zastosowania art. 91 ustawy o ofercie w przypadku przeniesienia notowań akcji spółki z GPW na rynek ASO (NewConnect) a Emitent oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy przed Sądem Najwyższym.

Celem realizacji Strategii wskazanej powyżej oraz chcąc zakończyć przedłużający się stan niepewności co do wyników postępowania sądowego wskazanego powyżej, Zarząd zarekomendował w dniu 23 czerwca 2020 r. akcjonariuszowi Emitenta pośrednio kontrolującemu Emitenta rozważenie podjęcia przez niego działań prowadzących do delistingu Emitenta.

W opinii Zarządu istotną przesłanką wyjścia z GPW są m. in. obowiązki informacyjne, których zachowanie staje się hamulcem wzrostu firmy. Długoterminowy rozwój wymaga zachowania długoterminowej poufności, a przepisy rynku kapitałowego nie zapewniają takiej możliwości. Utrata statusu spółki publicznej spowoduje także zmniejszenie kosztów funkcjonowania Spółki, choćby z uwagi na zaprzestanie przygotowywania przez KCI S.A. i opiniowania przez audytorów raportów okresowych.

Zarząd wskazuje, iż zgodnie z art. 79 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 623 z późn. zm.; "Ustawa o Ofercie") cena akcji proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 73, art. 74 oraz w art. 91 Ustawy o Ofercie nie może być m.in. niższa od:

- a) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
- b) średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w pkt a) i b) powyżej uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu (art. 79 ust. 7 Ustawy o Ofercie).

### 9.41.7. Zmiana Warunków Emisji Obligacji serii P

W nawiązaniu do raportu bieżącego 16/2019 z dnia 6 czerwca 2019 r. dot. emisji obligacji serii P, Zarząd KCI SA "Emitent" poinformował, że w dniu 3 lipca 2020 r. Spółka otrzymała informację o spełnieniu warunku wejścia w życie Uchwały Zarządu Spółki KCI SA w sprawie zmiany Warunków Emisji Obligacji serii P, a mianowicie wyrażenia zgody przez wszystkich obligatariuszy Obligacji serii P na zmianę Warunków Emisji Obligacji serii P w zakresie zmiany daty wykupu Obligacji i terminu wypłaty odsetek.

Zgodnie ze zmienionymi w tym zakresie Warunkami Emisji Obligacji serii P, termin wykupu obligacji serii P przesunięty został na dzień 5 czerwca 2021 r., a wypłata odsetek począwszy od dnia 6 czerwca 2020 r. następowała będzie w okresach półrocznych.

## **KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

Pozostałe istotne warunki Emisji Obligacji serii P w zakresie oprocentowania i zabezpieczeń nie uległy zmianie.

### **9.41.8. KCI Spółka Akcyjna Raport dotyczący zakresu stosowania Dobrych Praktyk**

Na podstawie par. 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. KCI Spółka Akcyjna dnia 13 lipca 2020 r. przekazał do publicznej wiadomości raportem bieżącym raport dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016"

### **9.41.9. Rezygnacja członka Rady Nadzorczej**

KCI S.A. ("Emitent") poinformował, że w dniu 30 lipca 2020 r. do siedziby Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Pani Agaty Kalińskiej z udziału w Radzie Nadzorczej Spółki i pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 31 lipca 2020 r. W związku z powyższym na podstawie art. 369 § 5 k.s.h. w zw. z art. 386 § 2 k.s.h. z dniem 31 lipca 2020 r. wygasa mandat Członka Rady Nadzorczej Pani Agaty Kalińskiej.

### **9.41.10. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI SA oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad**

Zarząd KCI S.A. ("Spółka", "Emitent") informuje, że w dniu 24 sierpnia 2020 r. Spółka otrzymała od akcjonariusza Gremi International S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, posiadającego, zgodnie z przesłanym świadectwem depozytowym 23,7 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta, pismo dotyczące żądania niezwłocznego zwołania na podstawie art. 400 § 1 k.s.h. w zw. z art. 91 ust. 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 623 z późn. zm.) Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad.

### **9.41.11. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 21/2020 z dnia 24 sierpnia 2020 r., w związku z żądaniem zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia spraw w porządku obrad, złożonym przez spółkę Gremi International S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, tj. akcjonariusza reprezentującego więcej, niż 1/20 kapitału zakładowego, działając na podstawie art. 399 § 1, art. 400 § 1 i art. 402 (1) k.s.h. § 1 i 2, w związku z art. 398 k.s.h. Zarząd KCI S.A. zwołał na dzień 21 września 2020 r. (poniedziałek) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ("NWZ"), które odbędzie się o godz. 9.00 w Warszawie w lokalu przy ul. Złotej 59, VI piętro, wejście LUMEN od ul. Złotej, 00-120 Warszawa.

