



## **Grupa Kapitałowa KCI S.A.**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.**

27 kwietnia 2017 r.

## Spis treści

1.	Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej KCI S.A. ....	8
1.1.	Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności Jednostki Dominującej .....	8
1.2.	Dane osobowe Zarządu i Rady Nadzorczej KCI S.A. ....	8
1.3.	Struktura akcjonariatu KCI S.A. ....	9
1.4.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	9
1.5.	Czas trwania spółki.....	9
1.6.	Kontynuacja działalności.....	9
1.7.	Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy .....	10
1.7.1.	Zmiany w zakresie jednostek zależnych i stowarzyszonych GK KCI S.A. w 2016 r.....	13
2.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
2.1.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
2.2.	Oświadczenie o zgodności.....	15
2.3.	Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze .....	16
2.4.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.....	16
2.5.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości .....	16
2.6.	Zasady konsolidacji .....	21
2.6.1.	Jednostki zależne.....	22
2.6.2.	Jednostki stowarzyszone .....	22
2.7.	Instrumenty finansowe.....	23
2.8.	Pozostałe instrumenty finansowe .....	25
2.9.	Aktywa trwałe (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania związane z tymi aktywami.....	25
2.10.	Wartości niematerialne .....	26
2.11.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	26
2.12.	Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.....	27
2.13.	Nieruchomości inwestycyjne .....	27
2.14.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania.....	27
2.15.	Kapitał własny .....	28
2.16.	Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe).....	28
2.17.	Przychody .....	28
2.18.	Koszty i straty.....	29
2.19.	Utrata wartości .....	30
2.20.	Podatek dochodowy .....	30
2.21.	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych .....	31
2.22.	Wyplata dywidendy.....	31
2.23.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w sprawozdaniu z przepływów środków .....	31
2.24.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów .....	32
2.25.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	34
2.26.	Najważniejsze szacunki przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego.....	38
3.	Działalność zaniechana .....	39
4.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej KCI S.A.....	40
5.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KCI S.A. ....	41
6.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej KCI S.A. ....	42
7.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej KCI S.A.....	44
8.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej KCI S.A. ....	45
9.	Wybrane informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI S.A. ....	47

9.1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	47
9.2.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.....	47
9.2.1.	Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat 47	
9.2.2.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (wycena).....	47
9.2.3.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według zbywalności).....	48
9.3.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	48
9.3.1.	Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży .....	49
9.3.2.	Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży z tytułu wyceny do wartości godziwej oraz odpisów aktualizujących wartość .....	49
9.3.3.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (według zbywalności).....	50
9.4.	Wycena do wartości godziwej .....	50
9.5.	Zapasy.....	55
9.6.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	55
9.6.1.	Należności (krótko- i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty .....	55
9.6.2.	Należności przeterminowane (netto) z podziałem na należności nie spłacone w okresie .....	56
9.6.3.	Odpisy aktualizujące wartość należności .....	56
9.7.	Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży .....	56
9.8.	Nieruchomości inwestycyjne .....	59
9.8.1.	Zmiana stanu wartości nieruchomości inwestycyjnych .....	59
9.8.2.	Kwoty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych ujęte w zyskach i stratach.....	60
9.9.	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności.....	60
9.10.	Wartości niematerialne .....	60
9.10.1.	Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych).....	64
9.11.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	65
9.11.1.	Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych).....	66
9.12.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	68
9.13.	Zobowiązania .....	68
9.13.1.	Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty .....	69
9.13.2.	Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek).....	69
9.13.3.	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych.....	71
9.14.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	73
9.15.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania.....	74
9.15.1.	Zmiana stanu rezerwy na pozostałe zobowiązania.....	74
9.16.	Kapitał podstawowy.....	75
9.17.	Akcje własne.....	78
9.18.	Pozostałe kapitały .....	79
9.19.	Udziały niekontrolujące.....	79
9.19.1.	Szczegóły na temat jednostek zależnych, które mają istotne udziały niekontrolujące .....	80
9.19.2.	Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych (zgodnie ze sprawozdaniami statutowymi spółek) .....	80
9.20.	Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji .....	81
9.21.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług .....	82
9.22.	Pozostałe przychody i zyski operacyjne.....	82
9.23.	Koszty operacyjne .....	82
9.24.	Pozostałe koszty i straty operacyjne.....	82
9.25.	Pozostałe przychody finansowe .....	83
9.26.	Pozostałe koszty finansowe .....	83
9.27.	Koszty i straty – rezerwy i utrata wartości .....	83

9.28.	Podatek dochodowy .....	83
9.29.	Zysk (strata) na akcje .....	84
9.30.	Dywidenda na akcję .....	84
9.31.	Zyski lub straty według kategorii instrumentów .....	85
9.32.	Przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.....	85
9.33.	Przychody i koszty z tytułu opłat (inne niż podczas ustalania efektywnej stopy procentowej).....	86
9.34.	Główne wskaźniki a akcje własne do zbycia lub umorzenia .....	86
9.35.	Pozycje pozabilansowe .....	86
9.35.1.	Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy .....	86
9.35.1.1.	Zabezpieczenia emisji obligacji serii J KCI S.A. ....	86
9.35.1.2.	Zabezpieczenia emisji obligacji serii K KCI S.A.....	87
9.35.1.3.	Zabezpieczenia emisji obligacji serii L KCI S.A. ....	88
9.35.1.4.	Zabezpieczenia emisji obligacji serii M KCI S.A. ....	89
9.35.1.5.	Zabezpieczenia emisji obligacji serii N KCI S.A. ....	89
9.35.1.6.	Zabezpieczenie obligacji serii Y wyemitowanych przez Gremi Inwestycje S.A.....	90
9.35.1.7.	Zabezpieczenia na nieruchomościach z tytułu oferty złożonej przez Grzegorza Hajdarowicza na rzecz Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych .....	90
9.35.1.8.	Zabezpieczenia na nieruchomościach z tytułu kredytu w Getin Noble Bank SA udzielonego Gremi Communication Sp. z o.o.....	91
9.35.1.9.	Zastaw na udziałach Gremi Media Sp. z o.o.....	92
9.35.1.10.	Zabezpieczenie zwrotu zaliczki od LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Projekt 3 Sp. k i kary umowne.....	92
9.35.1.11.	Zastawy rejestrowe na akcjach Gremi Inwestycje S.A. oraz KCI S.A. celem zabezpieczenia wiarygodności Prosta Investments Sp. z o.o. wobec Gremi Media Sp. z o.o.....	93
9.35.1.12.	Ustanowienie zastawu rejestrowego na akcjach będących własnością KCI Park Technologiczny Krowodrza SA ...	93
9.35.1.13.	Hipoteka przymusowa na rzecz Wspólnota Mieszkaniowej Krakowska Kamienica Herbowa „Poznań” .....	94
9.35.1.14.	Gwarancja bankowa i zabezpieczenie środków własnych .....	94
9.35.1.15.	Przystąpienie do umowy sprzedaży instrumentów finansowych.....	94
9.35.1.16.	Hipoteka umowna na nieruchomości w Jaworowej (gm. Raszyn) i zastaw na udziałach Gremi Business Communication Sp. z o.o. ....	95
9.35.1.17.	Zabezpieczenia ustanowione na rzecz ING Bank Śląski S.A.....	95
9.35.1.18.	Pozostałe .....	96
9.35.2.	Zobowiązania warunkowe.....	96
9.35.2.1.	Przystąpienie do długu Gremi Communication Sp. z o.o. (obecnie Gremi Media Sp. z o.o.) z tytułu kredytu w Getin Noble Bank S.A.....	96
9.35.2.2.	Roszczenia administracyjne wobec Gremi Inwestycje S.A. w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności podatkowej Spółki związanej z przeterminowanymi zobowiązaniami Stilna S.A.....	97
9.35.2.3.	Poręczenie z tytułu oferty nabycia obligacji KCI S.A. serii L.....	98
9.35.2.4.	Zobowiązanie warunkowe z tytułu poręczenia za Sagar Sp. z o.o.....	98
9.35.2.5.	Poręczenie udzielone na rzecz Prosta Investments Sp. z o.o.....	98
9.35.2.6.	Zobowiązanie KCI S.A. wobec CNT .....	98
9.35.3.	Otrzymane zabezpieczenia.....	99
9.36.	Połączenia jednostek gospodarczych.....	99
9.36.1.	Nabycie przez Gremi Media Sp. z o.o. pakietu akcji ComPress S.A.....	99
9.36.2.	Połączenie KCI S.A. z Gremi Inwestycje S.A. ....	100
9.36.3.	Połączenia wewnątrz Grupy Kapitałowej Gremi Media Sp. z o.o. ....	102
9.36.4.	Objęcie przez Gremi Media Sp. z o.o. udziałów w spółce Kariera.pl Sp. z o.o. w organizacji .....	103
9.37.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	104
9.38.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	104
9.39.	Wynagrodzenie osób nadzorujących i zarządzających.....	105

9.40.	Zatrudnienie.....	106
9.41.	Sprawy sądowe.....	107
9.42.	Zarządzanie kapitałem.....	109
9.43.	Analiza wrażliwości.....	110
9.44.	Istotne dokonania lub niepowodzenia w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	111
9.44.1.	KCI S.A.....	112
9.44.1.1.	Rezygnacja członka Rady Nadzorczej w dniu 8 stycznia 2016 r. ....	112
9.44.1.2.	Rezygnacja członka zarządu w dniu 29 stycznia 2016 r. ....	112
9.44.1.3.	Powołanie członka Rady Nadzorczej w dniu 11 lutego 2016 r. ....	112
9.44.1.4.	Zawarcie w dniu 15 lutego 2016 r. aneksu do umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości.....	112
9.44.1.5.	Odwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 15 marca 2016 r.....	112
9.44.1.6.	Zatwierdzenie Memorandum Informacyjnego KCI S.A. przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 marca 2016 r. 113	
9.44.1.7.	Pierwsze (z dnia 21 marca 2016 r.) oraz drugie (z dnia 5 kwietnia 2016 r.) zawiadomienie o zamiarze połączenia KCI S.A. oraz Gremi Inwestycje S.A. / Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia .....	113
9.44.1.8.	Udostępnienia Memorandum Informacyjnego KCI S.A. do publicznej wiadomości .....	113
9.44.1.9.	Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości dnia 14 kwietnia 2016 r.....	114
9.44.1.10.	Rozwiązanie znaczącej umowy dnia 22 kwietnia 2016 r.....	114
9.44.1.11.	Zawarcie przenoszącej umowy sprzedaży nieruchomości dnia 22 kwietnia 2016 r.....	114
9.44.1.12.	Zawarcie umowy przedwstępnej nabycia nieruchomości lokalowych dnia 22 kwietnia 2016 r.....	115
9.44.1.13.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. Uchwały numer 4 w sprawie połączenia KCI S.A. oraz Gremi Inwestycje S.A. dnia 25 kwietnia 2016 r.....	116
9.44.1.14.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. Uchwały numer 5 w sprawie scalenia akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki dnia 25 kwietnia 2016 r.....	118
9.44.1.15.	Przekroczenie progu znaczącej umowy w dniu 25 kwietnia 2016 r. ....	118
9.44.1.16.	Zatwierdzenie Aneksu nr 1 do Memorandum Informacyjnego.....	119
9.44.1.17.	Rejestracja połączenia KCI S.A. i Gremi Inwestycje S.A. w dniu 10 maja 2016 r.....	119
9.44.1.18.	Zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego KCI S.A. w dniu 10 maja 2016 r. ....	119
9.44.1.19.	Uchwała Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w sprawie warunkowej rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki KCI S.A. ....	120
9.44.1.20.	Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. ....	121
9.44.1.21.	Uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie sprawie wykluczenia z obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji Spółki Gremi Inwestycje S.A. ....	121
9.44.1.22.	Uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w sprawie dopuszczenia i warunkowego wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela G spółki KCI S.A....	122
9.44.1.23.	Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. ....	122
9.44.1.24.	Komunikat Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie o zmianie kwalifikacji sektorowej Emitenta. 122	
9.44.1.25.	Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości.....	123
9.44.1.26.	Ustalenie jednolitej treści Statutu.....	123
9.44.1.27.	Sprawozdanie Rady Nadzorczej KCI S.A. ....	123
9.44.1.28.	Zawiadomienie dotyczące stanu posiadania akcji Spółki.....	123
9.44.1.29.	Ogłoszenie przerwy w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI S.A. z dnia 30 czerwca 2016 r. oraz uchwały podjęte przed zarządzeniem przerwy.....	124
9.44.1.30.	Podjęcie Uchwały nr 14 drugiej części Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą KCI S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 06 lipca 2016 roku w sprawie: przeznaczenia zysku netto Spółki KCI S.A. za rok obrotowy 2015. 125	
9.44.1.31.	Podjęcie Uchwały nr 15 drugiej części Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą KCI S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 06 lipca 2016 roku w sprawie: pokrycia straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym Gremi Inwestycje S.A. za rok 2015.....	125

9.44.1.32. Zawarcie umowy pożyczki z Gremi Sp. o.o. w dniu 7 lipca 2016 r.....	126
9.44.1.33. Zawarcie umowy pożyczki z Gremi Sp. o.o. w dniu 14 lipca 2016 r.....	126
9.44.1.34. Zawarcie znaczących umów dnia 14 lipca 2016 r.....	126
9.44.1.35. Zawarcie przenoszącej umowy sprzedaży nieruchomości dnia 22 lipca 2016 r. ....	126
9.44.1.36. Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości z dnia 26 września 2016 r. ....	126
9.44.1.37. Rejestracja zmiany adresu lokalu Spółki KCI S.A.....	127
9.44.1.38. Rejestracja zmiany Statutu Spółki KCI S.A. ....	127
9.44.1.39. Złożenie wniosku o umorzenie akcji własnych. ....	128
9.44.1.40. Umorzenie 16 akcji własnych Emitenta oznaczonych kodem ISIN: PLPONAR00012 w dniu 14 października 2016 roku .....	128
9.44.1.41. Złożenie wniosków w dniu 14 października 2016 roku do Giełdy Papierów Wartościowych S.A. oraz Krajowego Depozytu papierów Wartościowych S.A. ....	129
9.44.1.42. Zamiar połączenia KCI S.A. (jako Spółki Przejmującej) ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o. (jako Spółki Przejmowanej) .....	129
9.44.1.43. Uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie umorzenia akcji Spółki. ....	130
9.44.1.44. Realizacja prac związanych z procedurą scalania akcji Spółki KCI S.A.....	130
9.44.1.45. Plan połączenia KCI S.A. (jako Spółki Przejmującej) ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o. (jako Spółki Przejmowanej). 130	
9.44.1.46. Uchwała Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w przedmiocie przeprowadzenia procesu scalania akcji Spółki KCI S.A. ....	130
9.44.1.47. Zakończenie procesu scalania akcji KCI S.A. ....	131
9.44.1.48. Rejestracja umorzenia udziałów własnych Gremi Media sp. z o.o.- spółki zależnej KCI S.A. ....	131
9.44.1.49. Połączenie spółki zależnej Gremi Media sp. z o.o.....	131
9.44.1.50. Ustalenie jednolitej treści Statutu KCI S.A. ....	132
9.44.1.51. Przedstawienie planu połączenia KCI S.A. ze spółką Gremi Sukces sp. s o.o. do publicznej wiadomości .....	132
9.44.1.52. Zwołanie NWZA KCI S.A. ....	132
9.44.1.53. NWZA KCI S.A.....	132
9.44.1.54. Powtórne zawiadomienie o zamiarze połączenia KCI S.A. ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o.....	132
9.44.1.55. Planowane przekształcenie spółki zależnej - Gremi Media sp. z o.o. ....	133
9.44.1.56. Zmiana warunków emisji obligacji serii L .....	134
9.44.1.57. Emisja obligacji serii M i N. ....	134
9.44.1.58. Wykup obligacji serii J .....	135
9.44.1.59. Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży w dniu 20 grudnia 2016 r.....	135
9.44.1.60. Wykup obligacji serii K.....	135
9.44.1.61. Planowane przekształcenie spółki zależnej – Gremi Media sp. z o.o- powtórne zawiadomienie.....	135
9.44.1.62. WZA KCI S.A. w Krakowie w dniu 31.12.2016 r.....	136
9.44.1.63. Uchwały NWZA KCI S.A. podjęte 31 grudnia 2016 r .....	136
9.44.2. Gremi Inwestycje S.A. (za okres od 1 stycznia 2016 r. do dnia połączenia z KCI S.A.).....	137
9.44.2.1. Rezygnacja członka Rady Nadzorczej w dniu 8 stycznia 2016 r. ....	137
9.44.2.2. Pozew o uchylenie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia otrzymany dnia 21 stycznia 2016 r.....	137
9.44.2.3. Rezygnacja członka zarządu w dniu 29 stycznia 2016 r.....	137
9.44.2.4. Powołanie członka Rady Nadzorczej w dniu 11 lutego 2016 r. ....	137
9.44.2.5. Przekroczenie progu znaczącej umowy w dniu 29 lutego 2016 r. ....	137
9.44.2.6. Zatwierdzenie Memorandum Informacyjnego KCI S.A. przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 marca 2016 r. 137	
9.44.2.7. Pierwsze zawiadomienie o zamiarze połączenia KCI S.A. oraz Gremi Inwestycje S.A. / Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.....	138
9.44.2.8. Oddalenie przez Sąd zażalenia akcjonariusza na postanowienie o uchyleniu postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia i oddaleniu wniosku akcjonariusza o zabezpieczenie roszczenia .....	138

9.44.2.9. Oddalenie przez Sąd zażalenia Spółki na postanowienie o oddaleniu wniosku o zabezpieczenie roszczenia odszkodowawczego .....	139
9.44.2.10. Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 kwietnia 2016 r. ....	139
9.44.2.11. Wniosek o zawieszenie obrotu akcjami Emitenta. ....	139
9.44.2.12. Zawieszenie obrotu akcjami Emitenta .....	139
9.44.2.13. Przekształcenie spółki zależnej- uchwała Zgromadzenia Wspólników .....	139
9.44.3. Gremi Media Sp. z o.o. ....	140
9.44.3.1. Nabycie znacznego pakietu akcji ComPress S.A. przez Gremi Media sp. z o.o. ....	140
9.44.3.2. Zawarcie umowy kredytowej przez Gremi Media sp. z o.o. oraz Gremi Business Communication sp. z o.o. ....	140
9.45. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	141
9.45.1. KCI S.A. ....	141
9.45.1.1. Zwołanie NWZA KCI S.A na dzień 31 stycznia 2017 r. ....	141
9.45.1.2. Odpowiedzi KCI S.A. na pytania zadane przez Akcjonariuszy w trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 31 grudnia 2016 r. na podstawie art. 428 § 4 kodeksu spółek handlowych .....	141
9.45.1.3. Zarejestrowanie połączenia KCI S.A. ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o. ....	141
9.45.1.4. Uchwały NWZA KCI S.A. podjęte 31.01.2017 r. ....	142
9.45.1.5. Informacja o stanowisku Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. co do planowanych działań KCI S.A. zmierzających do zmiany rynku notowań akcji z Głównego Rynku GPW na rynek NewConnect .....	143
9.45.1.6. Pozew o uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki .....	143
9.45.1.7. Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego w dniu 21 kwietnia 2017 r. ....	143
9.45.1.8. Wykup obligacji serii L w dniu 21 kwietnia 2017 r. ....	143
9.45.1.9. Zawarcie umowy kredytu dla potrzeb finansowania zakupu lokali użytkowych w ramach „Projektu 5 Dzielnica”. ..	144
9.45.2. Gremi Media S.A. ....	144
9.45.2.1. Zarejestrowanie przekształcenia spółki zależnej w dniu 25 stycznia 2017 r. ....	144
9.45.2.2. Uchwała NWZA Gremi Media S.A. podjęte 03 marca 2017 r. w sprawie dematerializacji i ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect akcji serii B. ....	144
9.45.2.3. Pozostałe .....	144
9.46. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów. ....	145
9.47. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu metody jej ustalenia. ....	145
9.48. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów. ....	145
9.49. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych .....	145

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

## **Grupa Kapitałowa KCI S.A.**

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

Zarząd KCI S.A. przekazuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 rok.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 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 2016 roku poz. 1047, z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 roku poz. 133 z późniejszymi zmianami).

Zarząd zapewnia, że niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 r. oddaje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej KCI S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

W skład sprawozdania wchodzi następujące elementy:

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

Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności GK KCI S.A. niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym KCI S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.

Grzegorz Hajdarowicz

Prezes Zarządu

Kraków, 27 kwietnia 2017 r.



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

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

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

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

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej KCI S.A. (dalej „Grupa Kapitałowa”) jest spółka KCI S.A. (poprzednia firma pod którą działała Spółka to Ponar S.A.). KCI S.A. powstała w wyniku przekształcenia w 1992 roku przedsiębiorstwa państwowego Fabryka Elementów Obrabiarkowych Ponar-Wadowice z siedzibą w Wadowicach w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą Fabryka Elementów Obrabiarkowych Ponar-Wadowice S.A. W ramach restrukturyzacji, dnia 13 kwietnia 2015 r., spółka KCI S.A. połączyła się ze spółką Jupiter S.A. zwiększając tym samym wartość swoich aktywów.

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

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

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

Na dzień 1 stycznia 2016 r. skład Zarządu był następujący:

Grzegorz Hajdarowicz	- Prezes Zarządu
Agata Kalińska	- Wiceprezes Zarządu

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

Od dnia 1 lutego 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu jest następujący:

- Grzegorz Hajdarowicz	- Prezes Zarządu
------------------------	------------------

#### Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2016 r. skład osobowy Rady Nadzorczej był następujący:

Dorota Hajdarowicz	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
Ewa Machnik- Ochała	- Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej.

Andrzej Zdebski	- Członek Rady Nadzorczej,
Kazimierz Hajdarowicz	- Członek Rady Nadzorczej,
Bogusław Kośmider	- Członek Rady Nadzorczej,

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

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KCI S.A. za 2016 rok zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd KCI S.A. w dniu 27 kwietnia 2017 roku .

### 1.5. Czas trwania spółki

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

### 1.6. Kontynuacja działalności

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

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

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

W skład Grupy Kapitałowej KCI S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodzi KCI SA oraz następujące podmioty:

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Metoda konsolidacji
Grupa Kapitałowa Gremi Media Sp. z o.o.	Jednostka zależna	Polska	100%	100%	metoda pełna
Gremi Sukces Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	100%	100%	metoda pełna

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

Jednostka Dominująca nabyła udziały spółki Gremi Media Sp. z o.o. głównie w celach inwestycyjnych. KCI S.A. wspierała media w procesach restrukturyzacji, wspiera w budowie grupy medialnej oraz w ubieganiu się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, KCI S.A. liczy na zwiększenie wartości posiadanego aktywa. Ryzyka identyfikowane w związku z posiadanymi inwestycjami w jednostki zależne zostały opisane w punkcie 2.25.

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

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

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

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

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

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

Gremi Media S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 51, 00-831 Warszawa jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000660475.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego kapitał zakładowy spółki Gremi Media S.A. 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

KCI S.A. jest na dzień publikacji niniejszego raportu jedynym akcjonariuszem spółki Gremi Media S.A..

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

Poniższa tabela prezentuje skład Grupy Kapitałowej Gremi Media sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2016 r.

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Charakter powiązania	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA/ zgromadzeniu wspólników*	Metoda konsolidacji
1	Gremi Media sp. z o.o.	Warszawa	dominująca			
2	Gremi Edycja Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100%	100%	pełna
3	Gremi Ekonomia Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100%	100%	pełna
4	Gremi FAD Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100%	100%	pełna
5	Gremi Prawo Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100%	100%	pełna
6	Gremi Wydarzenia Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100%	100%	pełna
7	E-Kiosk S. A.	Warszawa	zależna	50,01%	50,01%	pełna
8	Kancelarie RP Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	51%	51%	pełna
9	MMConferences S.A. *	Warszawa	pozostałe	47,05%	47,05%	brak
10	Compress S.A.	Warszawa	zależna	50,00%	50,00%	pełna
11	Kariera.pl sp. z o.o. w organizacji***	Wrocław	stowarzyszona	49,00%	49,00%	brak

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

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

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

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

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### Grupa Kapitałowa KCI S.A. na 31 grudnia 2015 r.

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

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Metoda konsolidacji
Grupa Kapitałowa Gremi Inwestycje S.A.	Spółka zależna	Polska	47,00%	62,01%	metoda pełna
Grupa Kapitałowa Gremi Media Sp. z o.o. (dawn. Presspublica)	Spółka zależna	Polska	39,84%* 45,68%** 75,49%***	79,40%* 87,08%** 87,08%***	metoda pełna

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. udział Grupy Kapitałowej KCI S.A. w kapitale spółki Gremi Media sp. z o.o. wynosił 45,68%, natomiast udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników wynosił 62,49%:

- ✓ spółka KCI S.A. posiada 4 498 udziały stanowiące 39,84% w kapitale zakładowym Gremi Media sp. z o.o. oraz dające prawo do wykonywania 56,98% głosów na zgromadzeniu wspólników Gremi Media sp. z o.o.
- ✓ spółka Gremi Inwestycje S.A. posiada 1 403 udziały stanowiące 12,43% w kapitale zakładowym Gremi Media sp. z o.o. oraz dające prawo do wykonywania 8,89% głosów na zgromadzeniu wspólników Gremi Media sp. z o.o.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

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

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

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

### 1.7.1. Zmiany w zakresie jednostek zależnych i stowarzyszonych GK KCI S.A. w 2016 r.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym tj. w 2016 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej KCI S.A.:

1. Dnia 29 stycznia 2016 r. spółka Gremi Media sp. z o.o. nabyła w drodze trzech odrębnych umów sprzedaży łącznie 2.185.100 akcji ComPress S.A., co stanowi 43,7% w kapitale zakładowym ComPress S.A. i 43,7% w ogólnej liczbie głosów na WZA. Po transakcji Presspublica sp. z o.o. posiada 2.500.100 akcji ComPress SA, co stanowi 50,00% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA ComPress S.A. (więcej informacji w punkcie 9.36.1).

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

2. W dniu 26 kwietnia 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców połączenie spółki Gremi Prawo Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką Gremi Prawo 2 Sp. z o.o. (spółka przejmowana) w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 KSH. Połączenie nastąpiło na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Prawo Sp. z o.o. z dnia 14 kwietnia 2016 r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Prawo 2 Sp. z o.o. z dnia 14 kwietnia 2016 r. (więcej informacji w punkcie 9.36.3).
3. W dniu 10 maja 2016 r. (dzień połączenia) Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie Spółki KCI S.A. ze spółką Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.)

Tym samym z dniem 10 maja 2016 r.:

- ✓ spółka Gremi Inwestycje przestała być spółką zależną od KCI S.A.,
  - ✓ spółka Gremi Sukces sp. z o.o. stała się podmiotem w 100% zależnym od KCI S.A.,
  - ✓ zmienił się udział KCI S.A. oraz GK KCI S.A. w spółce Gremi Media sp. z o.o., zwiększył się w wyniku nabycia przez KCI S.A. w drodze sukcesji 1.403 udziałów w Gremi Media Sp. z o.o., posiadanych dotychczas przez Gremi Inwestycje S.A., która nie była kontrolowana w 100% przez KCI S.A.
4. W dniu 2 czerwca 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców połączenie spółki Gremi Edycja Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką Gremi Edycja 2 Sp. z o.o. (spółka przejmowana) w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 KSH. Połączenie nastąpiło na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Edycja Sp. z o.o. z dnia 14 kwietnia 2016 r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Edycja 2 Sp. z o.o. z dnia 14 kwietnia 2016 r. (więcej informacji w punkcie 9.36.3).
  5. W dniu 2 czerwca 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców połączenie spółki Gremi Ekonomia Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką Gremi Ekonomia 2 Sp. z o.o. (spółka przejmowana) w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 KSH. Połączenie nastąpiło na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Ekonomia Sp. z o.o. z dnia 14 kwietnia 2016 r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Ekonomia 2 Sp. z o.o. z dnia 14 kwietnia 2016 r. (więcej informacji w punkcie 9.36.3).
  6. W dniu 7 czerwca 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców połączenie spółki Gremi Wydarzenia 2 Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką Gremi Wydarzenia Sp. z o.o. (spółka przejmowana) w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 KSH. Połączenie nastąpiło na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Wydarzenia Sp. z o.o. z dnia 27 kwietnia 2016 r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Wydarzenia 2 Sp. z o.o. z dnia 27 kwietnia 2016 r. Ponadto w tym samym dniu zarejestrowano zmianę firmy pod którą spółka działa z Gremi Wydarzenia 2 Sp. z o.o. na Gremi Wydarzenia Sp. z o.o. (więcej informacji w punkcie 9.36.3).
  7. W dniu 4 lipca 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców połączenie spółki Gremi Broker 2 Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką Gremi Broker Sp. z o.o. (spółka przejmowana) oraz spółką Gremi FAD Sp. z o.o. (spółka przejmowana) w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 KSH. Połączenie nastąpiło na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Broker Sp. z o.o. z dnia 27 kwietnia 2016 r., uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Broker 2 Sp. z o.o. z dnia 27 kwietnia 2016 r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi FAD Sp. z o.o. z dnia 27 kwietnia 2016 r. Ponadto w tym samym dniu zarejestrowano zmianę firmy pod którą spółka działa z Gremi Broker 2 Sp. z o.o. na Gremi FAD Sp. z o.o. (więcej informacji w punkcie 9.36.3).
  8. W dniu 14 lipca 2016 r. spółka KCI S.A. zawarła z Gremi sp. z o.o. dwie umowy DATIO IN SOLUTUM, na mocy których nabyła 931 udziałów w spółce Gremi Media Sp. z o.o. Wartość nabytych udziałów w spółce Gremi Media Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ustalona została zgodnie z wyceną

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

sporządzoną w czerwcu 2015 r. wg stanu na 28 maja 2015 r. przez BAA Polska sp. z o.o. i wyniosła 34.335.410,34 zł.

W wyniku powyższych transakcji oraz z uwagi na zakończoną w dniu 10 listopada 2016 roku procedurę umarzania udziałów własnych Gremi Media Sp. z o.o. (więcej szczegółów transakcji opisano w punkcie 9.44.1.34 oraz 9.44.1.48). KCI S.A. posiada na dzień 31 grudnia 2016 r. całość udziałów w Gremi Media Sp. z o.o. dających 100 % głosów.

9. W dniu 3 listopada 2016 r., Gremi Media sp. z o.o. objęła 49% udziałów w spółce Kariera.pl Sp. z o.o. w organizacji. Do dnia sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego spółka ta jest w organizacji i wpływ danych tej spółki na sprawozdanie skonsolidowane jest nieistotny, dlatego zrezygnowano z wyceny tej spółki metodą praw własności. Na dzień 31 grudnia 2016 r. spółka jest wyceniona w cenie nabycia rozumianą jako wartość godziwa dóbr przekazanych z tytułu nabycia składnika aktywów momencie jego nabycia.
10. W dniu 10 listopada 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców połączenie spółki Gremi Media Sp. z o.o. ze spółką Gremi Business Communication Sp. z o.o. (spółka przejmowana) oraz spółką UważamRze Sp. z o.o. w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 KSH. Połączenie nastąpiło na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Media Sp. z o.o. z dnia 14 września 2016 r., uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Business Communication Sp. z o.o. z dnia 14 września 2016 r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki UważamRze Sp. z o.o. z dnia 14 września 2016 r. (więcej informacji w punkcie 9.36.3).

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

### **2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KCI SA za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. (rok obrotowy) zostało sporządzone zgodnie ze standardami opisanymi w pkt 2.2. –oświadczenie o zgodności.

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

### **2.2. Oświadczenie o zgodności**

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

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

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



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

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

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.

### 2.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	Kurs na dzień 31.12.2016	Kurs na dzień 31.12.2015
EUR	4,4240	4,2615
USD	4,1793	3,9011

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

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

#### Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*
- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*
- „Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*”
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)
- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa zastosowała te zmiany z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu – tj. 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

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

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

Opublikowanym zmianom towarzyszą też zmiany w MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki (szczegóły poniżej).

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

### **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

W związku z rozpoczęciem od 31 grudnia 2016 r. kompensowania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego przekształcono dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2015 r. co opisano punkcie 5.

Grupa nie dokonała innych korekt prezentacyjnych danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

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

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

- **MSSF 9 *Instrumenty finansowe***

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

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

- *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts*

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

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

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

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

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

- *MSSF 16 Leasing*

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

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

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

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

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 16 *Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- 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 MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień* opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami* opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*) opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku.

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

## 2.6. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe KCI S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

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

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

### 2.6.1. Jednostki zależne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 2.6.2. Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.7. Instrumenty finansowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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



**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

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

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

**Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży**

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

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

Przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych stosuje się metodę cen przeciętnych.

**Wycena na kolejne daty bilansowe**

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

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

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

**Ustalanie wartości godziwej**

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

**Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

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

spółek oraz inne informacje rynkowe.

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

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

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

## 2.8. Pozostałe instrumenty finansowe

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

### Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

### Pożyczki i należności

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

### Inne zobowiązania

Do zobowiązań Grupa zalicza głównie:

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

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

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

Aktywa trwałe i grupy aktywów klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania.

Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży w ciągu roku.

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

## **2.10. Wartości niematerialne**

### **Wartość firmy**

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

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

### **Inne wartości niematerialne**

Do innych wartości niematerialnych zalicza się m.in.:

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

### **Wycena wartości niematerialnych**

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania.

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

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

## **2.11. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.13. Nieruchomości inwestycyjne**

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

## **2.14. Rezerwy na pozostałe zobowiązania**

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

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

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

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

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

### 2.15. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

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

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią udziały niekontrolujące.

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

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

### 2.16. Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
  - ✓ 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) Grupa zalicza, spełniające powyższe warunki, m.in.:

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

### 2.17. Przychody

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

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

- pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, m.in.:
  - ✓ przychody oraz zyski z inwestycji finansowych (w tym przychody z tytułu dywidend oraz odsetek),
  - ✓ przychody z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz przychody z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

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

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

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

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

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

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

## **2.18. Koszty i straty**

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

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

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

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

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

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

### Koszty operacyjne

W pozycji „Koszty operacyjne” ujmowane są koszty związane z działalnością spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

### Pozostałe koszty i straty operacyjne

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

## 2.19. Utrata wartości

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

## 2.20. Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się:

- podatek bieżący,
- podatek odroczony.

### Podatek bieżący

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

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

### Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek 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

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

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

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

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

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

Grupa nie dyskontuje aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego.

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

### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

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

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

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

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

## **2.22. Wypłata dywidendy**

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

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

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



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

Grupa wycenia środki pieniężne:

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

## **2.24. Sprawozdawczość dotycząca segmentów**

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

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

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

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

Grupa analizuje segmenty na podstawie zysku netto.

### **Informacje geograficzne**

Spółka w ramach segmentów operacyjnych nie wyodrębnia obszarów geograficznych.

**Informacje o wiodących klientach** Przychody z działalności inwestycyjnej koncentrują się głównie na osiągnięciu przychodów z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym. Transakcje i salda z tytułu udzielonych pożyczek opisane są w punkcie 9.37.

Przychody lub koszty związane ze sprzedażą nieruchomości ujmowane są wynikowo. Transakcje sprzedaży nieruchomości w 2016 r. wraz ze wskazaniem kontrahentów zostały opisane w punkcie 9.7.

## **Podział według segmentów branżowych**

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

W ramach tego segmentu Grupa prowadzi działalność polegającą na:

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

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

### **II. Segment: działalność nieruchomościowa (KCI SA.)**

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

### **III. Segment działalność medialna (Gremi Media Sp. z o.o.)**

Segment obejmuje działalność grupy wydawniczej opartej o spółkę Gremi Media Sp. z o.o. i spółki od niej zależne, z których najważniejsze to Gremi Business Communication Sp. z o.o., e-Kiosk S.A. i Uważam Rze Sp. z o.o. Podstawowa działalność spółek z tego segmentu to wydawanie tytułów prasowych „Rzeczpospolita”,

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

„Gazeta Giełdy Parkiet”, „Sukces”, „Uważam Rze”, prowadzenie działalności w dziedzinie wydawnictw, informacji, prasy, komunikacji audiowizualnej, informatyki, telematyki oraz innych mediów.

31 grudnia 2016 r.

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

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

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

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

31 grudnia 2015 r.

	Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Działalność kontynuowana			Wyłączenia	Razem
		Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	Działalność mediowa		
<b>1. Przychody segmentu ogółem</b>		<b>45 721</b>	<b>29 515</b>	<b>74 738</b>	<b>-8 100</b>	<b>141 874</b>
Przychody segmentu (zewnątrzne)		44 203	29 515	68 156		141 874
Przychody segmentu (wewnętrzne)		1 518	0	6 582	-8 100	0
W tym:						
• przychody z tyt. odsetek przypisane do segmentu		5 701	0	442		6 143
• wycena/utrata wartości		0	24 303	0		24 303
<b>2. Koszty segmentu ogółem</b>		<b>-29 475</b>	<b>-53 720</b>	<b>-66 946</b>	<b>8 100</b>	<b>-142 041</b>
Koszty segmentu (zewnątrzne)		-29 216	-53 720	-59 105		-142 041
Koszty segmentu (wewnętrzne)		-259	0	-7 841	8 100	0
W tym:						
• koszty z tyt. odsetek przypisane do segmentu		-3 237	0	0		-3 237
• wycena/utrata wartości		-6 751	-50 202	641	4 420	-51 892
• amortyzacja		-191	0	-1 818		-2 009
<b>3. Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</b>		<b>2 068</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 068</b>
<b>4. Wynik segmentu</b>		<b>18 314</b>	<b>-24 205</b>	<b>7 792</b>	<b>0</b>	<b>1 901</b>
<b>5. Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>18 314</b>	<b>-24 205</b>	<b>7 792</b>	<b>0</b>	<b>1 901</b>
6. Podatek dochodowy		20 680	0	-1 475	0	19 205
<b>7. Zysk/Strata netto</b>		<b>38 995</b>	<b>-24 205</b>	<b>6 317</b>	<b>0</b>	<b>21 106</b>

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31.12.2015	Działalność kontynuowana			Wyłączenia	Razem
	Działalność inwestycyjna i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	Działalność mediowa		
Aktywa	156 276	135 773	280 778	0	572 827
Jednostki stowarzyszone	0	0	0	0	0
<b>Suma aktywów</b>	<b>156 276</b>	<b>135 773</b>	<b>280 778</b>	<b>0</b>	<b>572 827</b>
Zobowiązania	65 412	16 064	91 748	0	173 224

**2.25. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

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

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

## Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody i koszty oraz aktywa i zobowiązania Grupy związane z rynkiem nieruchomości wyrażone są głównie w walucie polskiej (i w związku z tym ryzyko tego rodzaju jest tam nieistotne). Do elementów narażonych na umiarkowaną ekspozycję na ryzyko walutowe należy – pożyczka udzielona w USD. Z uwagi na powyższe, ryzyko zmiany kursu walut jest oceniane przez Zarząd Jednostki Dominującej jako pomijalne.

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółki należące do Grupy Kapitałowej korzystały z finansowania kredytami, pożyczkami i wyemitowanymi obligacjami.

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

## Ryzyko cenowe

- Aktywa finansowe

Grupa Kapitałowa uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie). Jednostka Dominująca posiada również pakiet akcji notowanych jakimi są akcje własne. Akcje te mogą być poddane znacznym wahaniom cenowym, w związku z tym Grupa jest narażona z tego tytułu na ryzyko cenowe. Grupa posiada ponadto udziały i akcje spółek nie notowanych, których wartość również podlega zmianom. Grupa stara się ograniczyć to ryzyko monitorując i analizując zmiany zachodzące na rynku oraz wewnątrz spółek, co daje umiarkowaną pewność podjęcia właściwej reakcji i ewentualnej redukcji zaangażowania w przypadku stwierdzenia znacznego ryzyka negatywnej zmiany cen.

- Nieruchomości

Zmiany poziomu cen na rynku nieruchomości (rozumianym szeroko jako rynek mieszkaniowo-biurowy) mają bezpośredni wpływ na wartość aktywów Grupy, a także potencjalny wpływ na wysokość przyszłych przychodów ze względu na zwiększone zaangażowanie Jednostki Dominującej w projekty z branży nieruchomości. Wartość znacznej części aktywów jest bowiem wyznaczana wartością rynkową posiadanych nieruchomości, te zaś ściśle korelują z cenami obserwowanymi na krakowskim rynku nieruchomości. W okresie ostatnich trzech lat na krakowskim rynku nieruchomości obserwuje się bardzo sprzyjające dla deweloperów warunki – w szczególności silny popyt na powierzchnie biurowe, a także mieszkalne i komercyjne. Z pozytywnych uwarunkowań rynkowych korzysta również Spółka. W tym kontekście niezwykle istotnym aspektem jest pozyskanie przez KCI S.A. w dniu 30 czerwca 2015 roku prawomocnych pozwoleń na budowę dla obszaru przy ul. Romanowicza w Krakowie w ramach przedsięwzięcia „Gremi Business Park” (5 projektowanych budynków biurowych o łącznej powierzchni użytkowej najmu ok. 50 tys. m<sup>2</sup>), co daje w praktyce możliwość pełnej komercjalizacji kompleksu. Do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka dokonała sprzedaży niezabudowanych fragmentów nieruchomości korespondujących z dwoma z pozyskanych pozwoleń na budowę (tzw. biurowiec „A” oraz „B”), a także dokonała w dniu 21 kwietnia 2017 roku zbycia za cenę 30.125 tys. złotych istniejącego budynku biurowego z lat 70-tych. Spółka podpisała również listy intencyjne dotyczące pozostałych przeznaczonych do sprzedaży terenów w ramach tego samego kompleksu (grunt pod budynki „C”, „D” oraz „E”).

W związku z dokonaniem w dniu 22 kwietnia 2016 roku sprzedaży wszystkich posiadanych przez Spółkę nieruchomości zlokalizowanych przy ul. Wrocławskiej w Krakowie za cenę 62 mln złotych, w spółce zmaterializowało się częściowo ryzyko dotyczące zmiany wartości posiadanych nieruchomości. Spółka dokonała wyceny na dzień bilansowy nieruchomości objętej w/w umową, co przełożyło się na odnotowanie straty z inwestycji. Należy jednak podkreślić, iż zawarta transakcja generuje dla Emitenta szereg korzyści o charakterze ekonomiczno - finansowym, a to w szczególności: jednorazowa monetyzacja aktywów zamiast sprzedaży etapowanej do 2019 roku (koszt pieniądza w czasie, eliminacja ryzyka administracyjnego związanego z

procesem pozyskiwania pozwoleń na budowę), oszczędności na przyszłych kosztach projektowych związanych z pozyskiwaniem pozwoleń na budowę, eliminacja ryzyk rynkowych związanych z potencjalnym odstąpieniem od umowy LCC, możliwość zwolnienia zasobów organizacyjnych alokowanych dotąd do projektu przy ul. Wrocławskiej koncentracji na innych projektach, uwolnienie jednorazowych nadwyżek finansowych, które posłużyły do spłaty kredytu Getin Noble Bank S.A. i zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na aktywach mediowych (korzyść pod kątem planowanego ich ugiętdowienia). Niezwykle istotne jest również jednoznaczne rozwiązanie kwestii lokali usługowych budowanych przez LCC w dwóch wznoszonych obecnie budynkach przy ul. Wrocławskiej. Jednostka Dominująca, zawierając w dniu 22 kwietnia 2016 roku umowy deweloperskie na w/w lokale wraz z późniejszymi aneksami z dnia 30 marca 2017 roku, eliminuje w sposób jednoznaczny wątpliwości interpretacyjne jakie mogły w tym zakresie pojawić się w związku z treścią umowy przedwstępnej z lipca 2014 roku (sprzedaż lokali stanowiła opcję dla LCC). Plan nabycia 2.796 m<sup>2</sup> lokali usługowych jest istotnym przedsięwzięciem inwestycyjnym dla KCI SA, z uwagi na potencjalny zysk jaki Spółka spodziewa się zrealizować w związku z różnicą pomiędzy jednostkową ceną nabycia 1m<sup>2</sup> lokali od LCC a oczekiwaną przyszłą wartością rynkową powierzchni usługowych i przychodem z ich dalszej odsprzedaży.

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa Kapitałowa wynika przede wszystkim z udzielonych pożyczek oraz sprzedaży aktywów finansowych z odroczonej terminem płatności i środków lokowanych w banku. Aktywa finansowe potencjalnie narażające na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w ramach których w Grupie dominują należności z tytułu udzielonych pożyczek. Środki finansowe Grupy lokowane są w instytucjach finansowych, które w opinii Grupy są wiarygodne. Ryzyko związane z należnościami z tytułu pożyczek jest ograniczane poprzez ustanawianie prawnych zabezpieczeń spłaty. Wartość udzielonych przez Jednostkę Dominującą, pożyczek na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 87 433 tys. zł. Odnośnie tych należności Zarząd Jednostki Dominującej stoi na stanowisku, iż ich spłata nie jest zagrożona. Zgodnie z posiadaną wiedzą wartość aktywów spółki Gremi Sp. z o.o. (w dniu publikacji niniejszego sprawozdania Gremi International sarl) i jej pomiotów zależnych rośnie, tak jak zakładano, a ich komercjalizacja może się rozpocząć już w 2018 roku. Środki pozyskane z tej komercjalizacji przeznaczone zostaną min na spłatę należności. Ich wartość, zgodnie z posiadanymi informacjami znacznie przewyższa kwotę do spłaty.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe ujęta dla danego składnika aktywów finansowych stanowi kwotę brutto po potrąceniu wszelkich kompensat zgodnie z MSR 32 lub innych strat z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 39 tj. nie uwzględnia żadnych otrzymanych zabezpieczeń oraz innych form wspomaganie kredytu. Ryzyko kredytowe związane jest z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może wystąpić w formie niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, znacznego opóźnienia w spłacie należności lub innych odstępstw od warunków kontraktu. Transakcjami, które narażają spółkę na ryzyko kredytowe, są głównie udzielone pożyczki oraz istniejące należności (w tym w szczególności z tytułu sprzedaży akcji Georgia Hydraulic Cylinders Inc dokonanej w 2011 roku). Grupa ogranicza ryzyko kredytowe dotyczące pożyczek i znacznych kwot należności stosując zabezpieczenia w postaci weksli własnych in blanco, a jeśli analiza sytuacji ekonomiczno - finansowej kontrahenta wskazuje uzasadnienie dla wzmocnienia zabezpieczeń – również inne formy. Każdorazowo transakcji eksponowanej na ryzyko kredytowe towarzyszy analiza sytuacji ekonomiczno - finansowej podmiotu, której celem jest ograniczenie do minimum ryzyka niewypłacalności. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły żadne zdarzenia zmieniające tak opisany stan rzeczy

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

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe

	Nota	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki	9.6	86 604	90 839
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.6	36 725	24 386
Pochodne instrumenty finansowe		0	0
Papiery dłużne		0	0
Jednostki funduszy inwestycyjnych		0	0
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.1	1 036	1 871
Zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń		0	0
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>		<b>124 365</b>	<b>117 096</b>

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które byłyby przeterminowane na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. gdyby nie nastąpiła renegotiacja warunków umów:

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Należności z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:</b>	<b>28 695</b>	<b>60 956</b>
Kwota główna	18 458	57 170
Kwota odsetek	10 237	3 786
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>14 421</b>	<b>0</b>
Kwota główna	14 421	0
Kwota odsetek	0	0
<b>Należności pozostałe, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kwota główna	0	0
Kwota odsetek	0	0
<b>Razem</b>	<b>43 116</b>	<b>60 956</b>

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

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

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

### Ryzyko utraty płynności

Polityka Grupy zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz papierów wartościowych, niezbędnego dla bieżącej obsługi zobowiązań. Nadwyżki środków pieniężnych Grupy są wykorzystywane do udzielania pożyczek oraz lokowane w depozytach bankowych. Przed ryzykiem utraty płynności Grupa Kapitałowa aktywnie i na bieżąco zabezpiecza się poprzez sporządzanie preliminarzy płatności oraz zgodnie z nimi zabezpiecza odpowiednie środki finansowe na pokrycie zaplanowanych wydatków. Zachowanie płynności zapewnione jest w pierwszej kolejności bieżącymi strumieniami przychodów z działalności, po drugie zaś spływem należności od innych podmiotów. Grupa, przy poziomie zadłużenia (około 19% sumy bilansowej) nie jest obecnie narażona na ryzyko utraty płynności.

Dodatkowe ryzyko stanowią zobowiązania z tytułu obligacji oraz zobowiązania z tytułu kredytu spółki Gremi Media Sp. z o.o. wobec ING. Ryzyko to jest monitorowane. Jednostka Dominująca podejmuje aktywne działania zmierzające do rozliczenia obligacji, czego przejawem jest zrealizowanie w 2016 roku wcześniejszego wykupu wszystkich obligacji serii Y oraz części obligacji serii L, zaś po dniu bilansowym – zrealizowanie wcześniejszego wykupu wszystkich pozostałych obligacji serii L. Pozostałe wyemitowane w grudniu 2016 r. obligacje serii M i N

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

zabezpieczone są hipotekami na nieruchomościach będących w procesie komercjalizacji co znacząco zmniejsza ryzyko.