Szczegółowy porządek obrad:

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Podjęcie uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji oraz wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. Podjęcie uchwały w sprawie kosztów zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
7. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

W załączeniu raportu bieżącego nr 22/2020 Zarząd przekazał ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał, formularze do wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, informację o liczbie akcji i głosów.

### **9.41.12. Odwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na 21 września 2020 r.**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 22/2020 z dnia 25 sierpnia 2020 r. w sprawie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia, Zarząd KCI S.A. z siedzibą w Krakowie ("Spółka") poinformował, że w dniu 15 września 2020 r. do Spółki wpłynęło pismo

akcjonariusza Gremi International S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, w którym wycofuje on swoje żądanie zwołania na dzień 21 września 2020 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki KCI S.A.

Wniosek swój akcjonariusz uzasadnił faktem wystąpienia istotnych ryzyk prawno-logistycznych, uniemożliwiających uczestnictwo przedstawicieli akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu Spółki, spowodowane m.in. stanem pandemii zakaźnej choroby COVID-19.

Wobec powyższego Zarząd KCI S.A. z siedzibą w Krakowie ("Spółka") odwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI SA zwołane na dzień 21 września 2020 r. ogłoszeniem podanym do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 22/2020 z dnia 25 sierpnia 2020 r. w sprawie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia.

#### **9.41.13. Wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie o unieważnienie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki 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 - raport 28**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 14/2017 z dnia 7.04.2017 r. oraz raportu bieżącego nr 26/2018 z dnia 20.07.2018 r., Zarząd KCI S.A. ("Emitent") poinformował, że w dniu 7.12.2020 r. Sąd Apelacyjny w Krakowie Wydział I Cywilny w sprawie o sygn. akt I AGa 512/18 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 uwzględnił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie z dnia 19 lipca 2018 r. Sąd Apelacyjny w Krakowie uznał, że do przeniesienia rynku notowań akcji z Giełdy Papierów Wartościowych na alternatywny systemu obrotu NewConnect nie znajdował zastosowania na zasadzie analogii art. 91 ustawy o ofercie publicznej w brzmieniu sprzed nowelizacji obowiązującej od dnia 30 listopada 2019 r. Sąd stwierdził, że uchwała – wbrew twierdzeniom strony powodowej – nie była dotknięta wadą nieważności i na moment jej powzięcia nie było wymagane uprzednie ogłoszenie wezwania, jak również przeprowadzenie procedury delistingu. W konsekwencji wyrok Sądu pierwszej instancji, w którym stwierdzono nieważność uchwały z uwagi na niezastosowanie wskazanego przepisu ustawy, musiał zostać zmieniony, a powództwo w tym zakresie oddalone.

Sąd Okręgowy w Krakowie będzie musiał zbadać podstawy do uchylenia uchwały, czego nie zrobił stwierdzając błędnie jej nieważność.

#### **9.41.14. Doręczenie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym oraz złożenie przez Spółkę zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przestępstwa**

W dniu 16 grudnia 2020 r. do Spółki wpłynął nakaz zapłaty wydany w postępowaniu nakazowym przez Sąd Okręgowy w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy w dniu 14 grudnia 2020 r. ("Nakaz Zapłaty") na skutek pozwu w postępowaniu nakazowym o zapłatę kwoty 5.368.803,64 zł, wniesionego przez Centrum Nowoczesnych Technologii Spółka Akcyjna Sp. k. z siedzibą w Sosnowcu ("CNT").

Po analizie treści pozwu, w związku z ewidentnym nadużyciem prawa ze strony CNT, Spółka zdecydowała o podjęciu kroków prawnych w celu obrony swoich praw i interesów, oraz zniweczeniu skutków w/w Nakazu Zapłaty, w szczególności, pismem z dnia 22 grudnia 2020 roku Spółka złożyła wniosek o ograniczenie przez Sąd Okręgowy w Krakowie zabezpieczenia wynikającego z Nakazu Zapłaty oraz wniosek ewentualny o uchylenie nakazu zapłaty jako tytułu zabezpieczenia. Ponadto, pismem z dnia 22 grudnia 2020 r. Spółka złożyła do Prokuratury Okręgowej w Warszawie Wydział II do Spraw Przystępczości Gospodarczej zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa przez osoby reprezentujące CNT.