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

	Krótko- terminowe do 12 m-cy	Długoterminowe			Zobowią- zania razem bez dyskonta	Zobowią- zania wartość bilansowa
		1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
<b>31.12.2016</b>						
Kredyty inwestycyjne	3 793	13 319	0	0	17 112	17 112
Karty kredytowe	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	8 412	0	0	0	8 412	8 412
Pożyczki	3 453	0	0	0	3 453	3 453
Dłużne papiery wartościowe	36 998	0	0	0	36 998	36 998
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	25 980	2 018	0	0	27 998	27 998
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>78 636</b>	<b>15 337</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>93 973</b>	<b>93 973</b>
<b>31.12.2015</b>						
Kredyty inwestycyjne	14 034	14 558	0	0	28 592	28 592
Karty kredytowe	2	0	0	0	2	2
Kredyty w rachunku bieżącym	33	0	0	0	33	33
Pożyczki	1 662	93	0	0	1 755	1 755
Dłużne papiery wartościowe	39 677	5 013	0	0	44 690	44 690
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	55 100	252	0	0	55 352	55 352
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>110 508</b>	<b>19 916</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>130 424</b>	<b>130 424</b>

### Ryzyko związane z udzieleniem przez Grupę zabezpieczeń

W związku z zawartymi przez Grupę transakcjami polegającymi na udzieleniu zabezpieczeń. Grupa jest obciążona ryzykiem ewentualnej konieczności wywiązania się z warunkowych zobowiązań z tytułu udzielonych zabezpieczeń. Grupa stara się ograniczyć to ryzyko monitorując i analizując sytuację spółek, którym jest udzielane zabezpieczenie. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki zostały opisane w 9.35.1.

### Ryzyko instrumentów pochodnych

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

## 2.26. Najważniejsze szacunki przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Model ten jest stosowany w następujących sytuacjach:

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

Najważniejsze szacunki dotyczą testów na utratę wartości i firmy i pozostałych aktywów niematerialnych o nieokreślonym czasie użytkowania, w zakresie których spółka dokonuje corocznych testów na utratę wartości. Szczegóły w zakresie testu przeprowadzonego w 2016 roku ujawniono w nocy 9.10.

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

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

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

### 3. Działalność zaniechana

Zarówno w 2016 r. jak i w 2015 r. działalność zaniechana nie wystąpiła.



**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej KCI S.A.**

Wybrane dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KCI S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Przychody i zyski	126 497	143 942	28 909	34 397
Zysk ( strata) przed opodatkowaniem	-414	1 901	-95	454
Zysk ( strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	542	21 209	124	5 068
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-21 417	-16 145	-4 895	-3 858
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	36 826	26 762	8 416	6 395
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 244	-8 976	-3 712	-2 145
Przepływy pieniężne netto, razem	-835	1 641	-191	392
Aktywa razem	501 041	572 827	113 255	134 419
Zobowiązania razem	133 715	173 224	30 225	40 649
Kapitał własny (aktywa netto) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	366 489	326 863	82 841	76 701
Kapitał podstawowy	57 609	52 560	13 022	12 334
Średnia ważona liczba akcji (w. szt.)	66 447 335	58 939 648	66 447 335	58 939 648
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	68 582 150	68 582 150	68 582 150	68 582 150
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	5,36	6,03	1,21	1,42
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	5,36	6,03	1,21	1,42
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,36	0,00	0,09
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,36	0,00	0,09

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

12 miesięcy 2016 r. – 4,3757 zł  
12 miesięcy 2015 r. – 4,1848 zł

Dla pozycji bilansowych zastosowano kurs EUR na dzień:

31 grudnia 2016 r. – 4,4240 zł  
31 grudnia 2015 r. – 4,2615 zł

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**5. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KCI S.A.**

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KCI S.A.</b>	<b>Punkt</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
<b>Aktywa</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.1	1 036	1 871
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	9.2	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9.3	3 218	1 745
Zapasy	9.5	0	481
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.6	123 329	115 225
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	9.7	59 520	104 020
Nieruchomości inwestycyjne	9.8	255	31 753
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0	0
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	9.9	0	0
Wartości niematerialne	9.10	310 424	309 250
• Wartość firmy		68 601	68 030
• Inne wartości niematerialne i prawne		241 823	241 220
Rzeczowe aktywa trwałe	9.11	3 259	8 482
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.12	0	0*
Inne aktywa		0	0
<b>Aktywa, razem</b>		<b>501 041</b>	<b>572 827</b>
<b>Pasywa</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.13	27 998	55 352
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	9.13.2	28 977	30 382
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	9.13.3	36 998	44 690
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.14	38 511	40 533*
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	9.15	1 231	2 267
<b>Zobowiązania, razem</b>		<b>133 715</b>	<b>173 224</b>
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:</b>			
		<b>366 489</b>	<b>326 863</b>
Kapitał podstawowy	9.16	57 609	52 560
Akcje własne	9.17	-2 496	-3 040
Pozostałe kapitały	9.18	333 375	266 274
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty		-21 999	11 069
- Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych		-22 541	-10 140
- Zysk (strata) netto		542	21 209
Udziały niekontrolujące	9.19	837	72 740
<b>Kapitał własny, razem</b>		<b>367 326</b>	<b>399 603</b>
<b>Pasywa, razem</b>		<b>501 041</b>	<b>572 827</b>

\*W związku z rozpoczęciem od 31 grudnia 2016 r. kompensowania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego przekształcono dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2015 r.:

- pozycję aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszono o kwotę 14 089 tys. zł i zmniejszono pozycję rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o tę samą kwotę.

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**6. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej KCI S.A.**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej KCI S.A.	Punkt	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody i zyski</b>		<b>125 549</b>	<b>118 105</b>
Przychody i zyski z inwestycji	9.20	7 702	34 933
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	9.21	112 152	75 403
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	9.22	3 395	7 769
Rezerwy i utrata wartości	9.27	2 300	0
Dodatnie różnice kursowe		0	0
<b>Koszty i straty</b>		<b>-126 911</b>	<b>-142 041</b>
Koszty i straty z inwestycji	9.20	-2 523	-50 791
Koszty operacyjne	9.23	-110 512	-77 909
Pozostałe koszty i straty operacyjne	9.24	-5 997	-6 748
Rezerwy i utrata wartości	9.27	0	-1 671
Ujemne różnice kursowe		-339	-25
Pozostałe koszty finansowe	9.26	-7 540	-4 897
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-1 362</b>	<b>-23 936</b>
Pozostałe przychody finansowe	9.25	948	23 769
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		<b>0</b>	<b>2 068</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-414</b>	<b>1 901</b>
Podatek dochodowy	9.28	1 059	19 205
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>645</b>	<b>21 106</b>
Działalność zaniechana			
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>645</b>	<b>21 106</b>
Przypisany:			
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>542</b>	<b>21 209</b>
Do udziałów niekontrolujących		103	-103
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>Punkt</b>	<b>01.01.2016- 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>
Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	9.29	542	21 209
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		66 447 335	58 939 648
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,01	0,36
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		66 447 335	58 939 648
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,01	0,36

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

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej KCI S.A.</b>	<b>01.01.2016- 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>
<b>Skonsolidowany zysk/strata netto</b>	<b>645</b>	<b>21 106</b>
Inne całkowite dochody:		
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski po spełnieniu określonych warunków		
- Korekty błędów	0	0
- Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	788	-1 202
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0
- Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
- Pozostałe dochody	0	0
- Podatek dochodowy	0	0
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty		
- Pozostałe dochody	0	0
- Podatek dochodowy	0	0
<b>Razem inne całkowite dochody netto</b>	<b>788</b>	<b>-1 202</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 433</b>	<b>19 904</b>
Przypisane		
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>1 043</b>	<b>20 007</b>
Do udziałów niekontrolujących	<b>390</b>	<b>-103</b>

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**7. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej KCI S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Przypadające na akcjonariuszy Grupy Kapitałowej KCI S.A.				Przypisane do udziałów niekontrolują cych	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ Straty nie pokryte		
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>52 560</b>	<b>-3 040</b>	<b>266 274</b>	<b>11 069</b>	<b>72 740</b>	<b>399 603</b>
- inne całkowite dochody	0	544	-43	0	287	788
- zysk/strata netto bieżącego okresu	0	0	0	542	103	645
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>544</b>	<b>-43</b>	<b>542</b>	<b>390</b>	<b>1 433</b>
- efekt połączenia KCI z Gremi Inwestycje (GI)	5 049	0	27 125	-18 330	-13 866	-22
- zwiększenie udziału w Gremi Sukces w związku z połączeniem KCI i GI	0	0	-5 187	0	5 187	0
- zwiększenie udziału w Gremi Media w związku z połączeniem KCI i GI	0	0	27 532	0	-27 532	0
- zwiększenie udziału w GM w związku z nabyciem udziałów	0	0	1 731	0	-36 066	-34 335
- podział zysków zatrzymanych	0	0	15 942	-15 942	0	0
- pozostałe	0	0	1	662	-16	647
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>57 609</b>	<b>-2 496</b>	<b>333 375</b>	<b>-21 999</b>	<b>837</b>	<b>367 326</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>41 642</b>	<b>0</b>	<b>77 127</b>	<b>139 004</b>	<b>21 331</b>	<b>279 104</b>
-inne całkowite dochody	0	-638	-564	0	0	-1 202
-zysk/strata netto bieżącego okresu, w tym:	0	0	0	21 209	-103	21 106
<i>efekt połączenia KCI z Jupiter</i>	0	0	0	9 973		9 973
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>-638</b>	<b>-564</b>	<b>21 209</b>	<b>-103</b>	<b>19 904</b>
-efekt połączenia Gremi Communication z Presspublica	0	0	65 064	0	75 645	140 709
-efekt połączenia KCI z Jupiter	0	-3 140	114 166	-124 421	0	-13 395
-pozostałe	10 918	738	10 481	-24 723	-24 133	-26 719
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>52 560</b>	<b>-3 040</b>	<b>266 274</b>	<b>11 069</b>	<b>72 740</b>	<b>399 603</b>

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**8. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej KCI S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej KCI S.A.	01.01.2016 -31.12.2016	01.01.2015 -31.12.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-414</b>	<b>1 903</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-21 409</b>	<b>-37 254</b>
Amortyzacja	2 381	2 008
Koszty odsetek	5 445	4 498
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	125	-21
Odsetki i dywidendy	-4 958	-7 809
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	2 507	6 547
Zysk/Strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	-26 162	-38 708
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	19
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	2 296
- zapasów	480	-130
- aktywów z tytułu podatku odroczonego	14 089	-12 897
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-7 423	22 469
- aktywów dotyczących działalności zaniechanej	0	0
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych	-17 528	-43 438
- rezerwy na podatek odroczonego	-14 695	-6 318
- rezerwy na pozostałe zobowiązania	-1 085	-718
- zobowiązań finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	0	0
- zmiana w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	9
Pozostałe	-747	-3 769
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>-21 823</b>	<b>-35 351</b>
Podatek dochodowy	406	19 206
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem</b>	<b>-21 417</b>	<b>-16 145</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>77 985</b>	<b>55 837</b>
Odsetki otrzymane	306	1 398
Dywidendy otrzymane	0	1 843
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości	70 972	35 952
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	2 501	14 268
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 206	0
Wpływy z tytułu zbycia instrumentów finansowych	0	0
Nabycie środków pieniężnych jednostek zależnych	0	2 226
Pozostałe	0	150
<b>Wydatki</b>	<b>-41 159</b>	<b>-29 075</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-35	0
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-4 791	-2 438
Kredyty i pożyczki udzielone	-35 832	-23 527
Nabycie jednostek powiązanych	0	-99
Nabycie jednostek pozostałych	-501	-61
Inne wydatki inwestycyjne	0	-2 950
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem</b>	<b>36 826</b>	<b>26 762</b>

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

---

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>44 200</b>	<b>19 401</b>
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów kapitałowych	7 690	15 450
Kredyty i pożyczki otrzymane	35 954	3 401
Inne wpływy finansowe	556	550
<b>Wydatki</b>	<b>-60 444</b>	<b>-28 377</b>
Odsetki zapłacone	-5 133	-4 614
Spłaty kredytów i pożyczek otrzymanych	-38 381	-3 026
Wykup dłużnych instrumentów kapitałowych	-15 190	-15 450
Nabycie akcji własnych	0	0
Inne wydatki finansowe	-1 740	-5 287
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem</b>	<b>-16 244</b>	<b>-8 976</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-835</b>	<b>1 641</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>1 871</b>	<b>230</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>1 036</b>	<b>1 871</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	<b>0</b>	<b>0</b>

---

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

#### 9.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w kasie	0	10
Środki pieniężne w banku	945	1 861
Krótkoterminowe depozyty bankowe	91	0
Naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat	0	0
Depozyty zablokowane	0	0
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>1 036</b>	<b>1 871</b>
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	31.12.2016	31.12.2015
Akcje i udziały	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0
Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne	0	0
Pozostałe	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	31.12.2016	31.12.2015
Wartość bilansowa na początek okresu	0	0
Zwiększenia (z tytułu)	0	19
- reklasyfikacja i zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia	0	0
- połączenia jednostek	0	19
- wycena odniesiona na wynik finansowy	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	-19
- sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	0	0
- wycena odniesiona na wynik finansowy	0	-19
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (wycena)	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	-19	0
Zwiększenia (z tytułu)	0	0
- wyceny papierów wartościowych	0	0
- połączenia jednostek	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	-19
- wyceny papierów wartościowych	0	-19
Rozwiązanie (zrealizowanie)	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-19</b>	<b>-19</b>



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według zbywalności)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach		
- wartość bilansowa	0	0
- wartość według ceny nabycia	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych		
- wartość bilansowa	0	0
- wartość według ceny nabycia	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych		
- wartość bilansowa	0	0
- wartość według ceny nabycia	19	19
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
Z ograniczoną zbywalnością		
- wartość bilansowa	0	0
- wartość według ceny nabycia	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat , razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- korekty aktualizujące wartość na koniec okresu razem	-19	-19

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

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

### 9.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Akcje i udziały	3 218	1 745
Dłużne papiery wartościowe	0	0
Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne	0	0
Pozostałe	0	0
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem</b>	<b>3 218</b>	<b>1 745</b>

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

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

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Na saldo aktywów dostępnych do sprzedaży na 31 grudnia 2015 r. składają się następujące aktywa:

- 505 153 akcje spółki MMConferences S;A. kwocie 1 511 tys. zł,
- pozostałe 234 tys. .zł.

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

<b>Zmiana wartości bilansowej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Wartość bilansowa na początek okresu	1 745	140
Zwiększenia (z tytułu)	1 706	2 807
- reklasyfikacja i zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia	920	60
- połączenia jednostek	0	2 747
- wycena odniesiona na inne całkowite dochody	786	0
Zmniejszenia (z tytułu)	-233	-1 202
- sprzedaż papierów wartościowych	0	0
- wycena odniesiona na inne całkowite dochody	0	-1 202
- odpis z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek wyników	-140	0
- inne	-93	0
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>3 218</b>	<b>1 745</b>

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

<b>Zmiana stanu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym odpisów aktualizujących wartość</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Stan na początek okresu	-4 256	-3 587
Zwiększenia (z tytułu)	786	553
- wyceny papierów wartościowych w wartości godziwej odniesionej na inne całkowite dochody	786	553
- połączenia jednostek	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	-140	-1 222
- wyceny papierów wartościowych w wartości godziwej odniesionej na inne całkowite dochody	0	-1 202
- odpisu z tytułu utraty wartości odniesionej w rachunku wyników	-140	0
- ujęcia skutków wyceny w wartości godziwej, ujętej w innych całkowitych dochodach w związku z połączeniem jednostek	0	-20
Rozwiązanie (zrealizowanie)	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-3 610</b>	<b>-4 256</b>

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są przez inne całkowite dochody. Kwoty stanu odpisów aktualizujących aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na 31 grudnia 2016 r. oraz na 31 grudnia 2015 r. stanowią odpis z tytułu trwałej utraty wartości i odpisy zostały ujęte w rachunku wyników.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (według zbywalności)	31.12.2016	31.12.2015
Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach		
- wartość bilansowa	2 298	1 606
- wartość według ceny nabycia	2 160	2 255
- wartość godziwa	2 298	1 606
- wartość rynkowa	2 298	1 511*
Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych		
- wartość bilansowa	0	0
- wartość według ceny nabycia	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych		
- wartość bilansowa	920	0
- wartość według ceny nabycia	920	0
- wartość godziwa	920	0
- wartość rynkowa	0	0
Z ograniczoną zbywalnością		
- wartość bilansowa	0	140
- wartość według ceny nabycia	3 747	3 747
- wartość godziwa	0	140
- wartość rynkowa	0	0
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wartości bilansowej, razem</b>	<b>3 218</b>	<b>1 746</b>
korekty aktualizujące wartość na koniec okresu razem	-3 610	-4 256

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

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

### 9.4. Wycena do wartości godziwej

31 grudnia 2016 r.

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

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

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

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

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

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Dostępne do sprzedaży	2 298	0	920	3 218
Instrumenty kapitałowe	0	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne			255	255
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	59 520		59 520
<b>Razem Aktywa</b>	<b>2 298</b>	<b>59 520</b>	<b>1 175</b>	<b>62 993</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

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

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

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

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

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
 (o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

**31 grudnia 2015 r.**

	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w innych całkowitych dochodach		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń	Pożyczki i należności	Utrzymywane do terminu wymagalności	
<b>31.12.2015</b>									
<b>Aktywa</b>									
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 745	1 745	0	0	1 745	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	115 225	115 225	0	0	0	0	115 225	0	0
Gotówka i jej ekwiwalenty	1 871	1 871	0	0	0	0	1 871	0	0
<b>Razem</b>	<b>118 841</b>	<b>118 841</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 745</b>	<b>0</b>	<b>117 096</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Zobowiązania finansowe</b>									
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Inne (wartość księgowa)	
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w innych całkowitych dochodach				
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Rachunkowość zabezpieczeń				
<b>31.12.2015</b>									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55 352	55 352	0	0	0	55 352	0	0	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	30 382	30 382	0	0	0	30 382	0	0	
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	44 690	44 690	0	0	0	44 690	0	0	
<b>Razem</b>	<b>130 424</b>	<b>130 424</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>130 424</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

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

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

Rodzaj aktywów / zobowiązań	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa</b>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Dostępne do sprzedaży	1 511	0	234	1 745
Instrumenty kapitałowe	0	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	31 753	31 753
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	104 020		104 020
<b>Razem Aktywa</b>	<b>1 511</b>	<b>104 020</b>	<b>31 987</b>	<b>137 518</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

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

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

Klasa aktywów	Instrumenty pochodne	Instrumenty kapitałowe	Nieruchomości inwestycyjne	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	0	140	161 291	161 431
<b>Zyski / Straty, w tym:</b>	0	-19	13 675	13 656
- ujęte w kosztach / przychodach okresu	0	-19	13 675	13 656
- ujęte w innych całkowitych dochodach	0	0	0	0
<b>Zakupy</b>	0	113	35 540	35 653
<b>Emisja</b>	0	0	0	0
<b>Rozliczenie</b>	0	0	-178 753	-178 753
- sprzedaż, przeniesienie do innej kategorii	0		-178 753	-178 753
- 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>234</b>	<b>31 753</b>	<b>31 987</b>

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

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

### 9.5. Zapasy

Zapasy	31.12.2016	31.12.2015
Zapasy w wartości (brutto)	293	561
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-293	-80
<b>Zapasy razem (netto)</b>	<b>0</b>	<b>481</b>

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	30 316	26 937
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	86 604	90 839
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	11 842	11 842
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Należności z tytułu dywidend	0	0
Pozostałe należności	25 316	18 028
Minus: odpisy z tytułu utraty wartości	-30 749	-32 421
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto razem</b>	<b>123 329</b>	<b>115 225</b>
- część długoterminowa	0	62 294
- część krótkoterminowa	123 329	52 931

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

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

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

Należności (krótko- i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2016	31.12.2015
- do 1 miesiąca	18 283	16 700
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	7 545	6
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	87 001	30 858
- powyżej 1 roku do 5 lat	0	62 294
- powyżej 5 lat	0	0
- należności przeterminowane	10 500	5 367
<b>Należności razem (netto)</b>	<b>123 329</b>	<b>115 225</b>

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



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

Należności przeterminowane (netto) z podziałem na należności nie spłacone w okresie	31.12.2016	31.12.2015
- do 1 miesiąca	5 562	2 376
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	4 410	2 217
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	525	745
- powyżej 1 roku do 5 lat	3	29
- powyżej 5 lat	0	0
<b>Należności przeterminowane razem (netto)</b>	<b>10 500</b>	<b>5 367</b>

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

### 9.6.3. Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan pozostałych odpisów aktualizujących należności na początek okresu (wg tytułów)</b>	<b>32 422</b>	<b>13 475</b>
- pożyczki	576	61
- należności z tytułu dostaw i usług	7 706	1 334
- pozostałe należności	24 140	12 080
<b>Utworzenie (wg tytułu)</b>	<b>626</b>	<b>983</b>
- pożyczki	0	502
- należności z tytułu dostaw i usług	431	375
- pozostałe należności	195	106
<b>Połączenia spółek/ przemieszczenia (wg tytułu)</b>	<b>33</b>	<b>19 733</b>
- pożyczki	0	101
- należności z tytułu dostaw i usług	-45	7 520
- pozostałe należności	78	12 112
<b>Wykorzystanie (wg tytułu)</b>	<b>-390</b>	<b>-485</b>
- pożyczki	0	0
- należności z tytułu dostaw i usług	-259	-346
- pozostałe należności	-131	-139
<b>Rozwiązanie (wg tytułu)</b>	<b>-1 942</b>	<b>-1 285</b>
- pożyczki	-100	-88
- należności z tytułu dostaw i usług	-1 840	-1 177
- pozostałe należności	-2	-20
<b>Stan pozostałych odpisów aktualizujących należności na koniec okresu (wg tytułów)</b>	<b>30 749</b>	<b>32 421</b>
- pożyczki	476	576
- należności z tytułu dostaw i usług	5 993	7 706
- pozostałe należności	24 280	24 139

W 2016 r. oraz w 2015 r. rozwiązano odpisy aktualizujące należności w związku z ich spłatą.

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

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

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

Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	31.12.2016	31.12.2015
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży:	59 520	104 020

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

Poniżej szczegółowo opisano warunki zbycia:

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

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

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

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

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

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

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

✓ **projektowana umowa sprzedaży**

Na dzień 31 grudnia 2016 r. pozycję aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, dla której projektowana jest umowa sprzedaży stanowią nieruchomości, które obejmują nieruchomości usytuowane przy ul. Romanowicza w Krakowie. Na dzień 31 grudnia 2016 r. spółka dokonała wyceny tej nieruchomości zgodnie z operatem z dnia 24 listopada 2016 r. przygotowanym przez firmę Cushman & Wakefield.

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

\* umowy zostały zrealizowane w 2016 r. Poniżej opisano szczegóły transakcji.

Poniżej przedstawiono transakcje sprzedaży aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w 2016 r.

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

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

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

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

✓ **umowa zbycia prawa użytkowania wieczystego z IMS Budownictwo**

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

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

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

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

Zawarcie umowy przyrzeczonej dotyczącej ww. działek nastąpiło dnia 24 czerwca 2016 r. Ustawowym warunkiem rozwiązującym Umowy było wykonanie przez Prezydenta Miasta Krakowa prawa pierwokupu przedmiotowych nieruchomości, przewidzianego przepisem art. 109 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku o gospodarce nieruchomościami (t.j. Dz. U. 2010, Nr 102, poz. 651). W dniu 22 lipca 2016 r. w związku z oświadczeniem o nieskorzystaniu przez Prezydenta Miasta Krakowa z prawa pierwokupu prawa użytkowania wieczystego działek będących przedmiotem umowy warunkowej strony zawarły umowę przenoszącą wyżej opisane nieruchomości.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Strony postanowiły, że Umowa Przenosząca zostanie zawarta w terminie 5 dni roboczych od dnia uzyskania oświadczenia Prezydenta Miasta Kraków o rezygnacji z przysługującego Gminie Miasto Kraków, prawa pierwokupu a w przypadku niezłożenia przez Prezydenta Miasta Kraków oświadczenia o rezygnacji z powyższego uprawnienia, w terminie 5 dni, licząc od dnia upływu ustawowego terminu przysługującego Gminie Miasto Kraków do wykonania prawa pierwokupu.

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

Dnia 22 lipca 2016 roku Spółka zawarła, jako sprzedająca, z IMS Budownictwo sp. z o.o. Projekt 5 sp. kom. z siedzibą w Krakowie, w związku z oświadczeniem o nieskorzystaniu przez Prezydenta Miasta Krakowa z prawa pierwokupu prawa użytkowania wieczystego działek będących przedmiotem umowy warunkowej (opisanej powyżej oraz w treści raportu bieżącego nr 43/2016 z dnia 24 czerwca 2016 roku), przenoszącą umowę zbycia prawa użytkowania wieczystego działek gruntu, położonych w Krakowie, w rejonie ul. Romanowicza, utworzoną z niezabudowanych działek nr 45/27 o powierzchni 0,4053ha i 45/35 o powierzchni 0,2489ha, wraz z projektem budowlanym za cenę 13.946.100,00 PLN netto, która została powiększona o należny podatek VAT.