#### **9.42. 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

## **KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

systemu obrotu oraz o spółkach publicznych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.

### **9.42.1. Ograniczenie zabezpieczenia na majątku spółki KCI SA**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 29/2020 z dnia 22 grudnia 2020 r. nt. doręczenia nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym oraz złożenia przez Spółkę zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przestępstwa, Zarząd spółki KCI S.A. z siedzibą w Krakowie ("Spółka") poinformował, że po podjęciu kroków prawnych przez Zarząd Spółki oraz upublicznieniu okoliczności związanych z nieuprawnionym uzyskaniem przez Centrum Nowoczesnych Technologii Spółka Akcyjna Sp. k. z siedzibą w Sosnowcu ("CNT") zabezpieczenia na całym majątku Spółki, CNT samo się ograniczyło z zabezpieczeniem do wysokości 5,4 mln PLN. Zarząd Spółki KCI S.A. informuje, iż nadal nie wyraża zgody nawet na takie zabezpieczenie, i będzie podejmował dalsze kroki w celu całkowitego zdjęcia zabezpieczenia.

### **9.42.2. Informacja o działaniach w ramach realizacji strategii inwestycyjnej spółki KCI SA (zawarcie umowy doradczej w ramach przeglądu opcji strategicznych)**

W nawiązaniu do Strategii działalności inwestycyjnej spółki KCI S.A. na lata 2019-2030, przyjętej uchwałą nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI S.A. z dnia 26 czerwca 2019 r. ("Strategia"), podanej do wiadomości raportem bieżącym nr 19/2019, Zarząd KCI S.A. poinformował raportem bieżącym 5/2021, że w dniu 26 marca 2021 roku zawarł umowę z uznaną firmą doradztwa finansowego -Deloitte Advisory sp. z o.o. Sp. k. ("Deloitte Advisory"), której przedmiotem jest świadczenie usług w zakresie m.in. przeglądu optymalnych opcji strategicznych długookresowego rozwoju spółki Grupy Kapitałowej KCI: Gremi Media S.A. ("GM SA"). Przegląd ma uwzględniać plany, strategie i możliwości inwestycyjne akcjonariuszy GM SA, a w ramach świadczonych usług Deloitte Advisory zobowiązało się m.in. do przygotowania i przeprowadzenia procesu sprzedaży posiadanych przez Emitenta akcji GM SA ("Potencjalna Transakcja"). W oparciu i z uwzględnieniem wyników przeglądu opcji strategicznych, Deloitte Advisory ma przygotować, w uzgodnieniu z Emitentem, najważniejsze założenia strategii, w tym Potencjalnej Transakcji, przy czym celem Zarządu jest wybór optymalnego wariantu realizacji długoterminowego celu Grupy Kapitałowej KCI, którym jest wzrost wartości dla akcjonariuszy. Umowa z Deloitte Advisory zakłada przeprowadzenie Potencjalnej Transakcji w drodze otwartego procesu pozyskania od zainteresowanych inwestorów ofert nabycia akcji GM SA.

Wśród obecnie rozważanych przez Emitenta potencjalnych opcji strategicznych znajduje się, ale nie wyłącznie, pozyskanie inwestora strategicznego lub finansowego zainteresowanego nabyciem akcji GM SA, zawarcie aliansów strategicznych oraz inne, które pojawić się mogą w toku realizacji procesu, włączając w to również, w razie potrzeby, wycofanie akcji GM SA z obrotu na rynku NewConnect.

Przegląd opcji strategicznych może skutkować podjęciem i przeprowadzeniem różnego rodzaju działań i transakcji, w tym o charakterze korporacyjnym. Niemniej, może on również zakończyć się decyzją o niepodejmowaniu żadnych działań lub niedokonywaniu żadnych transakcji. O podjętych decyzjach Emitent będzie informować w formie raportów bieżących.

### **9.43. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

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

W trakcie roku 2020 r. nie wystąpiły zmiany sposobu (metod) ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

**KCI Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. w Spółce nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

**9.46. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych**

W 2019 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.

---

Piotr Łysek

Prezes Zarządu

---

W imieniu Mazars Polska Sp. z o.o. – podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Kraków, 29 kwietnia 2021 roku