### 9.8. Nieruchomości inwestycyjne

<b>Nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Wartość nieruchomości inwestycyjnych	255	31 753

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. główną pozycję nieruchomości inwestycyjnych stanowiły nieruchomości, które obejmowały fragment kompleksu przy ul. Romanowicza w Krakowie wraz z posadowionym na nim siedmiokondygnacyjnym budynkiem biurowym o łącznej powierzchni użytkowej około 20.000 m<sup>2</sup>. Na dzień 31 grudnia 2015 r. budynek był wynajmowany grupie łącznie stu kilkudziesięciu najemców. Na dzień 31 grudnia 2015 r. spółka dokonała wyceny tej nieruchomości zgodnie z operatem z dnia 27 października 2015 roku przygotowanym przez firmę Cushman & Wakefield.

#### 9.8.1. Zmiana stanu wartości nieruchomości inwestycyjnych

<b>Zmiana stanu wartości inwestycyjnych</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Stan nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	31 753	161 291
Zwiększenia z tytułu nabycia nieruchomości inwestycyjnej	80	9 637
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	0	25 903
Zmniejszenia z tytułu zbycia nieruchomości inwestycyjnej	0	-15 676
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-30 000	-163 077
Wycena do wartości godziwej	-1 578	13 675
<b>Stan nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>255</b>	<b>31 753</b>

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

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

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

Kwoty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych ujęte w zyskach i stratach	2016	2015
- Przychód z czynszu z inwestycji w nieruchomości	3 897	5 213
- Bezpośrednie koszty operacyjne (włączając naprawy i utrzymania) powstałe z inwestycji w nieruchomości, które wygenerowały przychody z czynszu w czasie tego okresu	-2 126	-3 359
- Bezpośrednie koszty operacyjne (włączając naprawy i utrzymania) powstałe z inwestycji w nieruchomości, które nie wygenerowały przychodów z czynszu w czasie tego okresu	0	0

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

Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>108 936</b>
Przeniesienie z innej kategorii/nabycie jednostki stowarzyszonej	0	0
Zbycie jednostki stowarzyszonej	0	0
Przeniesienie do innej kategorii	0	-108 936
Skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	0	0
Udział w (stratach)/zyskach	0	0
Utrata wartości / rozwiązanie odpisu	0	0
Pozostałe zmiany	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. Grupa nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

### 9.10. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31.12.2016	31.12.2015
Wartość firmy	68 601	68 030
Patenty, licencje	0	173
Koszty zakończonych prac rozwojowych	24	0
Pozostałe wartości niematerialne	240 075	241 047
Nie oddane do użytkowania	1 724	0
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>310 424</b>	<b>309 250</b>

#### Wartość firmy

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

- na dzień 31 grudnia 2016 r. stanowi wartość firmy z objęcia kontroli nad Gremi Media sp. z o.o. w kwocie 68 030 tys. zł oraz ComPress S.A. w kwocie 571 tys. zł (wyliczenie wartości firmy z objęcia kontroli nad ComPress S.A. zaprezentowano w punkcie 9.36.1),
- na dzień 31 grudnia 2015 r. obejmuje wartość firmy z objęcia kontroli nad Gremi Media sp. z o.o.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne

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

Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne	31.12.2016	31.12.2015
Grupa Mediowa	61 230	61 230
E-Kosk S.A.	6 800	6 800
ComPress S.A.	571	-
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>68 601</b>	<b>68 030</b>

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

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

Wartością użytkową skalkulowano każdorazowo na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na budżetach finansowych posiadanych tytułów prasowych obejmujących okres pięcioletni. Prognozy odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie kierownictwa związane z prowadzonym biznesem oraz analizę przesłanek pochodzących ze źródeł zewnętrznych.

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

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

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

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

Dla poszczególnych znaków, przyszłe przepływy pieniężne definiowane jako:

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

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

WACC zdefiniowano następująco:

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

gdzie:

kW koszt kapitału własnego

kO koszt kapitału obcego

T stopa podatku dochodowego

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

W wartość kapitału własnego

O wartość kapitału obcego

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

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

	„Uważam Rze”	„Sukces”	„Parkiet”	„Rzeczpospolita”
2017-2021	<b>Stopa dyskontowa dla lat (WACC)</b>			
	11,80%	11,80%	10,30%	10,30%
	<b>Przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po szczegółowym okresie prognozy</b>			
	2,00%	2,00%	2,40%	2,40%

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

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

**Wolne przepływy pieniężne** – wolne przepływy pieniężne szacowane są na podstawie danych historycznych dotyczących poszczególnych znaków towarowych oraz prognoz dotyczących zysku operacyjnego, amortyzacji, nakładów inwestycyjnych, zmiany stanu niegotówkowych aktywów obrotowych, zmiany stanu zobowiązań niefinansowych.

**Stopa dyskontowa** – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla spółki. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych.

**Stopa wzrostu** – stopy wzrostu bazują na opublikowanych wynikach badań branżowych.

**Założenia dotyczące rynku** – założenia te są istotne, ponieważ oprócz stosowania danych branżowych dla stopy wzrostu kierownictwo ocenia, w jaki sposób sytuacja majątkowa i finansowa może zmienić się w trakcie okresu budżetowego na tle konkurencji. Kierownictwo spodziewa się, że udziały w rynku będą w prognozowanym okresie stabilne.

W przypadku oszacowania wartości użytkowej, Zarząd Spółki jest przekonany, iż zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej jest mało prawdopodobna i nie spowoduje konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

<b>OWŚP, do którego alokowano wartość firmy</b>	<b>Działalność wydawnicza</b>	<b>E-Kiosk</b>
Segment operacyjny	Mediowy	Mediowy
Bilansowa wartości firmy	61 798	6 803
Wartość bilansowa CGU, łącznie z przypisaną wartością firmy	268 953	7 602
Wartość odzyskiwalna	266 406	7 327
Okres objęty szczegółowymi prognozami (budżet)	5 lat	nd - wartość odzyskiwalna ustalona w oparciu o wartość rynkową
Podstawa ustalenia wartości przypisanej do kluczowych założeń	wartość użytkowa	wartość godziwa
Stopa wzrostu poza okresem prognoz	2,0%-2,4%	nd - wartość odzyskiwalna ustalona w oparciu o wartość rynkową
Stopa dyskonta	od 10,3% do 11,8% w zależności od tytułu	nd - wartość odzyskiwalna ustalona w oparciu o wartość rynkową
Rezultat testu	brak utraty wartości	brak utraty wartości

Grupa przyjęła jednolite, ostrożne założenia dotyczące spodziewanych wzrostów sprzedaży i zysków w obszarze Digital. Raporty firm zewnętrznych wskazują na znacznie większe prognozowane wzrosty, w niektórych częściach tego obszaru, a co za tym idzie, na jeszcze wyższe wartości znaków towarowych, dla których rozwijane są i będą produkty z obszaru Digital. Dlatego spółka uważa, że przyjęte w księgach wartości znaków towarowych są zasadne i nie ma potrzeby ich obniżania poprzez odpisy aktualizacyjne, w tym w odniesieniu do jednego z tytułu, którego wartość bilansowa przejściowo przewyższa wartość odzyskiwalną o kwotę ca 4 mln zł. Różnica na poziomie testu na utratę wartości firmy jest zbliżona i wynosi około 2,8 mln zł.

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

- ✓ utrzymanie pozycji wiodącego dostawcy najwyższej jakości contentu dla decydentów i liderów opinii – Kontent i business intelligence.
- ✓ Utrzymanie wskaźnika cytawalności dla Rzeczpospolitej na poziomie powyżej 590 (w I połowie 2016 wyniósł 593 – Platforma wywierania wpływu na biznes/ gospodarka/ prawo.
- ✓ Zwiększenie sprzedaży w obszarach DIGITAL oraz minimalizowanie spadków sprzedaży w obszarze PAPIER.

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

- ✓ Utrzymanie pozycji wiodącego dostawcy najwyższej jakości contentu dla decydentów i liderów opinii – Kontent i business intelligence.
- ✓ Zwiększenie sprzedaży w obszarach DIGITAL oraz minimalizowanie spadków sprzedaży w obszarze PAPIER.

W 2017 r. marka UważamRze i „Sukces” staną się wyłącznie cyfrowe. Tytuły w wersji drukowanej przestaną się ukazywać z końcem 2016 r.

### Istotne aktywa niematerialne

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

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



**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**9.10.1. Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)**

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

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

<b>Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) 31.12.2015</b>	<b>wartość firmy</b>	<b>patenty i licencje</b>	<b>koszty prac rozwojowych</b>	<b>pozostałe wartości niematerialne</b>	<b>nie oddane do użytkowania</b>	<b>wartości niematerialne razem</b>
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	3 451	983	0	5 557	0	9 991
Zwiększenia (z tytułu)	68 045	1 630	0	270 523	0	340 198
- nabycie	0	0	0	1 820	0	1 820
- połączenie jednostek gospodarczych	68 030	1 630	0	268 703	0	338 363
- inne	15	0	0	0	0	15
Zmniejszenia (z tytułu)	3 451	1 629	0	4 211	0	9 291
- likwidacji	0	1 629	0	4 211	0	5 840
- odpisy z tytułu utraty wartości i inne	0	0	0	0	0	0
- połączenie jednostek gospodarczych	3 451	0	0	0	0	3 451
- inne	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>68 045</b>	<b>984</b>	<b>0</b>	<b>271 869</b>	<b>0</b>	<b>340 898</b>
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	638	0	856	0	1 494
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	1 597	0	29 065	0	30 662
- umorzenie bieżące	0	227	0	897	0	1 124
- połączenie jednostek gospodarczych	0	1 370	0	28 105	0	29 475
- inne	0	0	0	63	0	63
Zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	1 424	0	0	0	1 424
- likwidacji	0	1 424	0	0	0	1 424
- zbycia jednostki zależnej	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>811</b>	<b>0</b>	<b>29 919</b>	<b>0</b>	<b>30 730</b>
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	880	0	880
- zwiększenia	15	0	0	0	0	15
- połączenie jednostek gospodarczych	0	259	0	475	0	734
- zmniejszenia	0	259	0	452	0	711
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>903</b>	<b>0</b>	<b>918</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>68 030</b>	<b>173</b>	<b>0</b>	<b>241 047</b>	<b>0</b>	<b>309 250</b>

**9.11. Rzeczowe aktywa trwałe**

<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Grunty	0	4 010
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0
Budynki i budowle	302	2 376
Urządzenia techniczne i maszyny	2 719	1 946
Środki transportu	0	0
Pozostałe środki trwałe	130	96
Zaliczki na środki trwałe	108	54
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>3 259</b>	<b>8 482</b>

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

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**9.11.1. Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)**

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

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
 (o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) 31.12.2015	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	67	0	4	0	71
Zwiększenia (z tytułu)	4 010	0	13 861	65 128	172	3 042	665	86 878
- nabycia	0	0	0	200	0	45	54	299
- połączenia jednostek gospodarczych	4 010	0	13 861	64 928	172	2 997	611	86 579
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	3 932	14	77	0	4 023
- sprzedaż	0	0	0	508	0	14	0	522
- likwidacja	0	0	0	3 424	14	63	0	3 501
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>4 010</b>	<b>0</b>	<b>13 861</b>	<b>61 263</b>	<b>158</b>	<b>2 969</b>	<b>665</b>	<b>82 926</b>
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	0	63	0	4	0	67
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	11 485	53 501	167	2 946	0	68 100
- amortyzacja bieżąca	0	0	805	113	0	9	0	927
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	10 680	53 388	167	2 929	0	67 165
- inny	0	0	0	0	0	8	0	8
Zmniejszenie umorzenia (z tytułu)	0	0	0	3 918	14	77	0	4 010
- sprzedaż	0	0	0	495	0	14	0	510
- likwidacja	0	0	0	3 423	14	63	0	3 500
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 485</b>	<b>49 646</b>	<b>153</b>	<b>2 873</b>	<b>0</b>	<b>64 157</b>
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	611	611
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	9 738	5	0	0	9 743
- zmniejszenia	0	0	0	67	0	0	0	67
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 671</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>611</b>	<b>10 287</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>4 010</b>	<b>0</b>	<b>2 376</b>	<b>1 946</b>	<b>0</b>	<b>96</b>	<b>54</b>	<b>8 482</b>

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9.12. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>14 089</b>	<b>1 273</b>
- odniesionych na wynik finansowy	14 089	1 273
- odniesionych na inne całkowite dochody	0	0
<b>Zwiększenia</b>	<b>723</b>	<b>14 052</b>
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	723	1 629
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	11 132
- odniesione na inne całkowite dochody w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
- odniesione na inne całkowite dochody w związku ze stratą podatkową	0	0
- wynikające z połączenia KCI z Jupiter - odniesione na wynik finansowy	0	1 291
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-7 198</b>	<b>-1 236</b>
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-970	-1 236
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-6 228	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>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>7 614</b>	<b>14 089</b>
- odniesionych na wynik finansowy	7 614	14 089
- odniesionych na inne całkowite dochody	0	0
<b>Minus rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>-46 125</b>	<b>-54 622</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.

### 9.13. Zobowiązania

Zobowiązania	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania handlowe	16 439	12 340
Zobowiązania publiczno-prawne	3 298	5 354
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji	0	1 749
Zapłata za akcje (nie nastąpiło przeniesienie własności akcji- brak noty kontraktowej)	0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	36 998	44 690
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	28 977	30 382
Pozostałe zobowiązania	8 261	35 909
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>93 973</b>	<b>130 424</b>
- część długoterminowa	15 337	19 916
- część krótkoterminowa	78 636	110 508

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2016	31.12.2015
- do 1 miesiąca	17 071	19 667
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 534	2 566
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	52 138	83 338
- powyżej 1 roku	14 991	21 479
- dla których termin wymagalności upłynął	8 239	3 374
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>93 973</b>	<b>130 424</b>

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

Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	31.12.2016	31.12.2015
- krótkoterminowe	15 658	15 731
- długoterminowe	13 319	14 651
<b>Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)</b>	<b>28 977</b>	<b>30 382</b>

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

#### Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek otrzymanych

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

- ✓ Umowa pożyczki zawarta w dniu 13 grudnia 2016 r. pomiędzy KCI S.A. (pożyczkobiorca) a Panią Jolantą Dybczyk prowadzącą działalność gospodarczą pod nazwą Dominium. Nieruchomości Jolanta Dybczyk (pożyczkodawca) na kwotę 1 500 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10 %. Według umowy termin spłaty przypadał na 20 stycznia 2017 r., jednak w dniu 18 stycznia 2017 r. został zawarty aneks w efekcie, którego termin spłaty pożyczki został przedłużony do dnia 20 kwietnia 2017 r. Jednocześnie, wraz z podpisaniem przedmiotowego aneksu kwota pożyczki została zwiększona do 2 200 tys. zł. Pożyczka jest zabezpieczona (zabezpieczenie nie jest ustanowione na majątku spółki). Wartość bilansowa przedmiotowego zobowiązania na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 1 521 tys. zł. Dnia 21 kwietnia 2017 r. pożyczka została w całości spłacona wraz z odsetkami.
- ✓ KCI S.A. posiada kartę kredytową z limitem 20 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 r. wykorzystano kwotę 0,3 tys. zł.
- ✓ W dniu 26 maja 2015 r. Gremi Media Sp. z o.o. zakupiła od Mizyak Investment Fund LTD 430 000 sztuk akcji w spółce MM Conferences SA. Porozumieniem z dnia 9 maja 2016 r. wierzytelność wynikająca z umowy sprzedaży w kwocie 1 758 tys. zł została zamieniona na pożyczkę. Pierwotnie termin spłaty pożyczki przypadał na dzień 31 stycznia 2017 r., jednak dnia 2 marca 2017 r. strony podpisały porozumienie przedłużające termin spłaty pożyczki do dnia 3 marca 2018 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 5%. Wartość bilansowa przedmiotowego zobowiązania na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 1 780 tys. zł. Pożyczka jest zabezpieczona. Zabezpieczenie pożyczki stanowi zastaw rejestrowy na 430.000 sztukach akcji w spółce MM Conferences SA do najwyższej sumy zabezpieczenia 2 200 tys. zł.
- ✓ W dniu 5 lipca 2016 r. spółki Gremi Media Sp. z o.o. i Gremi Business Communication Sp. z o.o. oraz ING Bank Śląski S.A. zawarły umowę wieloproduktową. Przedmiotem Umowy jest przyznanie limitu kredytowego Gremi Media Sp. z o.o. oraz Gremi Business Communication Sp. z o.o. przez Bank, w maksymalnej wysokości 31 300 tys. zł, na który składają się następujące produkty bankowe:
  - kredyty obrotowe w kwocie do 10 000 tys. zł,
  - kredyty inwestycyjne w kwocie do 20 000 tys. zł,
  - gwarancje bankowe w kwocie do 1 300 tys. zł.Oprocentowanie Kredytów zostało ustalone na warunkach rynkowych.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

Dniem ostatecznej spłaty lub wygaśnięcia jest:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Gremi Media Sp. z o.o. posiadała zobowiązanie z tytułu odnawialnego kredytu obrotowego w wysokości 8 412 tys. zł, kredyt inwestycyjny w wysokości 17 112 tys. zł. Kredyt inwestycyjny jest spłacany w ratach zgodnie z harmonogramem ustalonym przez Bank ING.

- ✓ Gremi Media sp. z o.o. jest stroną umowy pożyczki zawartej ze Fundacją Instytut Myśli Gospodarczej. Oprocentowanie wynosi WIBOR 3M + marża. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 grudnia 2017 r. Na dzień 31 grudnia 2016 r. zobowiązanie z tytułu umowy pożyczki wynosi 20 tys. zł.
- ✓ Spółka Kancelaria RP sp. z o.o. jest stroną następujących umów pożyczek udzielonych przez Kancelarię Radców Prawnych i Adwokatów Nowakowski:
  - z dnia 27 maja 2015 r. na kwotę 66 tys. zł,
  - z dnia 7 października 2015 r. na kwotę 9 tys. zł,
  - z dnia 5 listopada 2015 r. na kwotę 15 tys. zł,
  - z dnia 16 listopada 2015 r. na kwotę 30 tys. zł,
  - z dnia 23 marca 2016 r. na kwotę 10 tys. zł.

Łączna wartość bilansowa przedmiotowych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 132 tys. zł. Wszystkie wymienione wyżej pożyczki są oprocentowane według stałej stopy procentowej 1,5%. Termin spłaty pożyczek upływa 31 grudnia 2018 r.

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

- ✓ Umowa pożyczki zawarta w dniu 16 czerwca 2015 r. pomiędzy KCI S.A. (pożyczkobiorcą) a Panią Jolantą Dybczyk prowadzącą działalność gospodarczą pod nazwą Dominium. Nieruchomości Jolanta Dybczyk (pożyczkodawca) na kwotę 1 500 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 10 %. Według umowy termin spłaty przypadał na 31 grudnia 2015 r., jednak w dniu 29 grudnia 2015 r. został zawarty aneks w efekcie, którego termin spłaty pożyczki został przedłużony do dnia 18 czerwca 2016 r. Jednocześnie, wraz z podpisaniem przedmiotowego aneksu kwota pożyczki została zwiększona do 1 575 tys. zł. Pożyczka była zabezpieczona. Wartość bilansowa przedmiotowego zobowiązania na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 1 661 tys. zł. W czerwcu 2016 r. przedmiotowa pożyczka została spłacona wraz z odsetkami.
- ✓ Gremi Media sp. z o.o. jest stroną umowy kredytu inwestycyjnego zawartego z Getin Nobel Bank S.A. Oprocentowanie kredytu wg stopy procentowej wynosi WIBOR 3M+ 4 punkty procentowe. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 30 grudnia 2019 r. Kredyt jest zabezpieczony (szczegóły opisane w punkcie 9.35.1.7). Wartość bilansowa przedmiotowego zobowiązania na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 28 592 tys. zł, w 2016 r. kredyt został w całości spłacony.
- ✓ Spółka Kancelaria RP sp. z o.o. jest stroną następujących umów pożyczek udzielonych przez Kancelarię Radców Prawnych i Adwokatów Nowakowski:
  - z dnia 27 maja 2015 r. na kwotę 66 tys. zł,
  - z dnia 7 października 2015 r. na kwotę 9 tys. zł,
  - z dnia 5 listopada 2015 r. na kwotę 15 tys. zł,
  - z dnia 16 listopada 2015 r. na kwotę 3 tys. zł.

Łączna wartość bilansowa przedmiotowych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 93 tys. zł

- ✓ Spółka Gremi Inwestycje S.A. jest stroną umowy nr U0002564288369 o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 1 kwietnia 2014 r. (aneks z dnia 31 marca 2015 r.) zawartą z Alior Bank S.A. Kredyt

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

oprocentowany jest według stopy procentowej WIBOR 3M + marża banku. Termin zapadalności przypada na dzień 31 stycznia 2016 r. Zabezpieczeniem kredytu jest pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy prowadzanego w banku oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w banku. Kwota udzielonego limitu na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 50 tys. zł z czego wykorzystano 33 tys. zł. Pożyczka wraz z odsetkami została zwrócona 31 maja 2016 r.

- ✓ KCI S.A. posiada kartę kredytową z limitem 20 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2015 r. wykorzystano kwotę 2 tys. zł. Zadłużenie karty kredytowej zostało terminowo spłacone.

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

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	31.12.2016	31.12.2015
- krótkoterminowe	36 998	39 677
- długoterminowe	0	5 013
<b>Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>36 998</b>	<b>44 690</b>

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

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

- ✓ **Zmiana warunków emisji obligacji serii L**  
W dniu 16 grudnia 2016 r. Zarząd KCI S.A. podjął Uchwałę nr 3 w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii L w wyniku, której to uchwały, za zgodą Obligatariusza, termin wykupu Obligacji, przypadający na dzień 18 grudnia 2016 r., został wydłużony i zapada obecnie w dniu 28 kwietnia 2017 r. Pozostałe kluczowe warunki emisji nie uległy zmianie i prezentują się zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 129/2015. Przedmiotowe obligacje zostały w całości wykupione w dniu 21 kwietnia 2017 r. wraz z odsetkami.
- ✓ **Emisja obligacji serii M i N**  
W dniu 16 grudnia 2016 r. Spółka KCI S.A. wyemitowała 9.000 sztuk obligacji serii M o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 9.000.000,00 zł oraz 11.000 sztuk obligacji serii N o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 11.000.000,00 zł /"Obligacje".  
Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 16 grudnia 2017 r. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową na którą składa się stopa WIBOR 3M oraz ustalona marża. Wypłata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej. Obligacje zabezpieczone są hipoteką umowną łączną na nieruchomości Emitenta położonej w Krakowie przy ul. Romanowicza (opisaną w punkcie 9.35.1.4 oraz 9.35.1.5) oraz oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 i 6 Kodeksu postępowania cywilnego. Celem emisji jest refinansowanie obligacji wyemitowanych przez Emitenta.

### Wykup obligacji w 2016 r.

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

- dnia 3 czerwca 2016 r. dokonano wcześniejszego wykupu 5 000 obligacji serii Y (obligacje były wyemitowane przez spółkę Gremi Inwestycje S.A., której następcą prawnym jest spółka KCI S.A.) w kwocie 5 000 tys. zł wraz z odsetkami w kwocie 103 tys. zł,
- dnia 16 czerwca 2016 r. dokonano wcześniejszego wykupu 2500 obligacji serii L w kwocie 2 500 tys. zł wraz z odsetkami w kwocie 50 tys. zł,
- W dniu 19 grudnia 2016 r. Spółka wykupiła wszystkie obligacje serii J o łącznej wartości nominalnej 9 000 tys. zł (wykup został opłacony poprzez umowy potrącenia wierzytelności zawartych z podmiotami,



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

które były obligatariuszami serii J i objęły obligacje serii M lub N w kwocie 4 855 tys. zł oraz ze środków pozyskanych z emisji obligacji serii M i N w kwocie 4 145 tys. zł) wraz z odsetkami za ostatni okres odsetkowy w kwocie 182 tys. zł

- W dniu 21 grudnia 2016 r. Spółka wykupiła wszystkie obligacje serii K o łącznej wartości nominalnej 11 000 tys. zł (wykup został opłacony poprzez umowy potrącenia wierzytelności zawartych z podmiotami, które były obligatariuszami serii K i objęły obligacje serii M lub N w kwocie 7 455 tys. zł oraz ze środków pozyskanych z emisji obligacji serii M i N w kwocie 3 545 tys. zł) wraz z odsetkami za ostatni okres odsetkowy w kwocie 225 tys. zł.

Dodatkowo realizowane były spłaty odsetek zgodnie z harmonogramem, odpowiednio:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### ✓ **Emisja obligacji serii Y spółki Gremi Inwestycje S.A.**

W dniu 20 grudnia 2015 r. Spółka Gremi Inwestycje S.A. wyemitowała 5.000 sztuk obligacji na okaziciela serii Y o wartości nominalnej 1 000 zł każda /"Obligacje"/ i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 5.000.000,00 zł.

Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestora. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 20 stycznia 2017 r.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Wypłata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej. Zabezpieczeniem obligacji są

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

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

- Hipoteka umowna łączna ustanowiona przez KCI S.A. na nieruchomości należącej do KCI S.A. położonej w Krakowie przy ul. Romanowicza (opisane w punkcie 9.35.1.4)
- Oświadczenia Emitenta oraz każdego z w/w poręczycieli w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 7.500.000 każde.

Cel emisji obligacji nie został określony.

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

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

W wyniku połączenia w dniu 13 kwietnia 2015 r. spółka KCI S.A. przejęła zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych tj. wyemitowane przez Jupiter S.A. w dniu 18 grudnia 2014 r. (w ramach programu emisji, uchwalonego przez NWZ Jupiter S.A. w dniu 03 marca 2014 r.) 45.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii I, zabezpieczonych (zabezpieczenia opisane w punkcie 9.34.1.4), o oprocentowaniu zmiennym, o wartości nominalnej 1 000 złotych każda /"Obligacje"/ i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 45.000.000 zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypadł na dzień 18 grudnia 2015 roku. Wyemitowane Obligacje były oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składa się stopa WIBOR 3M oraz marża w wysokości 6,5%, w skali roku. Wypłata należnych odsetek dokonywana była w odstępach kwartalnych. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej. Organizatorem emisji był Dom Inwestycyjny Investors S.A. (obecnie Dom Maklerski Vestor S.A.) z siedzibą w Warszawie. Celem emisji było pozyskanie środków na refinansowanie obligacji serii H.

### 9.14. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>54 622</b>	<b>20 962</b>
- odniesionej na wynik finansowy	54 622	20 962
- odniesionej na inne całkowite dochody	0	0
<b>Zwiększenia</b>	<b>630</b>	<b>40 292</b>
- odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	630	5 707
- odniesione na inne całkowite dochody w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
- wynikająca z połączenia spółek w GK	0	34 585
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-9 127</b>	<b>-6 632</b>
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-9 127	-6 632
- 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>46 125</b>	<b>54 622</b>
- odniesionej na wynik finansowy	46 125	54 622
- odniesionej na inne całkowite dochody	0	0
<b>Minus aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>7 614</b>	<b>14 089</b>
<b>Persaldo – Rezerwa z tytułu podatku odroczonego pomniejszone o rezerwę z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie</b>	<b>38 511</b>	<b>40 533</b>

Główną pozycję rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowi różnica wartości wyceny rynkowej nieruchomości oszacowanej przez rzeczoznawców majątkowych oraz ustalonej ceny sprzedaży nieruchomości

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

a jej wartością podatkową w wysokości 25 019 tys. zł oraz różnica na wartości podatkowej i bilansowej wartości niematerialnych.

Do dnia 31 grudnia 2014 r. zastosowano ostrożne podejście w odniesieniu do okresów realizacji strat podatkowych i nie zostało utworzone aktywo z tego tytułu. Wskutek zrealizowanych i planowanych transakcji sprzedaży nieruchomości opisanych w punkcie 9.7, został lub zostanie osiągnięty dochód podatkowy, stanowiący począwszy od 2015 roku podstawę utworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na wygenerowanej w latach poprzednich stracie podatkowej. Na dzień 31 grudnia 2016 roku niewykorzystana strata podatkowa Jednostki Dominującej wynosi 25 011 tys. zł.

### 9.15. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

<b>Rezerwy na pozostałe zobowiązania</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	0	267
- krótkoterminowe	0	267
- długoterminowe	0	0
Pozostałe rezerwy	1 231	2 000
- krótkoterminowe	1 231	2 000
- długoterminowe	0	0
<b>Rezerwy na pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>1 231</b>	<b>2 267</b>

#### 9.15.1. Zmiana stanu rezerwy na pozostałe zobowiązania

<b>Zmiana stanu rezerwy na pozostałe zobowiązania</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Stan rezerwy na pozostałe zobowiązania na początek okresu, w tym:</b>	<b>2 267</b>	<b>0</b>
- rezerwy na świadczenia pracownicze	267	0
- rezerwy na koszty usług	169	0
- pozostałe rezerwy	1 831	0
<b>Utworzenie</b>	<b>398</b>	<b>723</b>
- rezerwy na świadczenia pracownicze	187	0
- rezerwy na koszty usług	98	356
- pozostałe rezerwy	113	367
<b>Zwiększenie –połączenia jednostek</b>	<b>48</b>	<b>6 910</b>
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	291
- rezerwy na koszty usług	0	80
- pozostałe rezerwy	48	6 539
<b>Rozwiązanie</b>	<b>-839</b>	<b>-5 107</b>
- rezerwy na świadczenia pracownicze	-271	-24
- rezerwy na koszty usług	0	-32
- pozostałe rezerwy	-839	-5 075
<b>Wykorzystanie</b>	<b>-372</b>	<b>-235</b>
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0
- rezerwy na koszty usług	-188	-235
- pozostałe rezerwy	-184	0
<b>Stan rezerwy na pozostałe zobowiązania na koniec okresu, razem</b>	<b>1 231</b>	<b>2 267</b>
- rezerwy na świadczenia pracownicze	183	267
- rezerwy na koszty usług	79	169
- pozostałe rezerwy	969	1 831

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9.16. Kapitał podstawowy

Strukturę kapitału zakładowego Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. prezentuje poniższa tabela.

SERIA AKCJI/EMISJA	Liczba akcji (w szt.) na dzień 31.12.2016	Liczba akcji (w szt.) na dzień 31.12.2015
akcje serii A	-	3 997 500
akcje serii B	-	3 997 500
akcje serii C	-	670 000
akcje serii D	-	51 990 000
akcje serii E	-	303 275 000
akcje serii F	-	1 388 081 128
akcje serii G	-	-
akcje serii H	68 582 150	-
Razem liczba akcji (w szt.)	68 582 150	1 752 011 128
Razem kapitał zakładowy (w zł)	57 609 006,00	52 560 333,84
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	0,84	0,03

Poniżej opisano zmiany kapitału zakładowego w 2016 r. będące skutkiem:

- ✓ **Podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 5.048.672,64 zł w drodze emisji 168.289.088 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,03 zł każda.**

W celu przeprowadzenia połączenia KCI S.A. z Gremi Inwestycje S.A., kapitał zakładowy KCI został podwyższony o kwotę 5.048.672,64 zł w drodze emisji 168.289.088 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,03 zł każda. ("Akcje Emisji Połączeniowej,,"). Akcje Emisji Połączeniowej zostały wydane w procesie połączenia KCI z Gremi Inwestycje, akcjonariuszom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca według stosunku wymiany i na zasadach szczegółowo określonych w Planie Połączenia i nie wymagają ani objęcia ani opłacenia. Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca zostały wypłacone dopłaty, o których mowa w art. 492 § 2 k.s.h. w wysokości i na zasadach szczegółowo określonych w Planie Połączenia. Łączna wysokość dopłat wypłacanych Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca wyniosła 26.295,17 zł a ich wypłata nastąpiła z kapitału zapasowego Spółki Przejmującej.

W efekcie powyższej operacji, kapitał zakładowy spółki wynosił 57.609.006,48 i dzielił się na 1.920.300.216 akcji o wartości nominalnej 0,03 zł każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji, po zarejestrowaniu zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego wynosiła 1.920.300.216.

W związku z powyższym, w dniu 10 maja 2016 roku zarejestrowana została zmiana statutu Spółki w ten sposób, że dotychczasowy zapis Art. 9 ust. 1 statutu KCI w brzmieniu:

"Kapitał zakładowy Spółki wynosi 52.560.333,84 zł (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony pięćset sześćdziesiąt tysięcy trzysta trzydzieści trzy tysiące złotych i 84/100) i dzieli się na 1.752.011.128 (słownie: jeden miliard siedemset pięćdziesiąt dwa miliony jedenaście tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji o wartości nominalnej 0,03 zł (słownie: trzy grosze) każda, w tym:

- 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii A o numerach od A0000001 do A3997500,
- 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii B o numerach od B0000001 do B3997500,
- 670.000 (słownie: sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii C o numerach od C000001 do C670000,
- 51.990.000 (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji serii D oznaczonych numerami od D00000001 do D51990000,
- 303.275.000 (słownie: trzysta trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii E oznaczonych numerami od E000000001 do E303275000,

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

f) 1.388.081.128 (słownie: jeden miliard trzysta osiemdziesiąt osiem milionów osiemdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji serii F oznaczonych numerami od F000000001 do F1388081128.

- otrzymał nowe brzmienie:

"Kapitał zakładowy Spółki wynosi 57.609.006,48 (słownie: pięćdziesiąt siedem milionów sześćset dziewięć tysięcy sześć złotych 48/100) i dzieli się na 1.920.300.216 (słownie: jeden miliard dziewięćset dwadzieścia milionów trzysta tysięcy dwieście szesnaście) akcji o wartości nominalnej 0,03 zł (słownie: trzy grosze) każda, w tym

- a) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii A,
- b) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii B,
- c) 670.000 (słownie: sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii C,
- d) 51.990.000 (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji serii D,
- e) 303.275.000 (słownie: trzysta trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii E,
- f) 1.388.081.128 (słownie: miliard trzysta osiemdziesiąt osiem milionów osiemdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji serii F,
- g) 168.289.088 (słownie: sto sześćdziesiąt osiem milionów dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemdziesiąt osiem) akcji serii G."

- ✓ **Scalenia akcji poprzez zmianę wartości nominalnej akcji Spółki każdej z serii na 84 gr w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji wynoszącej 3 gr, zmniejszenie proporcjonalnie ogólnej liczby akcji KCI S.A. (w stosunku 28:1) oraz związanego z tym obniżenia kapitału zakładowego Spółki o 48 gr**

Dnia 30 czerwca 2016 r. została podjęta Uchwała nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI S.A. w sprawie scalenia akcji Spółki, związanego z tym obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki o treści:

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A., w związku z utrzymującą się niską wyceną rynkową pojedynczej akcji Spółki, a także w związku z zakończeniem procesu restrukturyzacji i konsolidacji grupy kapitałowej, a więc w sytuacji, gdy nie istnieje uzasadnienie utrzymywania niskiej wartości nominalnej akcji Spółki (a tym samym niskiej wyceny rynkowej takich akcji), a także działając w celu ochrony interesów wszystkich Akcjonariuszy Spółki oraz poprawy wizerunku Spółki w oczach Inwestorów, postanawia o przeprowadzeniu procedury scalenia akcji na zasadach określonych poniżej.

Jednocześnie, wobec braku możliwości matematycznego przeliczenia akcji Spółki według parytetu wymiany akcji sprowadzonego do jedności, Walne Zgromadzenie uchwala związane z procesem scalenia akcji, obniżenie kapitału zakładowego Spółki. Obniżenie ma na celu umożliwienie przeliczenia akcji, zaś środki pochodzące z obniżenia pozostaną w Spółce.

§ 1 Walne Zgromadzenie KCI S.A. na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych postanawia zmienić wartość nominalną akcji Spółki każdej z serii na 84 gr (osiemdziesiąt cztery grosze) w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji wynoszącej 3 gr (trzy grosze) oraz zmniejszyć proporcjonalnie ogólną liczbę akcji KCI S.A. wszystkich serii.

Walne Zgromadzenie KCI S.A. na podstawie art. 430 § 1, a także art. 455 – 457 Kodeksu spółek handlowych, w celu umożliwienia przeprowadzenia procesu scalenia akcji Spółki na powyższych zasadach, uchwala obniżenie kapitału zakładowego o 48 gr (czterdzieści osiem groszy), tj. z kwoty 57 609 006,48 zł (pięćdziesięciu siedmiu milionów sześciuset dziewięć tysięcy sześciu złotych i czterdziestu ośmiu groszy) obniża kapitał zakładowy KCI S.A. do kwoty 57 609 006 zł (pięćdziesięciu siedmiu milionów sześciuset dziewięć tysięcy sześciu złotych), tj. o kwotę 48 gr (czterdziestu ośmiu groszy), w drodze umorzenia 16 (szesnastu) akcji własnych posiadanych obecnie przez Spółkę.

Nadto Walne Zgromadzenie KCI S.A. działając na podstawie art. 457 § 1 pkt 2 i § 2 Kodeksu spółek handlowych postanawia o przelaniu kwoty pochodzącej z obniżenia kapitału zakładowego, wynoszącej 48 gr (czterdzieści osiem groszy), na specjalny kapitał rezerwowy przeznaczony wyłącznie na pokrycie przyszłych strat Spółki, o którym mowa w art. 457 § 2 k.s.h., utworzony na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 marca 2015 r.

Uwzględniając powyższe, liczba akcji po przeprowadzeniu procedury scalenia akcji oraz związanego z nią obniżenia kapitału zakładowego wyniesie: 68 582 150 (sześćdziesiąt osiem milionów pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące sto pięćdziesiąt) sztuk.

Jednocześnie wobec faktu, iż po zakończeniu procedury połączenia spółek KCI S.A. oraz Jupiter S.A. i „Gremi Inwestycje” S.A. wszystkie akcje Spółki są akcjami nieuprzywilejowanymi, na okaziciela i wprowadzonymi do obrotu giełdowego, Walne Zgromadzenie postanawia o nadaniu nowego oznaczenia akcjom Spółki zmieniając dotychczasowe oznaczenie serii i numerów akcji na nowe oznaczenie serii jako seria oznaczona literą H i numerami od H-000.000.001 do H - 068.582.150. Jednocześnie wobec dematerializacji wszystkich akcji Spółki, nie ulega zmianie kod ISIN przyznany akcjom.

§ 2 Walne Zgromadzenie KCI S.A. postanawia, że ewentualne niedobory scaleniowe zostaną uzupełnione kosztem praw akcyjnych posiadanych przez podmioty, które wyraziły zgodę na takie rozliczenie, tj. przez: Spółkę (pula akcji własnych, pomniejszona o akcje umarzone na mocy niniejszej uchwały), KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. oraz przez pana Grzegorza Hajdarowicza.

Przekazanie akcji Spółki celem rozliczenia niedoborów scaleniowych nastąpi nieodpłatnie na rzecz Akcjonariuszy posiadających takie niedobory, zaś wykonane zostanie przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w drodze odpowiednich zapisów na rachunkach inwestycyjnych takich Akcjonariuszy

§ 3 W związku z powyższym, walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- podejmowania wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do przeprowadzenia procedury scalenia akcji Spółki zgodnie z treścią niniejszej uchwały, w tym w szczególności także do rejestracji uchwalonego obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu Spółki.
- do wystąpienia z wnioskiem do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o zawieszenie notowań giełdowych w celu przeprowadzenia scalenia akcji Spółki, a po zakończeniu procedury z wnioskiem o wznowienie notowań,
- podejmowania wszelkich czynności prawnych i faktycznych związanych z rejestracją zmienionej wartości nominalnej akcji Spółki oraz ich liczby w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., w tym do czynności niezbędnych do dokonania odpowiednich zmian na rachunkach inwestycyjnych Akcjonariuszy Spółki.

§ 4 Wobec uchwalonej procedury scalania akcji, Walne Zgromadzenie postanawia zmienić statut Spółki w ten sposób, że:

Art. 9.1. otrzymuje następujące brzmienie: „9.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 57 609 006 zł (pięćdziesiąt siedem milionów sześćset dziewięć tysięcy sześć złotych) i dzieli się na 68 582 150 (sześćdziesiąt osiem milionów pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące sto pięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 84 gr (osiemdziesiąt cztery grosze) każda, wyemitowanych w jednej serii oznaczonej literą H i numerami od H-000.000.001 do H-068.582.150.”

§ 5 Uchwała wchodzi w życie z dniem rejestracji zmiany statutu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.”

W związku z powyższym, w dniu 30 września 2016 r., Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował zmianę statutu Spółki:

W miejsce dotychczasowej treści Art. 9.1. Statutu w brzmieniu:

"9.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 57.609.006,48 (słownie: pięćdziesiąt siedem milionów sześćset dziewięć tysięcy sześć złotych 48/100) i dzieli się na 1.920.300.216 (słownie: jeden miliard dziewięćset dwadzieścia milionów trzysta tysięcy dwieście szesnaście) akcji o wartości nominalnej 0,03 zł (słownie: trzy grosze) każda, w tym:

- a) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii A,
- b) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii B,
- c) 670.000 (słownie: sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii C,
- d) 51.990.000 (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji serii D,
- e) 303.275.000 (słownie: trzysta trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii E,
- f) 1.388.081.128 (słownie: miliard trzysta osiemdziesiąt osiem milionów osiemdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji serii F,
- g) 168.289.088 (słownie: sto sześćdziesiąt osiem milionów dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemdziesiąt osiem) akcji serii G

wpisano treść:

"9.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 57 609 006 zł (pięćdziesiąt siedem milionów sześćset dziewięć tysięcy sześć złotych) i dzieli się na 68 582 150 (sześćdziesiąt osiem milionów pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące sto

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

pięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 84 gr (osiemdziesiąt cztery grosze) każda, wyemitowanych w jednej serii oznaczonej litera H i numerami od H- 000.000.001 do H-068.582.150.

### 9.17. Akcje własne

<b>Akcje własne</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Ilość akcji (w szt.)*	3 616 853	101 339 400
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)*	0,84	0,03
Wartość nominalna (w zł)	3 038 156,52	3 040 182,00
<b>Wartość bilansowa akcji własnych w tys. zł (w wartości rynkowej)</b>	<b>-2 469</b>	<b>-3 040</b>

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

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

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

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

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

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

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

W związku ze scaleniem akcji KCI S.A. (opisanym w punkcie 9.16) poniżej zaprezentowano uzgodnienie liczby akcji własnych (oznaczonych kodem ISIN PLPONAR00012 i zapisanych na rachunku inwestycyjnym) na dzień 31 grudnia 2016 r. w stosunku do dnia 31 grudnia 2015 r.

	Liczba akcji własnych w szt.
<b>Stan akcji własnych na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>101 339 400</b>
12 października 2016 r. Umorzenie 16 akcji	-16
7 listopada 2016 r. Uzupełnienie niedoborów scaleniowych	-67 524
7 listopada 2016 r. Scalenie akcji 28:1	101 271 860 / 28
<b>Stan akcji własnych na 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>3 616 853</b>

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

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9.18. Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

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

Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>265 746</b>	<b>-564</b>	<b>1 092</b>	<b>266 274</b>
Zmiana netto wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	243	0	243
- Podział zysków zatrzymanych – uchwała nr 14 z 06.07.2016	9 587	0	0	9 587
- Podział zysków zatrzymanych – uchwała nr 40 z 06.07.2016	0	0	6 355	6 355
- Utworzenie kapitału rezerwowego – uchwała nr 41 z 06.07.2016	-9 000	0	9 000	0
- Zwiększenie udziału w Gremi Sukces w związku z połączeniem KCI z GI	-5 187	0	0	-5 187
- Efekt połączenia GI z KCI	16 658	0	10 467	27 125
- Zwiększenie udziału w Gremi Media	28 977	0	0	28 977
- Pozostałe	1	0	0	1
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>306 782</b>	<b>-321</b>	<b>26 914</b>	<b>333 375</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>96 809</b>	<b>-19 682</b>	<b>0</b>	<b>77 127</b>
- Obniżenie wartości nominalnej akcji	0	0	1 092	1 092
- Zmiana netto wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	-564	0	-564
- Efekt połączenia Gremi Media sp. z o.o. z Gremi Communication sp. z o.o.	65 064	0	0	65 064
- Efekt połączenia KCI S.A. z Jupiter S.A..	94 484	19 682	0	114 166
- Pozostałe	9 389	0	0	9 389
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>265 746</b>	<b>-564</b>	<b>1 092</b>	<b>266 274</b>

### 9.19. Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące	31.12.2016	31.12.2015
Udziały niekontrolujące na początek okresu	72 740	21 331
Inne całkowite dochody	287	0
Zysk/strata netto bieżącego okresu	103	-103
Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku nabycia spółki zależnej	0	0
Efekt połączenia Gremi Media sp. z o.o. z Gremi Communication sp. z o.o.	0	75 645
Efekt połączenia KCI S.A. z Gremi Inwestycje S.A.	-13 866	0
Zwiększenie udziału w Gremi Sukces w związku z połączeniem KCI z GI	5 187	
Zwiększenie udziału w Gremi Media w związku z połączeniem KCI z GI	-27 532	0
Zwiększenie udziału w Gremi Media –nabycie udziałów	-36 066	0
Pozostałe	-16	-24 133
<b>Udziały niekontrolujące na koniec okresu</b>	<b>837</b>	<b>72 740</b>



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

Główne miejsce prowadzenia działalności jednostek zależnych opisano w punkcie 1.7.

Nazwa jednostki	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez udziały niekontrolujące/proporcję praw głosu posiadanych przez udziały niekontrolujące		Zysk (strata) zalokowana na niekontrolujące udziały		Skumulowana wartość niekontrolujących udziałów	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
GK Gremi Inwestycje S.A.	-	53%/37,99%	-	-2 008	-	8 767
GK Gremi Media sp. z o.o.**	0%	24,51%/12,92%*	192	1 905	837	63 973
Gremi Sukces sp. z o.o.	0%	-	-89	-	0	-
			103	- 103	837	72 740

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

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

W Grupie Kapitałowej KCI S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. nie występują znaczące ograniczenia wynikające z MSSF12p13.

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

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

Nazwa jednostki zależnej	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/strata	Przepływy pieniężne
<b>31.12.2016</b>					
GK Gremi Media sp. z o.o.	281 820	88 103	111 772	2 988	-769
Gremi Sukces sp. z o.o.	1 058	7 932	51	- 470	-140

Nazwa jednostki zależnej	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/strata	Przepływy pieniężne
<b>31.12.2015</b>					
GK Gremi Inwestycje S.A.	51 982	9 205	9 350	- 3 774	1 689
GK Gremi Media sp. z o.o.*	280 778	91 484	74 738	6 317	144

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

W 2016 r. oraz 2015 r. nie były wypłacane dywidendy udziałom niekontrolującym.

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**9.20. Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji**

<b>Wynik z inwestycji</b>	<b>Rok 2016</b>	<b>Rok 2015</b>
<b>Przychody z inwestycji</b>	<b>6 256</b>	<b>8 827</b>
Dywidendy	9	2 216
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	0	0
Odsetki od pożyczek	5 787	5 626
Odsetki bankowe	22	5
Pozostałe odsetki	437	512
Ujemna wartość firmy powstała przy nabyciu spółki zależnej	0	0
Pozostałe przychody	1	468
<b>Zrealizowane zyski z inwestycji - zysk ze sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>-6</b>
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	-6
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0
Inwestycje finansowe przeznaczone do obrotu	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Pozostałe	0	0
<b>Niezrealizowane zyski z inwestycji - zyski z wyceny</b>	<b>1 446</b>	<b>26 112</b>
Aktualizacja wartości inwestycji	1 446	26 112
Aktywa wyceniane wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
<b>Przychody i zyski z inwestycji razem</b>	<b>7 702</b>	<b>34 933</b>
<b>Strata z inwestycji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Spisana wartość firmy	0	0
Pozostałe odsetki	0	0
<b>Zrealizowana strata z inwestycji - strata ze sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>-570</b>
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	0	0
Inwestycje finansowe przeznaczone do obrotu	0	0
Pozostałe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	-570
Pozostałe	0	0
<b>Niezrealizowane straty z inwestycji - straty z wyceny</b>	<b>-2 523</b>	<b>-50 221</b>
Aktualizacja wartości inwestycji	-2 383	-50 202
Aktywa wyceniane wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-140	-19
<b>Zrealizowane straty z inwestycji - straty z wyceny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	0	0
Aktywa wyceniane wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
<b>Koszty i straty z inwestycji razem</b>	<b>-2 523</b>	<b>-50 791</b>
<b>Wynik z inwestycji</b>	<b>5 179</b>	<b>-15 858</b>

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9.21. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>Rok 2016</b>	<b>Rok 2015</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	3 896	31 477
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług, w tym:	108 256	43 926
- pośrednictwo i zarządzanie nieruchomościami	0	0
- prowadzenie ksiąg rachunkowych	0	26
- usługi holdingowe	0	5 078
- licencjonowania praw własności intelektualnej	0	2 560
- działalność mediowa	108 256	36 119
- pozostałe	0	143
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i usług, razem</b>	<b>112 152</b>	<b>75 403</b>

### 9.22. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

<b>Pozostałe przychody i zyski operacyjne</b>	<b>Rok 2016</b>	<b>Rok 2015</b>
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	38	544
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość innych niefinansowych aktywów trwałych	0	13
Rozwiązanie pozostałych rezerw	1 110	1 080
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	2 247	6 132
<b>Pozostałe przychody i zyski operacyjne , razem</b>	<b>3 395</b>	<b>7 769</b>

### 9.23. Koszy operacyjne

<b>Koszty operacyjne</b>	<b>Rok 2016</b>	<b>Rok 2015</b>
Amortyzacja	-2 382	-2 009
Zużycie materiałów i energii	-2 174	-2 215
Usługi obce	-71 372	-44 583
Podatki i opłaty	-1 544	-2 264
Wynagrodzenia	-17 916	-11 940
Świadczenia na rzecz pracowników	-950	-696
Podróże służbowe	-411	-433
Reprezentacja i reklama	-13 804	-98
Pozostałe koszty	-18	-13 960
zmiana stanu produktów	59	560
koszt sprzedanych materiałów i towarów	0	-271
<b>Koszty operacyjne, razem</b>	<b>-110 512</b>	<b>-77 909</b>

### 9.24. Pozostałe koszty i straty operacyjne

<b>Pozostałe koszty i straty operacyjne</b>	<b>Rok 2016</b>	<b>Rok 2015</b>
Strata ze zbycia aktywów trwałych	-1 290	-2 153
Utworzenie rezerw pozostałych	-398	-810
Utworzenie odpisów na wartości niematerialnych	0	-2 379
Pozostałe	-4 309	-1 406
<b>Pozostałe koszty i straty operacyjne , razem</b>	<b>-5 997</b>	<b>-6 748</b>

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**9.25. Pozostałe przychody finansowe**

<b>Pozostałe przychody finansowe</b>	<b>Rok 2016</b>	<b>Rok 2015</b>
Wynagrodzenia z tytułu udzielonych zabezpieczeń/poręczeń	948	1 846
Wynik z tytułu połączenia spółek	0	21 893
Pozostałe	0	30
<b>Pozostałe przychody finansowe, razem</b>	<b>948</b>	<b>23 769</b>

**9.26. Pozostałe koszty finansowe**

<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>Rok 2016</b>	<b>Rok 2015</b>
Odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-5 136	-3 251
Odsetki od pożyczek otrzymanych	-1 264	-1 162
Pozostałe odsetki	-518	-178
Koszty zabezpieczeń kredytów	-17	-171
Pozostałe	-605	-135
<b>Pozostałe koszty finansowe, razem</b>	<b>-7 540</b>	<b>-4 897</b>

**9.27. Koszty i straty – rezerwy i utrata wartości**

<b>Rezerwy i utrata wartości</b>	<b>Rok 2016</b>	<b>Rok 2015</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>		
Akcje i udziały klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	0	0
Jednostki wyceniane metodą praw własności	0	0
Pożyczki i należności	-626	-2 780
<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>-626</b>	<b>-2 780</b>
<b>Rozwiązanie odpisów aktualizujących</b>		0
Jednostki wyceniane metodą praw własności	0	0
Pożyczki i należności	2 926	1 109
<b>Razem rozwiązanie odpisów</b>	<b>2 926</b>	<b>1 109</b>
<b>Razem</b>	<b>2 300</b>	<b>-1 671</b>

**9.28. Podatek dochodowy**

<b>Podatek dochodowy</b>	<b>Rok 2016</b>	<b>Rok 2015</b>
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	1 058	19 205
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>1 058</b>	<b>19 205</b>

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

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9.29. Zysk (strata) na akcje

Na potrzeby wyliczenia średniej ważonej liczby akcji zwykłych (mianownika wzoru zysku na akcję) istniejących w trakcie okresu, w którym dokonano przejęcia odwrotnego tj. za 2015 r.:

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

Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okresy (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 2016	Rok 2015*
Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariusz jednostki dominującej	542	21 209
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	66 447 335	58 939 648
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,36
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	66 447 335	58 939 648
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,36

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

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

- za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.  
przed scaleniem  
 $(1\,752\,011\,128 \text{ akcji} \times 130 \text{ dni} + 1\,920\,300\,216 \text{ akcji} \times 236 \text{ dni}) / 366 \text{ dni} = 1\,860\,525\,402 \text{ akcje}$   
po scaleniu
- $((1\,752\,011\,128 \text{ akcji} \times 130 \text{ dni} + 1\,920\,300\,216 \text{ akcji} \times 236 \text{ dni}) / 366 \text{ dni}) / 28 = 66\,447\,335 \text{ akcje}$  za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.  
przed scaleniem  
 $(1\,388\,081\,128 \text{ akcji} \times 102 \text{ dni} + 1\,752\,011\,128 \text{ akcji} \times 263 \text{ dni}) / 365 \text{ dni} = 1\,650\,310\,142 \text{ akcje}$   
po scaleniu  
 $((1\,388\,081\,128 \text{ akcji} \times 102 \text{ dni} + 1\,752\,011\,128 \text{ akcji} \times 263 \text{ dni}) / 365 \text{ dni}) = 58\,939\,648 \text{ akcje}$

W 2016 r. oraz w 2015 r. nie wystąpiły potencjalne akcje rozwadniające, w związku z czym średnia ważona rozwodniona liczba akcji równa jest średniej ważonej liczbie akcji zwykłych Jednostki Dominującej.

### 9.30. Dywidenda na akcję

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

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**9.31. Zyski lub straty według kategorii instrumentów**

<b>Zyski lub straty według kategorii instrumentów</b>	<b>Rok 2016</b>	<b>Rok 2015</b>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-140	-19
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	0	0
- zysk	0	0
- strata	-140	-19
Aktywa dostępne do sprzedaży	0	0
- kwota przeniesiona z kapitału własnego	0	0
- zysk	0	0
- strata	0	0
- odsetki	0	0
- utrata wartości	0	0
- dywidenda	0	0
- inne	0	0
Utrata wartości pożyczek i należności	2 300	-1 671
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	5 787	5 626
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-6 918	-4 591
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	0	0
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	0	0
- zysk	0	0
- strata	0	0
Inne aktywa finansowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 029</b>	<b>-655</b>

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

<b>Przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>Rok 2016</b>	<b>Rok 2015</b>
Depozyty bankowe	0	0
Pożyczki udzielone	5 787	5 626
Odsetki od obligacji	0	0
Pozostałe przychody odsetkowe	459	517
<b>Przychody odsetkowe, razem</b>	<b>6 246</b>	<b>6 143</b>
Pożyczki otrzymane	-1 264	-1 162
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	-5 136	-3 251
Pozostałe koszty odsetkowe	-518	-178
<b>Koszty odsetkowe, razem</b>	<b>-6 918</b>	<b>-4 591</b>

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

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

	Rok 2016	Rok 2015
<b>Przychody z tytułu opłat</b>		
<b>Przychody z tytułu opłat , razem</b>	-	-
<b>Koszty z tytułu opłat</b>		
Prowizje na rzecz biur maklerskich	0	0
<b>Koszty z tytułu opłat , razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
Liczba akcji Jednostki Dominującej ogółem	68 582 150	62 571 826
Liczba akcji KCI S.A. będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Jednostka Dominująca	64 965 297	58 954 973
Liczba akcji własnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą.	3 616 853	3 616 853
Skonsolidowane aktywa netto na 1 akcję poza posiadanyimi przez KCI S.A.	5,64	5,54

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

### 9.35. Pozycje pozabilansowe

#### 9.35.1. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

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

Dnia 18 grudnia 2015 r. KCI S.A. wyemitowała na mocy Uchwały Zarządu nr 1 z dnia 9 grudnia 2015 r. 9.000 sztuk obligacji serii J o wartości nominalnej 1 000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 9.000.000 zł. Termin wykupu Obligacji przypadła na dzień 18 grudnia 2016 r (a w związku z faktem, iż była to niedziela, uległ on przesunięciu na 19 grudnia 2016 roku). Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Wyemitowane Obligacje były oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składała się stopa WIBOR 3M oraz ustalona marża. Wypłata należnych odsetek była dokonywana w odstępach kwartalnych.

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

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

- b) działka nr 45/8 o powierzchni 4206 metrów kwadratowych, zabudowana budynkiem hali produkcyjnej B, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240977/8;
- c) działka nr 45/9 o powierzchni 6702 metry kwadratowe, zabudowana budynkiem hali produkcyjnej A, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240978/5
- d) niezabudowana działka nr 45/12 o powierzchni 3436 metrów kwadratowych objęta księgą wieczystą nr KR1P/240981/9;
- e) działka nr 45/13 o powierzchni 2089 metrów kwadratowych, zabudowana budynkiem technicznym, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240982/6;
- f) działka nr 45/21 o powierzchni 8990 metrów kwadratowych, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240980/2;

Hipoteka na zabezpieczenie obligacji serii J została ustanowiona na tym samym miejscu hipotecznym (z równorzędnym pierwszeństwem) co hipoteka ustanowiona na zabezpieczenie obligacji serii K. Numeracja opisanych powyżej działek w ewidencji gruntów uległa w dniu 11 marca 2016 roku zmianie w związku z uzyskaniem w tym dniu prawomocności decyzji o podziale geodezyjnym. Prawomocny podział geodezyjny dla w/w działek dał też podstawę do uruchomienia procedury wyłączenia nadmiarowych fragmentów nieruchomości z katalogu zabezpieczeń hipotecznych, celem doprowadzenia do ustanowienia zabezpieczeń docelowych. Procedura ta przewidziana została w Warunkach Emisji Obligacji. W związku z powyższym, w dniu 17 czerwca 2016 roku Administrator Hipoteki wydał oświadczenie, w którym wyraził zgodę na wyodrębnienie bez obciążeń i zwolnienie spod hipoteki (lub w wypadku założenia nowej księgi wieczystej dla niżej wymienionych działek – zwolnienie spod hipoteki) wszystkich działek z wyłączeniem czterech działek o łącznej powierzchni 5.384 m2 stanowiących obszar przewidziany pod realizację budynku biurowego „C”, o wartości rynkowej wg operatu szacunkowego Cushman & Wakefield wynoszącej 12.711 tys. zł.

W dniu 19 grudnia 2016 roku nastąpił wykup wszystkich obligacji serii J wraz z wypłatą wszystkich należnych odsetek za ostatni okres odsetkowy, skutkujący wygaśnięciem wierzytelności dla których ustanowione zostały powyższe zabezpieczenia. Administrator hipoteki wydał stosowne oświadczenie, umożliwiające dokonanie wykreślenia hipoteki z ksiąg wieczystych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania sąd wieczystoksięgowy nie dokonał jeszcze wykreślenia hipoteki opisanej powyżej.

### **9.35.1.2. Zabezpieczenia emisji obligacji serii K KCI S.A.**

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

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

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



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

- f) działka nr 45/21 o powierzchni 8990 metrów kwadratowych, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240980/2;

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

Numeracja opisanych powyżej działek w ewidencji gruntów uległa w dniu 11 marca 2016 roku zmianie w związku z uzyskaniem w tym dniu prawomocności decyzji o podziale geodezyjnym. Prawomocny podział geodezyjny dla w/w działek dał też podstawę do uruchomienia procedury wyłączenia nadmiarowych fragmentów nieruchomości z katalogu zabezpieczeń hipotecznych, celem doprowadzenia do ustanowienia zabezpieczeń docelowych. Procedura ta przewidziana została w Warunkach Emisji Obligacji. W związku z powyższym, w dniu 14 lipca 2016 roku Administrator Hipoteki wydał oświadczenie, w którym wyraził zgodę na wyodrębnienie bez obciążeń i zwolnienie spod hipoteki (lub w wypadku założenia nowej księgi wieczystej dla niżej wymienionych działek – zwolnienie spod hipoteki) wszystkich działek z wyłączeniem sześciu działek o łącznej powierzchni 7.805 m<sup>2</sup> stanowiących obszar przewidziany pod realizację budynków biurowych „D” oraz „E”, o wartości rynkowej wg operatu szacunkowego Cushman & Wakefield wynoszącej 15.170 tys. zł

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

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

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

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

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

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

W dniu 16 grudnia 2016 roku KCI S.A. podjęła uchwałę w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii L, w wyniku której to uchwały, za zgodą Obligatariusza, termin wykupu Obligacji przypadający na dzień 18 grudnia

2016 roku został wydłużony do dnia 28 kwietnia 2017 roku. W ślad za opisanym powyżej wydłużeniem terminu wykupu, zmieniona została w analogicznym zakresie treść oświadczeń o ustanowieniu hipoteki i poddaniu się egzekucji. Pozostałe kluczowe warunki emisji nie uległy zmianie.

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, hipoteka nie została jeszcze wpisana przez sąd wieczystoksięgowy.

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, hipoteka nie została jeszcze wpisana przez sąd wieczystoksięgowy.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

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

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

Zabezpieczeniem obligacji były :

- ✓ Poręczenia - przez: Gremi Business Communication sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Pana Grzegorza Hajdarowicza i KCI S.A. do kwoty 7 500 000 zł. każde,
- ✓ Hipoteka umowna łączna ustanowiona przez KCI S.A.  
W dniu 21 grudnia 2015r. została ustanowiona przez Spółkę KCI S.A. hipoteka umowa łączna do kwoty 7.500.000,00 na rzecz Administratora Zabezpieczeń – BSWW Trust Sp. z o.o. na następujących nieruchomościach, znajdujących się w użytkowaniu wieczystym KCI S.A., położonych w Krakowie przy ul. Romanowicza, jednostka ewidencyjna Podgórze, obręb 14:
  - a) niezabudowana działka nr 45/6 o powierzchni 288 metrów kwadratowych, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240983/3;
  - b) działka nr 45/8 o powierzchni 4206 metrów kwadratowych, zabudowana budynkiem hali produkcyjnej B, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240977/8;
  - c) działka nr 45/9 o powierzchni 6702 metry kwadratowe, zabudowana budynkiem hali produkcyjnej A, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240978/5
  - d) niezabudowana działka nr 45/12 o powierzchni 3436 metrów kwadratowych objęta księgą wieczystą nr KR1P/240981/9;
  - e) działka nr 45/13 o powierzchni 2089 metrów kwadratowych, zabudowana budynkiem technicznym, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240982/6;
  - f) działka nr 45/21 o powierzchni 8990 metrów kwadratowych, objęta księgą wieczystą nr KR1P/240980/2;Wartość rynkowa nieruchomości jako przedmiotu prawa użytkowania wieczystego i własności według operatu sporządzonego przez uprawnionego biegłego oraz w księgach rachunkowych KCI S.A. wynosi 42.083.000 zł.
- ✓ Oświadczenia Gremi Inwestycje S.A. oraz każdego z w/w poręczycieli w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 7.500.000,00 zł.

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

W dniu 3 czerwca 2016 roku Emitent wykupił przed terminem wszystkie 5.000 obligacji serii Y, które tym samym podlegały umorzeniu. W związku z wykupem w/w obligacji wygasły wszelkie związane z nimi roszczenia i zabezpieczenia oraz wydane zostały stosowne oświadczenia wierzycieli hipotecznych (BSWW Trust Sp. z o.o. oraz Funduszu). Na dzień sporządzenia sprawozdania hipoteki zostały wykreślone.

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

W dniu 17 grudnia 2014 r. została zawarta umowa poręczenia pomiędzy spółką zależną od Jupiter S.A.: KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Centrum Zabłocie -Spółka komandytowo-akcyjna (Poręczyciel) przekształcona następnie w Centrum Zabłocie Sp. z o.o., a funduszem Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, reprezentowanym przez pełnomocnika spółkę pod firmą Credit Value Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Inwestor). Na mocy zawartej umowy Poręczyciel zobowiązał się względem Inwestora wykonać zobowiązania pieniężne Pana Grzegorza Hajdarowicza, wynikające ze złożonej przez niego w dniu 17 grudnia 2014 roku oferty nabycia do

20.000 obligacji serii I, o wartości 20.000.000 złotych, wyemitowanych przez Jupiter S.A., które wynikać będą z Oferty, z umowy zawartej wskutek przyjęcia Oferty i z nienależytego wykonania umowy zawartej wskutek przyjęcia Oferty, w szczególności za zobowiązania do zapłaty ceny określonej w umowie, na wypadek gdyby Pan Grzegorz Hajdarowicz przedmiotowych zobowiązań nie spełnił mimo upływu terminu ich wymagalności, do łącznej wysokości 30.000.000,00 złotych. Poręczenie udzielone zostało na okres do dnia 30 czerwca 2016 roku. W tym samym dniu Poręczyciel celem zabezpieczenia zapłaty przez niego w/w wierzytelności ustanowił na rzecz Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych hipotekę łączną do kwoty 30.000.000 zł na nieruchomościach wymienionych w punkcie 12.6.18.1 (Zabezpieczenia z tytułu emisji obligacji serii I/ I.).zastrzegając pierwszeństwo przed niniejszą hipoteką na rzecz hipoteki łącznej do kwoty 67.500.000 zł., która została ustanowiona na zabezpieczenie wszelkich wierzytelności pieniężnych z wyemitowanych przez JUPITER S. A. z siedzibą w Krakowie i przydzielonych zwykłych obligacji na okaziciela serii I, a która opisana została we wcześniejszym punkcie niniejszego sprawozdania. W związku z połączeniem Centrum Zabłocie Sp. z o.o. z KCI S.A., rolę poręczyciela i dłużnika rzeczowego przejął sam Emitent.

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

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

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

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

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

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

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

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

KCI SA posiada obciążenie na majątku w postaci zastawu rejestrowego na stanowiących jej własność 3.812 udziałach Gremi Media Sp. z o.o., o wartości księgowej netto w jednostkowym sprawozdaniu finansowym KCI SA na dzień 31 grudnia 2015 r. równej 140 587 tys. zł. Zastaw rejestrowy m. in. na w/w udziałach ustanowiony został na rzecz Przedsiębiorstwa Wydawniczego „Rzeczpospolita” S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy zastawu z dnia 12 października 2011 r., zawartej pomiędzy Przedsiębiorstwem Wydawniczym „Rzeczpospolita” S.A. (jako zastawcą) a p. Grzegorzem Hajdarowiczem (jako zastawnikiem) na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Przedsiębiorstwu Wydawniczemu „Rzeczpospolita” S.A. z tytułu sprzedaży 4.282 udziałów Gremi Media Sp. z o.o. Zobowiązanie, które zostało zabezpieczone przedmiotowym zastawem, wynosi obecnie 15 500 tys. zł i wedle wiedzy Emitenta jest obsługiwane zgodnie z umową i niewymagalne. W związku z transakcjami, jakie zostały dokonane przez Emitenta w dniach 2 i 3 września 2013 r. i opisane w raporcie bieżącym 41/2014, Jupiter S.A. stała się właścicielem m.in. przedmiotowych 3.812 udziałów Gremi Media Sp. z o.o.

Zobowiązanie, które zostało zabezpieczone przedmiotowym zastawem, zostało spłacone w całości przed terminem przez Gremi Sp. z o.o. w dniu 14 lipca 2016 roku. W związku z powyższym wierzyciel wydał stosowne oświadczenie umożliwiające wykreślenie w/w zastawu z rejestru zastawów, które wraz z wnioskiem zostało złożone do sądu rejestrowego. Na dzień sporządzenia sprawozdania zastawy zostały wykreślone.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

W dniu 17 czerwca 2016 roku Emitent dokonał całkowitej spłaty pożyczki wraz z odsetkami, w związku z czym wszelkie związane z nią roszczenia w całości wygasły. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, zastaw został wykreślony.

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

KCI S.A., w związku z jej połączeniem ze spółką KCI Development sp. z o.o. – Wrocławska – sp. kom. („Wrocławska Sp. Kom.”), stała się na mocy sukcesji uniwersalnej stroną roszczenia zgłoszonego wobec tej spółki przez Wspólnotę Mieszkaniową Krakowska Kamienica Herbowa „Poznań” (Wspólnota). Roszczenie Wspólnoty dotyczy wad wykonawczych w budynku mieszkalnym przy ul. Poznańskiej 8 w Krakowie, który realizowany był przez Wrocławską Sp. Kom. Roszczenie zostało na wniosek Wspólnoty zabezpieczone sądowno w postaci ustanowienia hipoteki przymusowej w kwocie 599.366 zł na nieruchomości objętej księgą wieczystą nr KR1P/00517671/6, składającej się z działek nr 316/10, 316/11 oraz 316/12 o łącznej powierzchni 6.364 m<sup>2</sup>. Roszczenie Wspólnoty zostało zakwestionowane przez KCI S.A., w związku z czym prowadzone jest postępowanie sądowe. Celem umożliwienia wykreślenia hipoteki przymusowej, Emitent dokonał w dniu 25 kwietnia 2016 roku wpłaty kwoty 599.366 zł na rachunek depozytowy Ministra Finansów, w związku z czym wydane zostało postanowienie sądu o upadku zabezpieczenia, które stanowiło podstawę wykreślenia hipoteki. Wniosek o wykreślenie hipoteki został złożony we właściwym sądzie wieczystoksięgowym, który postanowieniem z dnia 23 sierpnia 2016 roku wykreślił hipotekę. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, hipoteka przymusowa w kwocie 599.366 zł wygasła i została wykreślona z działu IV księgi wieczystej nr KR1P/00517671/6.

### **9.35.1.14. Gwarancja bankowa i zabezpieczenie środków własnych**

W dniu 28 września 2015 roku podpisano umowę pomiędzy Gremi Inwestycje S.A. a Prosta Investments Sp. z o.o. dotyczącą najmu części powierzchni biurowych, technicznych oraz miejsc parkingowych, zlokalizowanych przy ulicy Prosta 51 w Warszawie. Zgodnie z warunkami ww. umowy, celem zagwarantowania terminowych płatności zobowiązań pieniężnych z tytułu najmu, Gremi Inwestycje S.A. zawarła umowę gwarancji bankowej i depozytu środków własnych w wysokości 286 949,23 EUR przez cały okres najmu oraz przez trzy miesiące przypadające po tym czasie. W związku z rejestracją połączenia z KCI S.A. oraz z zapisami ww. gwarancji, prawa z niej wynikające mogą zostać warunkowo lub bezwarunkowo przeniesione na następców prawnych Gremi Inwestycje S.A. (obecnie KCI S.A.) w drodze cesji.

W związku z powyższym zapisem, w dniu 25 sierpnia 2016 roku pomiędzy KCI S.A. a Gremi Media Sp. z o.o. zawarto Umowę przeniesienia praw i przejęcia obowiązków, na mocy której KCI S.A. przenosi na Gremi Media Sp. z o.o. całość praw i obowiązków wynikających z ww. umowy najmu. Z uwagi na wygaśnięcie zobowiązań z tytułu udzielonej gwarancji, w dniu 12 września 2016 roku środki z tytułu gwarancji wpłynęły na rachunek KCI S.A.

### **9.35.1.15. Przystąpienie do umowy sprzedaży instrumentów finansowych**

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

zabezpieczenia zapłaty ceny sprzedaży ustanowiony będzie zastaw rejestrowy na akcjach oraz poręczenie KCI S.A. Umowa nie zawiera kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.

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

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

#### **9.35.1.16. Hipoteka umowna na nieruchomości w Jaworowej (gm. Raszyn) i zastaw na udziałach Gremi Business Communication Sp. z o.o .**

Gremi Media Sp. z o.o. posiada obciążenia majątku w postaci hipoteki umownej do kwoty 9.000.000 zł ustanowionej na nieruchomości zlokalizowanej w miejscowości Jaworowa, gm. Raszyn, o łącznej powierzchni 13.427 m<sup>2</sup>, objętej KW nr WA1P/00053761/5 oraz w postaci zastawu rejestrowego na 67.000 udziałach spółki Gremi Business Communication Sp. z o.o. Oba w/w zabezpieczenia ustanowiono na rzecz Przedsiębiorstwa Wydawniczego „Rzeczpospolita” S.A. z siedzibą w Warszawie, celem zabezpieczenia zapłaty pozostałej części ceny sprzedaży udziałów Presspublica Sp. z o.o. wynikającej z umowy z dnia 12 października 2011 roku. Zobowiązanie, które zostało zabezpieczone w/w hipoteką oraz zastawem, zostało spłacone w całości przed terminem przez Gremi Sp. z o.o. w dniu 14 lipca 2016 roku. W związku z powyższym wierzyciel wydał stosowne oświadczenia umożliwiające zarówno wykreślenie hipoteki jak i w/w zastawu z rejestru zastawów. Odpowiednie wnioski zostały już złożone w sądzie rejestrowym i wieczystoksięgowym . Na dzień sporządzenia sprawozdania zastaw oraz hipoteka zostały wykreślone.

#### **9.35.1.17. Zabezpieczenia ustanowione na rzecz ING Bank Śląski S.A**

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

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



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

S.A., Alior Banku oraz ING Banku Śląskim

h) zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Gremi Media.

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

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

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

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

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

### 9.35.1.18. Pozostałe

KCI S.A. posiadało obciążenie na części nieruchomości przy ul. Romanowicza w Krakowie w postaci hipoteki umownej ustanowionej do kwoty 17 mln zł na zabezpieczenie pożyczki udzielonej osobie będącej członkiem kluczowego personelu Emitenta, przez osobę prywatną. Zabezpieczenie zostało udzielone przez Spółkę za wynagrodzeniem. W związku z całkowitą spłatą wierzytelności dla której zostało ustanowione w/w zabezpieczenie, wierzyciel hipoteczny wydał stosowne oświadczenia umożliwiające wykreślenie w/w hipoteki umownej. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, hipoteka została wykreślona.

KCI SA posiadała hipotekę łączną do kwoty 17.153.703 zł na zabezpieczenie zwrotu zadatku i zaliczek wpłaconych na poczet ceny sprzedaży wraz z odsetkami oraz kosztami postępowania na rzecz IMS Budownictwo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Projekt 5 spółka komandytowa. W związku z zawartą w dniu 22 lipca 2016 roku umową sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości stanowiącą działki 45/21 i 45/9, został złożony wniosek o wykreślenie powyższej hipoteki. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, hipoteka została wykreślona.

### 9.35.2. Zobowiązania warunkowe

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

W dniu 15 kwietnia 2014 r. został zawarty aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 7 października 2011 r. zawartej pomiędzy Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank), a Gremi Communication sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (dalej: "Kredytobiorca") w którym Jupiter S.A. oświadczyła, że przystępuje do długu wynikającego z Umowy kredytu, obok Kredytobiorcy, w pozostającej do spłaty kwocie kapitału w wysokości 46.607.860,83 zł. pod warunkiem zawieszającym, że do dnia 31 sierpnia 2014r. nie nastąpi połączenie, w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych ze spółką KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, gdzie KCI S.A. będzie spółką przejmującą, a spółką przejmowaną Jupiter S.A. oraz, że najpóźniej w ciągu 14 dni od ziszczenia się warunku zawieszającego podda się egzekucji w trybie przepisów Prawa bankowego do kwoty stanowiącej dwukrotność zadłużenia z tytułu Umowy kredytu z dnia ziszczenia się warunku. Ponadto Jupiter S.A. oraz KCI S.A. oświadczyły, że jeżeli ich połączenie nastąpi do dnia 31 sierpnia 2014 r. w trybie art. 492 § 1 pkt. 2 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. poprzez zawiązanie nowej spółki kapitałowej, nowopowstała w ten sposób spółka kapitałowa przystąpi do długu obok dotychczasowego Kredytobiorcy i z dniem przystąpienia do długu podda się egzekucji w trybie przepisów Prawa bankowego do kwoty stanowiącej dwukrotność zadłużenia z tytułu Umowy kredytu z dnia zarejestrowania połączenia. W zawartym aneksie Strony umowy ustaliły nowy harmonogram spłaty kredytu w terminie do 31 grudnia 2014r. Z uwagi na fakt, że do dnia 31 sierpnia 2014 roku nie nastąpiło połączenie Jupiter S.A. ze spółką KCI S.A., a tym samym ziścił się warunek zawieszający, Jupiter S.A. począwszy od dnia 1 września 2014 roku jest pomiotem solidarnie zobowiązanym do spłaty opisanej powyżej wierzytelności kredytowej na rzecz Getin Noble Bank S.A.

W dniu 24 października 2014 roku został zawarty drugi aneks do opisanej powyżej umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 7 października 2011r. W aneksie tym Jupiter S.A. jako spółka, która z dniem 1 września 2014 roku przystąpiła do długu wynikającego z w/w kredytu zobowiązała się do złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 Prawa bankowego. Ponadto, pomiędzy Getin Noble Bank SA, a Gremi Communication sp. z o.o., a Jupiter S.A. oraz KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Wroclawska - Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie ("Dłużnik przejściowy") została zawarta warunkowa umowa przystąpienia do długu wynikającego z w/w umowy kredytowej tej spółki, na mocy której Dłużnik przejściowy oświadczył, że przystąpi do długu, jako dłużnik solidarny, wynikającego z umowy kredytu, solidarnie z Gremi Communication Sp. z o.o. i Jupiter S.A. pod warunkiem zawieszającym, że niewymagalny kapitał kredytu osiągnie poziom 22.798.441,53 zł. Jupiter S.A. oraz Dłużnik przejściowy wskazali jako potencjalne źródło spłaty kredytu wierzycelności przyszłe przysługujące im z tytułu zawartej przedwstępnej umowy sprzedaży m.in. nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie kredytu. W zawartej umowie Bank oświadczył, że zwalnia z długu Dłużnika przejściowego, pod warunkiem zawieszającym, iż niewymagalny kapitał kredytu osiągnie poziom 4.032.800,00 zł., a zarazem nie będą istniały jakiegokolwiek zaległości w spłacie kredytu. Strony umowy ustaliły nowy harmonogram spłaty kredytu w pozostającej do spłaty kwocie kapitału 31.098.083,05 zł. wraz z należnymi odsetkami, z ostatecznym terminem do 30 grudnia 2019 roku.

W związku z zawarciem opisanej powyżej warunkowej umowy przystąpienia do długu wobec Getin Noble Bank S.A., Jupiter S.A. podpisała w dniu 9 maja 2014 roku umowę o ustanowienie zabezpieczenia ze spółką Gremi Communication Sp. z o.o. W celu zabezpieczenia spłaty wszelkich ewentualnych wierzycelności, jakie przysługiwać mogą Jupiter S.A. od Gremi Communication Sp. z o.o. w związku z przedmiotową umową, Jupiter S.A. otrzymał od Gremi Communication Sp. z o.o. weksel własny in blanco.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku saldo kredytu, o którym mowa powyżej wynosiło 28 592 zł. W dniu 25 kwietnia 2016 roku nastąpiła całkowita spłata kredytu..

Dodatkowo, w celu doprecyzowania relacji pomiędzy Jupiter S.A. a Gremi Communication Sp. z o.o., wynikających z faktu dokonania przez Jupiter S.A. częściowej (tj. w kwocie wynoszącej 15.600.000 zł) zapłaty kredytu obciążającego Gremi Communication Sp. z o.o. ze środków zaliczki uiszczony przez LC Corp Invest XV Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Projekt 3 Spółką komandytową w związku z zawartą w dniu 28 lipca 2013 roku przedwstępną umową sprzedaży nieruchomości, o której mowa powyżej, umowa o ustanowienie zabezpieczeń z dnia 9 maja 2014 roku uzupełniona została porozumieniem z dnia 29 sierpnia 2014 roku. Porozumienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim oraz dodatkowa płatność w kwocie 1.300.000,00 zł zrealizowana w dniu 29 stycznia 2015 r., a także kolejna, w wysokości 560.000 zł, zrealizowana 01 lipca 2015 roku, przewidywała obowiązek dokonania zwrotu całej kwoty w wysokości 17 460 tys. zł przez Gremi Communication Sp. z o.o. (obecnie Gremi Media Sp. z o.o.) na rzecz Jupiter S.A. (obecnie KCI S.A.) w terminie do dnia 31.12.2015 roku. Powyższa wierzycelność w części wynoszącej 16 900 tys. zł została rozliczona umową datio in solutum z dnia 9 lipca 2015 roku poprzez przelew wierzycelności przysługującej spółce Gremi sp. z o.o. na rzecz KCI SA.

W związku z połączeniem Jupiter S.A. z KCI S.A., jakie miało miejsce w dniu 13 kwietnia 2015 roku, podmiotem zobowiązanym solidarnie do spłaty kredytu wobec Getin Noble Bank S.A., stała się - na zasadzie sukcesji uniwersalnej - KCI S.A. Kredyt wobec Getin Noble Bank S.A. został w całości spłacony przez KCI S.A w dniu 25 kwietnia 2016 roku, zaś sposób rozliczenia tej zapłaty pomiędzy Emitentem a Gremi Media Sp. z o.o. (jak podmiotu zobowiązanego do spłaty wprost z umowy kredytowej) ustalony został w drodze porozumienia z dnia 25 kwietnia 2016 r. Z chwilą spłaty całego zadłużenia wobec Getin Noble Bank S.A., wygasło całkowicie opisane powyżej zobowiązanie, do którego przystąpił Emitent.

#### **9.35.2.2. 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 z zobowiązaniami wobec Urzędu Miasta Sosnowiec, wg posiadanej wiedzy, nie uległ zmianom do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

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

#### **9.35.2.4. Zobowiązanie warunkowe z tytułu poręczenia za Sagar Sp. z o.o.**

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

Pozostała do spłaty kwota należności głównej poręczenia wynosi na dzień 31 grudnia 2015 roku 5.573 tys. zł (po zaliczeniu wpłaty Sagar Sp. z o.o. w wysokości 433 tys. zł, tj. 5% należności głównej zobowiązań układowych oraz kwoty 1.129 tys. zł tytułem spłaty poręczenia) plus odsetki zgodnie z zapisami umowy poręczenia. Połączenie spółki Gremi Inwestycje S.A. z KCI S.A. spowodowało rozliczenie tej wierzytelności zgodnie z zasadami rachunkowości i MSR.

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

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

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

Szczegóły opisano w punkcie 9.44.1.12.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

### 9.35.3. Otrzymane zabezpieczenia

KCI S.A. otrzymała zabezpieczenie dla udzielonych pożyczek w formie weksli in blanco. Łączna wartość udzielonych pożyczek zabezpieczonych weksłami in blanco na dzień bilansowy to 67 572 tys. zł.

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

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

Dnia 25 kwietnia 2016 roku pomiędzy KCI S.A. i Gremi Media Sp. z o.o. zawarto Umowę Rozliczenia, w związku ze spłatą przez KCI S.A. w tym samym dniu zobowiązania Gremi Media Sp. z o.o. z tytułu kredytu inwestycyjnego wraz z odsetkami, zaciągniętego w dniu 7 listopada 2011 roku wobec Getin Noble Bank S.A., w łącznej wysokości 27.962.034,06 zł. Czynność ta podyktowana była faktem, iż kredyt zabezpieczony był na nieruchomościach będących przedmiotem transakcji zawartej w dniu 22 kwietnia 2016 roku, w wyniku której nastąpiło przeniesienie prawa użytkowania wieczystego ww. nieruchomości oraz zabudowań z KCI S.A. na nowego nabywcę. Na podstawie Umowy Rozliczenia Gremi Media Sp. z o.o. zobowiązała się do zwrotu spłaconej w jej imieniu do Getin Noble Bank S.A. kwoty wraz z odsetkami w wysokości WIBOR 3M powiększonym o marżę do dnia 31 maja 2019 roku, w ratach miesięcznych płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego począwszy od 31 maja 2016 roku. Zabezpieczeniem Umowy Rozliczenia było oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 38.000.000,00 zł oraz zastaw rejestrowy na należących do Gremi Media Sp. z o.o. akcjach spółki e-Kiosk S.A. i zastaw rejestrowy na należących do Gremi Business Communication Sp. z o.o. znakach towarowych, które na dzień publikacji raportu nie zostały ustanowione. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania ww. zobowiązanie Gremi Media Sp. z o.o. wobec KCI S.A. zostało spłacone.

KCI S.A. posiada również zabezpieczenia w postaci kaucji uiszczanych przez najemców powierzchni biurowej przy ul. Romanowicza w Krakowie w związku z zawieraniem umowami najmu. Standardowa wysokość kaucji stanowi równowartość jednomiesięcznego czynszu. Łączna kwota kaucji z tytułu umów najmu, otrzymanych przez KCI S.A., wynosiła na dzień bilansowy 78 tys. zł.

W związku z zawartą przez KCI S.A. w dniu 26 września 2016 roku umową przedwstępną z SH GGH Management 8 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (Kupujący), dotyczącą zbycia nieruchomości przy ul. Romanowicza w Krakowie, składających się z działek 45/22, 45/26, 45/34, 45/37, 45/14 i 45/15 o łącznej powierzchni 7.157 m<sup>2</sup>, Kupujący dokonał wpłaty zadatku w wysokości 3.000.000 zł, deponując w/w kwotę na depozycie notarialnym. Warunkiem wypłaty w/w kwoty na rzecz KCI S.A. jest niezwanie umowy przenoszącej, pomimo spełnienia wszystkich warunków zawieszających (z dochowaniem procedury dwukrotnego wezwania i braku stawiennictwa do zawarcia umowy). W związku z zawarciem w dniu 21 kwietnia 2017 r. umowy przenoszącej prawo użytkowania wieczystego przedmiotowej nieruchomości wszelkie należności wynikające z tytułu zadatku zostały rozliczone.

### 9.36. Połączenia jednostek gospodarczych

#### 9.36.1. Nabycie przez Gremi Media Sp. z o.o. pakietu akcji ComPress S.A.

W dniu 19 maja 2015 r. Gremi Media Sp. z o.o. nabyła 315 000 akcji spółki ComPress S.A. stanowiących 6,3% w kapitale zakładowym spółki oraz dnia 29 stycznia 2016 r. nabyła w drodze trzech odrębnych umów sprzedaży łącznie 2.185.100 akcji ComPress S.A., co stanowi 43,7% w kapitale zakładowym ComPress S.A. i 43,7% w ogólnej liczbie głosów na WZA. Po transakcji Gremi Media Sp. z o.o. posiada 2.500.100 akcji ComPress SA, co stanowi 50,00%. w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA ComPress S.A., co skutkuje objęciem kontroli nad spółką.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Dane finansowe ComPress SA według stanu na dzień przejęcia	Wartość bilansowa na dzień przejęcia	Wartość godziwa na dzień przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe	152	152
Wartości niematerialne	0	0
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40	40
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	18	18
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	916	669
Zapasy	0	0
<b>Razem aktywa</b>	<b>1 125</b>	<b>878</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	862	862
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	0
Rezerwa na zobowiązania	49	49
Zobowiązania warunkowe	0	0
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	0	0
<b>Razem pasywa</b>	<b>911</b>	<b>911</b>
<b>Wartość godziwa aktywów netto</b>	<b>214</b>	<b>-33</b>

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

W związku z objęciem kontroli przez GK Gremi Media Sp. z o.o. a tym samym GK KCI S.A. nad spółką ComPress S.A. w dniu 29 stycznia 2016 r. powstała wartość firmy w kwocie 571 tys. zł. Poniżej zaprezentowano sposób wyliczenia wartości firmy.

### Ustalenie wartości firmy ComPress S.A. na dzień połączenia tj. 29 stycznia 2016 r.

Opis	kwota
Cena nabycia	554
Wartość godziwa aktywów netto spółki ComPress S.A. na dzień przejęcia	-33
Udział Gremi Media sp. z o.o. w kapitale ComPress S.A.	50,00%
Nabyte aktywa netto	-17
<b>Wartość firmy przypadająca na akcjonariuszy Gremi Media sp. z o.o.</b>	<b>571</b>

### Udziały niekontrolujące

Wartość godziwa aktywów netto spółki ComPress S.A. na dzień przejęcia	-33
Udział	50,00%
<b>Udziały niekontrolujące na dzień objęcia kontroli nad ComPress S.A.</b>	<b>-16</b>

### 9.36.2. Połączenie KCI S.A. z Gremi Inwestycje S.A.

W dniu 1 października 2015 r. podjęto decyzję o zamiarze połączenia KCI S.A. (jako Spółka Przejmująca) oraz Gremi Inwestycje S.A. (jako Spółka Przejmowana).

W dniu 10 maja 2016 roku (dzień połączenia) Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie KCI S.A. ze spółką Gremi Inwestycje S.A. z siedzibą w Krakowie.

Wskazanie podmiotów, które zostały połączone

**Spółka Przejmująca:** KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000112631.

**Spółka Przejmowana:** Gremi Inwestycje S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.

st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000038155.

Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez KCI S.A. (Spółkę Przejmującą) spółki Gremi Inwestycje S.A. w Krakowie (Spółka Przejmowana) w trybie określonym przepisem art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w drodze emisji akcji, które Spółka Przejmująca przyznała akcjonariuszom Spółki Przejmowanej (warunki określone w Memorandum informacyjnym opublikowanym w dniu 23 marca 2016 roku i zmienionym Anekssem nr 1 opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2016 r.)

#### **I. Uzasadnienie i cele długookresowe połączenia:**

Działalność KCI S.A. skupiona jest głównie na dwóch obszarach tj. na segmencie nieruchomościowym, który w wyniku przeprowadzenia szeregu procesów konsolidacyjnych skupiony jest obecnie w samej Spółce Przejmującej oraz na segmencie mediowym. Segment mediowy tworzy spółka zależna wobec KCI S.A. tj. Gremi Inwestycje S.A. i Gremi Media sp. z o.o. wraz ze spółkami zależnymi. Pierwotna koncepcja rozwoju Grupy Kapitałowej KCI S.A. zakładała stworzenie silnej grupy mediowej w oparciu o Gremi Inwestycje S.A., do której wniesione zostały aportem udziały w spółce Gremi Media sp. z o.o. Wobec faktu powstania ryzyka prawnego dotyczącego uchwał nr 30 oraz 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gremi Inwestycje S.A. z dnia 6 lipca 2015 r. (łącznie "Uchwały,") na podstawie których doszło do emisji objętych przez Spółkę Przejmującą akcji Gremi Inwestycje S.A. serii I w związku z działaniami procesowymi podjętymi przez dwóch akcjonariuszy Gremi Inwestycje S.A., oraz wobec przedłużania się procesu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Gremi Inwestycje S.A. realizowanego na podstawie Uchwał, Zarząd KCI S.A. podjął decyzję o wycofaniu się z inwestycji w Gremi Inwestycje S.A. oraz zamierza podjąć działania zmierzające do uchylenia Uchwał oraz odwrócenia procesu związanego z ich realizowaniem, o czym poinformował w dniu dzisiejszym raportem bieżącym nr 109/2015. W tym celu również KCI S.A. w dniu 1 października 2015 r. wniosła o uzupełnienie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gremi Inwestycje S.A. zwołanego na dzień 22 października 2015 r. o punkt dotyczący podjęcia uchwał w sprawie uchylenia Uchwał, a także zamierza popierać w trakcie przedmiotowego Walnego Zgromadzenia odpowiedni projekt uchwały w tejże sprawie. Jednocześnie Gremi Inwestycje S.A., która pozostaje aktualnie jednostką bezpośrednio dominującą wobec Gremi Media sp. z o.o. podjęła w dniu 1 października 2015 r. decyzję o przekształceniu Gremi Media sp. z o.o. ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną oraz przeprowadzeniu procesu zmierzającego do dopuszczenia akcji tak powstałej spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (łącznie "IPO"), o czym Gremi Inwestycje S.A. informowała w raporcie bieżącym nr 34/2015 z dnia 2 października 2015 r. Zarząd KCI S.A. w pełni popiera zainicjowany przez Gremi Inwestycje S.A. proces IPO Gremi Media sp. z o.o. oraz jeżeli wystąpi taka potrzeba podejmie stosowne działania wspierające jego realizację. W tej sytuacji jednak docelowo w Grupie Kapitałowej KCI S.A. znalazłyby się dwie spółki giełdowe tj. Gremi Inwestycje S.A. i Gremi Media działające w segmencie mediowym. Tym samym brak będzie biznesowego uzasadnienia do występowania w ramach Grupy Kapitałowej KCI S.A. dwóch podmiotów o takim samym profilu działalności. Jednocześnie Gremi Inwestycje S.A. byłaby głównie spółką holdingową nie prowadzącą samodzielnie działalności mediowej. W związku z powyższym celem połączenia spółek KCI S.A. oraz Gremi Inwestycje S.A. będzie konsolidacja i ograniczenie liczby podmiotów w grupie Kapitałowej KCI S.A., doprowadzenie do powstania podmiotu gospodarczego zapewniającego konsolidację składników majątku (w tym większości udziałów w Gremi Media w jednym podmiocie, tj. w KCI S.A.), obniżenie kosztów działalności omawianej Grupy Kapitałowej, lepsza alokacja środków pieniężnych oraz bardziej racjonalne przepływy finansowe pomiędzy podmiotami grupy tj. KCI S.A. oraz Gremi Inwestycje S.A. Dzięki przeprowadzeniu procesu konsolidacji dotychczasowi akcjonariusze Gremi Inwestycje S.A. staną się akcjonariuszami podmiotu o silnej pozycji rynkowej jakim jest KCI S.A., działającego nie tylko w branży mediowej ale i nieruchomościowej. Połączenie dwóch spółek publicznych w jeden organizm gospodarczy pozwoli również na ograniczenie dodatkowych kosztów ponoszonych przez tego typu spółki, które to koszty wynikają z przepisów prawnych, w szczególności dotyczących okresowych obowiązków informacyjnych.

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

Do rozliczenia skutków połączenia KCI SA i Gremi Inwestycje S.A. nie zostały zastosowane regulacje wynikające z MSSF 3 (metoda nabycia), ponieważ akcjonariusze jednostki dominującej KCI S.A. realizując wyżej opisane połączenie posiadali kontrolę nad spółkami, które podlegały łączeniu i nie utracili tej kontroli w wyniku przeprowadzonej operacji. Ze względu na fakt, że połączenia pod wspólną kontrolą nie wchodzi

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

w zakres MSSF 3, dokonano rozliczenia połączenia metodą łączenia udziałów. Połączenie jednostek nie wpłynęło na wycenę aktywów i zobowiązań jednostki przejmującej, a wyniku rozliczenia połączenia nie ujęto też żadnych dodatkowych aktywów czy zobowiązań jednostki przejmującej

Generalna zasada zastosowania metody łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wzajemnych wyłączeń.

Rozliczenie połączenia metodą łączenia udziałów Spółka przeprowadziła w następujący sposób:

- ujęto w księgach rachunkowych KCI S.A. aktywa i pasywa według wartości wynikającej z ksiąg spółki przejmowanej po uprzednim doprowadzeniu ich do porównywalności i ujednoczeniu zasad rachunkowości,
- dokonano wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów operacji gospodarczych dokonanych w danym roku obrotowym oraz posiadanych akcji w spółce przejmowanej,
- w sprawozdaniu finansowym po połączeniu przedstawiono sumę powstałych w łączonych spółkach kapitałów zapasowych oraz zysków z zatrzymanych,
- dokonano wyłączenia kapitału podstawowego spółki przejmowanej, po dokonaniu wyłączenia zyski zatrzymane łączonych spółek zostały skorygowane o wartość udziałów w spółce przejmowanej posiadanych przez spółkę przejmującą.

Dane porównywalne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KCI S.A. nie podlegały przekształceniom.

### 9.36.3. Połączenia wewnątrz Grupy Kapitałowej Gremi Media Sp. z o.o.

W 2016 r. w Grupie Kapitałowej Gremi Media Sp. z o.o. doszło do następujących połączeń:

- ✓ W dniu 26 kwietnia 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców połączenie spółki Gremi Prawo Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką Gremi Prawo 2 Sp. z o.o. (spółka przejmowana) w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 KSH. Połączenie nastąpiło na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Prawo Sp. z o.o. z dnia 14 kwietnia 2016 r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Prawo 2 Sp. z o.o. z dnia 14 kwietnia 2016 r.
- ✓ W dniu 2 czerwca 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców połączenie spółki Gremi Edycja Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką Gremi Edycja 2 Sp. z o.o. (spółka przejmowana) w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 KSH. Połączenie nastąpiło na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Edycja Sp. z o.o. z dnia 14 kwietnia 2016 r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Edycja 2 Sp. z o.o. z dnia 14 kwietnia 2016 r.
- ✓ W dniu 2 czerwca 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców połączenie spółki Gremi Ekonomia Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką Gremi Ekonomia 2 Sp. z o.o. (spółka przejmowana) w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 KSH. Połączenie nastąpiło na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Ekonomia Sp. z o.o. z dnia 14 kwietnia 2016 r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Ekonomia 2 Sp. z o.o. z dnia 14 kwietnia 2016 r.
- ✓ W dniu 7 czerwca 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców połączenie spółki Gremi Wydarzenia 2 Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką Gremi Wydarzenia Sp. z o.o. (spółka przejmowana) w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 KSH. Połączenie nastąpiło na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Wydarzenia Sp. z o.o. z dnia 27 kwietnia 2016 r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Wydarzenia 2 Sp. z o.o. z dnia 27 kwietnia 2016 r. Ponadto w tym samym dniu zarejestrowano zmianę firmy pod którą spółka działa z Gremi Wydarzenia 2 Sp. z o.o. na Gremi Wydarzenia Sp. z o.o.

- ✓ W dniu 4 lipca 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców połączenie spółki Gremi Broker 2 Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką Gremi Broker Sp. z o.o. (spółka przejmowana) oraz spółką Gremi FAD Sp. z o.o. (spółka przejmowana) w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 KSH. Połączenie nastąpiło na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Broker Sp. z o.o. z dnia 27 kwietnia 2016 r., uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Broker 2 Sp. z o.o. z dnia 27 kwietnia 2016 r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi FAD Sp. z o.o. z dnia 27 kwietnia 2016 r. Ponadto w tym samym dniu zarejestrowano zmianę firmy pod którą spółka działa z Gremi Broker 2 Sp. z o.o. na Gremi FAD Sp. z o.o.
- ✓ W dniu 10 listopada 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców połączenie spółki Gremi Media Sp. z o.o. ze spółką Gremi Business Communication Sp. z o.o. (spółka przejmowana) oraz spółką UważamRze Sp. z o.o. w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 KSH. Połączenie nastąpiło na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Media Sp. z o.o. z dnia 14 września 2016 r., uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Business Communication Sp. z o.o. z dnia 14 września 2016 r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki UważamRze Sp. z o.o. z dnia 14 września 2016 r.

**Podstawowe informacje o skutkach połączeń opisanych w niniejszym punkcie znane na dzień publikacji:**

Do rozliczenia skutków wyżej opisanych połączeń nie zostały zastosowane regulacje wynikające z MSSF 3 (metoda nabycia), ponieważ udziałowcy jednostki dominującej Gremi Media Sp. z o.o. realizując wyżej opisane połączenia posiadali kontrolę nad spółkami, które podlegały łączeniu i nie utracili tej kontroli w wyniku przeprowadzonych operacji. Ze względu na fakt, że połączenia pod wspólną kontrolą nie wchodzą w zakres MSSF 3, rozliczenie połączeń dokonano metodą łączenia udziałów. Połączenie jednostek nie wpłynęło na wycenę aktywów i zobowiązań jednostek przejmujących, a w wyniku rozliczenia połączeń nie ujęto się też żadnych dodatkowych aktywów czy zobowiązań jednostek przejmujących.

Generalna zasada zastosowania metody łączenia udziałów została opisana w punkcie 9.36.2.

Dane porównywalne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KCI S.A. nie podlegały przekształceniom.

**9.36.4. Objęcie przez Gremi Media Sp. z o.o. udziałów w spółce Kariera.pl Sp. z o.o. w organizacji**

W dniu 3 listopada 2016 r. Gremi Media SA objęła 980 udziałów stanowiących 49% udziałów w spółce Kariera.pl Sp. z o.o. w organizacji. Do dnia sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego spółka ta jest w organizacji i wpływ danych tej spółki na sprawozdanie skonsolidowane jest nieistotny, dlatego zrezygnowano z wyceny tej spółki metodą praw własności. Na dzień 31 grudnia 2016 r. spółka jest wyceniona w cenie nabycia rozumianą jako wartość godziwa dóbr przekazanych z tytułu nabycia składnika aktywów w momencie jego nabycia.



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

### 9.37. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Salda rozrachunków z podmiotami powiązаныmi.

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

31 grudnia 2015 r.	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, sprzedaży papierów wartościowych, emisji obligacji, należności pozostałe.	81 085	0	0	8 223	89 308
Należności z tytułu dostaw i usług	1 616	0	0	0	1 616
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 431	0	0	51	9 482

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

31 grudnia 2015 r.	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	7 814	0	0	1 936	9 750
Koszty	1 495	0	0	51	1 546

#### Transakcje Jednostki Dominującej z osobami powiązаныmi – koszty

Nazwisko osoby powiązanej	Wartość netto transakcji w okresie 2016 r. w tys. zł	Wartość netto transakcji w okresie 2015 r. w tys. zł
Grzegorz Hajdarowicz	100	377
Dorota Hajdarowicz	52	30
Agata Kalińska	0	0
<b>Razem</b>	<b>152</b>	<b>407</b>

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

### 9.38. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

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

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

W dniu 16 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza KCI S.A. dokonała wyboru firmy BDO Sp. z o.o., jako biegłego rewidenta uprawnionego do dokonania przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocze 2016 roku, przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za rok obrotowy 2016 oraz dokonywania innych usług w zakresie niezbędnym do prowadzenia działalności przez Spółkę. Umowa została podpisana w dniu 21 czerwca 2016 r. Wybrany audytor dokonywał przeglądu i badania sprawozdań finansowych KCI SA w latach 2010 - 2015.

Jednostka Dominująca	2016	2015
Badania i przeglądy obowiązkowe	85	90
Inne usługi poświadczające	0	25

W bieżącym i poprzednim roku obrotowym badania i przeglądy sprawozdań spółek zależnych tj. GK Gremi Media sp. z o.o. oraz GK Gremi Inwestycje S.A. przeprowadzało BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12. Wyboru biegłego rewidenta dokonało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników badanej spółki na podstawie uchwały nr 3 z dnia 15 czerwca 2016 roku. Umowa o badanie zawarta została w dniu 20 lipca 2016 r. Firma BDO Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod nr 3355.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. w podziale na rodzaje usług i dotyczących jednostek zależnych:

Jednostki Zależne	2016	2015
Badania i przeglądy obowiązkowe	203	270
Inne usługi poświadczające	0	145

### 9.39. Wynagrodzenie osób nadzorujących i zarządzających

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

Wynagrodzenia członków Zarządu Jednostki Dominującej otrzymane w 2016 oraz 2015 r. przedstawia poniższa tabela.

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

2015 rok	Zarząd		Razem:
	Grzegorz Hajdarowicz	Agata Kalińska	
Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w KCI	8	8	16
Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	0	0	0
Inne tytuły	0	0	0
<b>Łączne dochody - Zarząd</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>16</b>

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wraz z okresem porównawczym prezentuje poniższa tabela.

Rada Nadzorcza	2016			2015		
	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w KCI	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	Łączne dochody	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w KCI	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	Łączne dochody
Grzegorz Hajdarowicz	0	28	28	3	6	9
Dorota Hajdarowicz	24	13	37	24	2	26
Kazimierz Hajdarowicz*	12	0	12	12	0	12
Agata Kalińska	11	13	24	0	2	2
Bogusław Kośmider	12	0	12	12	0	12
Andrzej Zdebski	12	0	12	9	0	9
Ewa Machnik-Ochała	0	0	90	12	0	12
<b>RAZEM</b>	<b>71</b>	<b>54</b>	<b>215</b>	<b>72</b>	<b>10</b>	<b>82</b>

W roku 2016, a także w roku 2015 Jednostka Dominująca nie wypłaciła żadnych nagród ani wynagrodzeń z zysku członkom organów nadzorczych Jednostki Dominującej.

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

Poniżej zaprezentowano wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej GK Gremi Media.

	Kwota wynagrodzenia za rok 2016	Kwota wynagrodzenia za rok 2015
Zarząd Jednostki Dominującej	99	19
Zarząd pozostałych jednostek z grupy Gremi Media	103	175
Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	90	14
Rada Nadzorcza pozostałych jednostek z grupy Gremi Media	26	-
<b>Razem</b>	<b>318</b>	<b>208</b>

W 2016 roku nie powstały żadne zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących ani też nie zostały zaciągnięte zobowiązania w związku z tymi emeryturami.

### 9.40. Zatrudnienie

W 2016 r. w Grupie Kapitałowej przeciętne zatrudnienie wynosiło 101 etatów, natomiast w 2015 r. 137 etaty. Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. Jednostka Dominująca nie zatrudniała pracowników.

### 9.41. Sprawy sądowe

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

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

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

KCI S.A. dysponuje na chwilę sporządzenia niniejszego sprawozdania prawomocnym wyrokiem sądowym, wydanym przez sąd w USA, zasądającym od Joe Bajjani i Mc Nutt Service Group, Inc. na rzecz KCI S.A. kwotę 3.950.035 USD tytułem należności głównej, odsetek za zwłokę w stawce 25,23 USD dziennie, począwszy od dnia 18 listopada 2011 rok, zwrotu kosztów, uzasadnionych kosztów zastępstwa procesowego oraz odsetek w okresie przed i po wyroku. Joe Bajjani i Mc Nutt Service Group, Inc. złożyli odwołanie od w/w wyroku, przy czym w dniu 28 lutego 2013 r. sąd apelacyjny uchylił apelację na wniosek samych pozwanych. Wyrok jest następstwem kroków prawnych podjętych przez KCI SA wobec Joe Bajjani i Mc Nutt Service Group, Inc. w związku z brakiem zapłaty ceny sprzedaży udziałów w Georgia Hydraulic Cylinders, Inc., która miała miejsce w 2011 roku. Zgodnie z informacją otrzymaną od reprezentującej Spółkę kancelarii prawnej, gwarant w osobie McNutt Service Group, Inc. złożył wniosek o upadłość. Rozpoczęte przez Emitenta czynności o charakterze windykacyjnym, w tym również mające na celu zabezpieczenie majątku dłużników, zostały następnie czasowo zawieszane w związku z zawarciem ugody, na mocy której Joe Bajjani, w związku z prawdopodobieństwem nie odzyskania przez KCI S.A. nawet minimalnej części windykowanej kwoty, zobowiązał się do zapłaty na rzecz KCI S.A. 850.000,- USD. Wobec faktu, iż uiszczona została tylko pierwsza z trzech przyjętych w ugodzie rat (100.000,- USD).

Emitent wycofał wniosek o wstrzymanie działań egzekucyjnych, powracając tym samym do stanu prawnego sprzed zawarcia opisanej powyżej Ugody. Spółka rozwiązała odpis aktualizujący na należność od Pana Joe Bajjani do wysokości otrzymanej wpłaty. Pozostała część należności jest nadal objęta odpisem aktualizującym z uwagi na niskie prawdopodobieństwo jej spłaty, oszacowane na podstawie niezadowolających efektów dotychczasowych działań windykacyjnych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego na rachunek bankowy Spółki nie wpłynęły kolejne raty należności od Pana Joe Bajjani.

KCI SA występuje również w charakterze pokrzywdzonego w sprawie karnej przeciwko m.in. byłym członkom zarządu Ponar – Wadowice S.A., o przestępstwo z art. 296 par 3 kk i art. 296 par 2 kk w zw. z art. 12 kk oraz z art. 284 par 2 kk, z wartością szkody wywołanej przestępstwem w kwocie 34.213.200 zł. Sprawa dotyczy wydarzeń, które miały miejsce w 2008 i w efekcie których doszło do niekorzystnego rozporządzenia mieniem spółki – zakupu za kwotę 14.000.000 USD pakietu akcji w Georgia Hydraulics Cylinder, Inc. Aktualny stan sprawy: postępowanie sądowe.

W związku z połączeniem z KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wrocławska – spółka komandytowa, KCI S.A. stała się stroną postępowania sądowego z Erbud S.A. Nakazem zapłaty z 16 czerwca 2014 roku Sąd Okręgowy w Krakowie nakazał poprzednikowi prawnemu Spółki, KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wrocławska – spółka komandytowa w Krakowie, aby ta zapłaciła stronie powodowej Erbud S.A. kwotę 2.408.396,41 zł z ustawowymi odsetkami liczonymi, odnośnie kwoty 2.296.160,16 od dnia 23 listopada 2013 roku do dnia zapłaty, odnośnie kwoty 112.236,25 zł od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz kwotę 32.217 zł tytułem zwrotu kosztów procesu. Nakaz zapłaty wydany został w oparciu o złożony przez Erbud S.A. pozew, w którym strona powodowa wskazała, że żądana kwota obejmuje należność z tytułu zwrotu przez poprzednika prawnego Spółki kwoty wpłaconej na podstawie umowy z dnia 5 listopada 2007 roku kaucji gwarancyjnej. Zdaniem strony powodowej strona pozwana zobowiązana była do zwrotu kwoty wpłaconej kaucji w terminie 30 dni od daty zakończenia okresu rękojmi. Z takim stanowiskiem nie zgodził się poprzednik prawny KCI S.A. argumentując, że nie zostały usunięte wszystkie wady zrealizowanych w ramach ww. umowy inwestycji budowlanych i stanowisko to obecnie jest popierane i kontynuowane w ramach toczącego się w pierwszej instancji procesu sądowego. Wyznaczony przez Sąd biegły w dniu 14 grudnia 2016 r. przedstawił opinie w zakresie wad wykonawczych. Po zapoznaniu się z treścią opinii biegłego strony złożyły zastrzeżenia.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

Na chwilę obecną Sąd prowadzący postępowanie nie wydał zarządzenia o wyznaczeniu terminu kolejnej rozprawy ani także w zakresie zobowiązania biegłego do przedstawienia opinii uzupełniającej.

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

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

W sprawie „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) złożyła odpowiedź na pozew, a następnie powodowie cofnęli pozew. Wobec cofnięcia pozwu Sąd Okręgowy w Warszawie, postanowieniem z dnia 07.12.2015 r. umorzył postępowanie i zasądził od pozwanej spółki koszty procesu w kwocie 2.377 zł. W dniu 21.12.2015 r. „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) złożyła zażalenie na rozstrzygnięcie dotyczące kosztów procesu. Zażalenie nie zostało jeszcze rozpoznane.

Przed złożeniem ww. pozwu, Piotr Szczęsny i Radosław Kędzior wystąpili z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia roszczeń o stwierdzenie nieważności lub ewentualnie uchylenie Uchwał nr 30 i 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 6 lipca 2015 r. Sąd Okręgowy w Warszawie, w ramach rozpoznania ich wniosków, wydał postanowienia w sprawach XX GCo 163/15 i XX GCo 164/15, w których udzielił zabezpieczenia roszczeń wnioskodawców w stosunku do „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) poprzez wstrzymanie wykonania wyżej wymienionych uchwał do czasu prawomocnego zakończenia postępowania. Spółka złożyła zażalenie na te postanowienia Sądu.

W dniu 28 września 2015 r. Spółka powzięła wiadomość o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy w dniu 24 września 2015 r. postanowień w sprawach XX GCo 163/15 i XX GCo 164/15, na podstawie których ww. Sąd działając w trybie art. 395 § 2 k.p.c. (i) uchylił zaskarżone przez Spółkę postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 23 oraz 24 lipca 2015 r. wydane na wniosek akcjonariuszy Spółki Pana Piotra Szczęsnego oraz Pana Radosława Kędziora, udzielające tym akcjonariuszom zabezpieczenia dochodzonych przez nich roszczeń o stwierdzenie nieważności albo uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 r. nr 30 w sprawie pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H i I oraz nr 31 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki poprzez wstrzymanie wykonalności tych uchwał, a także (ii) oddalił złożone przez Pana Piotra Szczęsnego oraz Pana Radosława Kędziora wnioski o zabezpieczenie roszczeń dotyczących przywołanych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 r.

Oba postanowienia z dnia 24 września 2015 r. zostały zaskarżone przez Akcjonariuszy występujących z wnioskami o zabezpieczenie. Zażalenie Piotra Szczęsnego zostało przekazane do rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu w Warszawie i zarejestrowane pod sygn. akt: VI Acz 2350/15. W tej sprawie Sąd Apelacyjny w Warszawie postanowieniem z 22 marca 2016 r. oddalił zażalenie Piotra Szczęsnego i zasądził na rzecz Spółki koszty postępowania w kwocie 227 zł. Zażalenie złożone przez Radosława Kędziora zostało natomiast odrzucone przez Sąd Okręgowy w Warszawie w części postanowieniem z dnia 26 stycznia 2016 r., a w pozostałym zakresie postanowieniem z dnia 29 marca 2016 r. Drugie z wymienionych postanowień nie jest jeszcze prawomocne.

W dniu 02 września 2015 r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie Uchwały nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 30 czerwca 2015 r. w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2014. Pozew został wniesiony przez Akcjonariuszy: Pana Piotra Szczęsnego oraz Pana Radosława Kędziora.

Spółka wniosła odpowiedź na pozew oraz kolejne pisma procesowe. Aktualnie brak informacji o wyznaczeniu terminu rozprawy.

W dniu 21 września 2015 r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie Uchwały nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 30 czerwca 2015 r. w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014. Jednakże w związku z tym, iż sprawa ma charakter niepieniężny,

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

wskazanie przez p. Piotra Szczęsnego w złożonym przez niego pozwie wartości przedmiotu sporu w kwocie 9.984.000,00 zł nie ma żadnego wpływu na wartość teraźniejszych lub przyszłych zobowiązań Spółki.

Spółka wniosła odpowiedź na pozew oraz kolejne pisma procesowe. Aktualnie brak informacji o wyznaczeniu terminu rozprawy.

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

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

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

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

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

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

Postanowienie jest prawomocne i nie służy od niego środek zaskarżenia.

### 9.42. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

W 2016 r. strategią Jednostki Dominującej, która pozostała niezmienna od 2015 r., było utrzymywanie wskaźnika zadłużenia na poziomie do 40%. Wskaźniki zadłużenia na dzień 31 grudnia 2016 r. i na 31 grudnia 2015 r. przedstawiały się następująco:

	Nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9.13.2	28 977	30 382
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów	9.13.3	36 998	44 690
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9.13	27 998	55 352
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.1	-1 036	-1 871
<b>Zadłużenie netto</b>		<b>92 937</b>	<b>128 553</b>
Kapitał własny		366 489	326 863
Kapitał i zadłużenie netto		459 426	455 416
Wskaźnik dźwigni		<b>20,23%</b>	<b>28,23%</b>

Wskaźnik dźwigni na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. zmniejszył się w stosunku do roku poprzedniego i pozostaje na bezpiecznym poziomie.

Spadek wskaźnika zadłużenia w trakcie 2016 r. wynikał głównie ze spłaty pożyczek (nota 9.13.2), częściowej spłaty obligacji (nota 9.13.3) oraz rozliczenia pozostałych zobowiązań (nota 9.13).

### 9.43. Analiza wrażliwości

#### Rok 2016

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

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

**Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)**Rok 2015**

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej*		Ryzyko zmiany kursu EUR		Inne ryzyko cenowe*			
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+100 pb	-100 pb	Zmiana kursu +5%	Zmiana kursu -5%	+ 20%	- 20%	+20%	- 20%
<b>Aktywa finansowe</b>									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 871	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa dostępne do sprzedaży	1 745	0	0	0	0	0	0	349	-349
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	90 839	818	-818	23	-23	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	31 753	0	0	0	0	6 351	-6 351	0	0
<b>Wpływ na aktywa finansowe</b>		<b>818</b>	<b>-818</b>	<b>23</b>	<b>-23</b>	<b>6 351</b>	<b>-6 351</b>	<b>349</b>	<b>-349</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>									
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	44 690	450	-450	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	30 382	304	-304	0	0	0	0	0	0
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe</b>		<b>754</b>	<b>-754</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem zwiększenie / zmniejszenie</b>		<b>64</b>	<b>-64</b>	<b>23</b>	<b>-23</b>	<b>6 351</b>	<b>-6 351</b>	<b>349</b>	<b>-349</b>

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

W obliczeniach nie uwzględniono wpływu podatku dochodowego.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

##### **9.44.1.1. Rezygnacja członka Rady Nadzorczej w dniu 8 stycznia 2016 r.**

W dniu 8 stycznia 2016 r. Zarząd KCI S.A. otrzymał od pani Ewy Machnik-Ochały pisemną rezygnację z pełnienia funkcji członka w Radzie Nadzorczej Spółki.

W związku z tym, na podstawie 386 par. 2 w związku z art. 369 par. 5 Kodeksu spółek handlowych wygasł mandat członka Rady Nadzorczej Spółki Pani Ewy Machnik-Ochała.

Przyczyną rezygnacji są powody osobiste.

##### **9.44.1.2. Rezygnacja członka zarządu w dniu 29 stycznia 2016 r.**

W dniu 29 stycznia do siedziby Spółki KCI S.A. wpłynęła rezygnacja Pani Agaty Kalińskiej z udziału w Zarządzie Spółki i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu od dnia 31 stycznia 2016 roku.

##### **9.44.1.3. Powołanie członka Rady Nadzorczej w dniu 11 lutego 2016 r.**

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

##### **9.44.1.4. Zawarcie w dniu 15 lutego 2016 r. aneksu do umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości**

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

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

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

Planowana wartość transakcji zbycia nieruchomości oraz majątkowych praw autorskich do projektu architektonicznego wynosić będzie 13.946.100,-zł netto, plus należny podatek VAT w stawce 23% w kwocie 3.207.603 zł 50gr., w łącznej kwocie 17.153.703,-zł brutto.

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

##### **9.44.1.5. Odwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 15 marca 2016 r.**

Zarząd KCI S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 124/2015 z dnia 16 grudnia 2015 r., stosując odpowiednio przepisy art. 399 § 1 i art. 402(1) Kodeksu spółek handlowych oraz zapis art. 24.2. Statutu Spółki, odwołuje zwołane na dzień 15 marca 2016 roku na godzinę 10.00 w siedzibie Spółki, 30- 011 Kraków, ul. Wrocławska 53, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Zarząd Spółki podjął decyzję o odwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 15 marca 2016 roku z uwagi na mocno zaawansowany etap procedury zatwierdzenia Memorandum informacyjnego związanego z planowanym połączeniem Spółki ze spółką Gremi Inwestycje S.A., zgodnie z wnioskiem złożonym w dniu 17 grudnia 2015 r. (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 127/2015 z dnia 17 grudnia 2015 r.). W związku z tym Spółka planuje w najbliższym czasie zwołanie Walnego Zgromadzenia, w porządku obrad którego znajdzie się uchwała w przedmiocie połączenia Spółki ze spółką Gremi Inwestycje S.A. Tym samym, celem ograniczenia kosztów ponoszonych przez Spółkę i Akcjonariuszy a związanych z organizacją i udziałem w krótkim odstępie czasu dwóch walnych zgromadzeń, Zarząd Spółki podjął decyzję o odwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 15 marca 2016 r.

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

Jednocześnie Zarząd Spółki wskazuje, że sprawy objęte porządkiem obrad odwołanego Walnego Zgromadzenia (zgodnie z załącznikiem do raportu bieżącego nr 124/2015 z dnia 16 grudnia 2015 r.) zostaną umieszczone w projektowanym porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego celem podjęcia uchwały w sprawie połączenia Spółki ze spółką Gremi Inwestycje S.A.

### **9.44.1.6. Zatwierdzenie Memorandum Informacyjnego KCI S.A. przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 marca 2016 r.**

W dniu 18 marca 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu Memorandum informacyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii G. Emisja akcji serii G związana jest z połączeniem KCI S.A. z Gremi Inwestycje S.A.

### **9.44.1.7. Pierwsze (z dnia 21 marca 2016 r.) oraz drugie (z dnia 5 kwietnia 2016 r.) zawiadomienie o zamiarze połączenia KCI S.A. oraz Gremi Inwestycje S.A. / Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

- I. Zarząd KCI S.A. po raz pierwszy zawiadamia Akcjonariuszy o zamiarze połączenia Spółki Przejmującej ze spółką Gremi Inwestycje S.A. z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków (poprzednio: "GREMI MEDIA,, spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000038155, NIP: 9541107984, REGON: 273038318 (dalej: "Spółka Przejmowana") w trybie określonym w przepisie art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Zarząd Spółki Przejmującej informuje, że plan połączenia KCI S.A. (jako Spółki Przejmującej) ze spółką "GREMI MEDIA,, S.A. (obecna firma: "GREMI INWESTYCJE,, S.A.) (jako Spółki Przejmowanej), uzgodniony i podpisany w dniu 30 października 2015 r. (dalej: "Plan Połączenia"), został na podstawie przepisu art. 500 § 21 k.s.h. opublikowany w dniu 30 października 2015 r. na stronie internetowej Spółki Przejmującej <http://www.kci.pl/> raportem bieżącym nr 116/2015 oraz na stronie internetowej Spółki Przejmowanej <http://www.gremimedia.eu/> raportem bieżącym nr 42/2015 i pozostaje nieprzerwanie dostępny bezpłatnie do publicznej wiadomości co najmniej do dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia podejmującego uchwałę w sprawie połączenia.

Plan Połączenia przewidywał dwa warianty realizacji planowanego połączenia, przy czym w związku z nabyciem od Akcjonariusza Spółki Przejmowanej posiadającego szczególne uprawnienia w rozumieniu przepisu art. 511 § 1 k.s.h. 10.000 akcji imiennych Spółki Przejmowanej uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5:1 przez Spółkę Przejmującą, połączenie będzie realizowane w wariantcie pierwszym, o czym Spółka Przejmująca informowała raportem bieżącym nr 125/2015 z dnia 16 grudnia 2015.

- II. wobec powyższego, Zarząd KCI S.A. działając na podstawie przepisów art. 399 § 1 i art. 402(1) Kodeksu spółek handlowych oraz zapisu art. 24.2. Statutu Spółki zwołał na dzień 25 kwietnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się o godz. 10:00 w siedzibie Spółki, 30-011 Kraków, ul. Wrocławska 53.

### **9.44.1.8. Udostępnienia Memorandum Informacyjnego KCI S.A. do publicznej wiadomości**

Zarząd spółki KCI S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 17/2016 z dnia 18 marca 2016 roku przekazał informację, że Memorandum informacyjne Emitenta, zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 marca 2016 r. zostanie opublikowane w dniu 23 marca 2016 r. Udostępnienie Memorandum informacyjnego do wiadomości publicznej nastąpiło w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki [www.kci.pl](http://www.kci.pl/) w zakładce "Relacje inwestorskie,, / "Połączenie KCI S.A z Gremi Inwestycje S.A." oraz na stronie internetowej Oferującego - Domu Maklerskiego Navigator S.A. [www.dmnavigator.pl](http://www.dmnavigator.pl).

#### **9.44.1.9. Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości dnia 14 kwietnia 2016 r.**

W dniu 14 kwietnia 2016 r. Spółka zawarła, jako sprzedająca, z Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. sp. kom. z siedzibą w Sosnowcu, KRS 0000611731 - kupująca, warunkową umowę zbycia prawa użytkowania wieczystego działek gruntu oraz własności budynków i urządzeń, stanowiących odrębną od gruntu nieruchomość, zlokalizowanych w Krakowie, w rejonie ulic Wrocławskiej i Raławickiej, dzielnica Krowodrza, obręb ewidencyjny nr 45, o powierzchni około 54 tys.m<sup>2</sup> za cenę 62 mln PLN netto, która zostanie powiększona o należny podatek VAT.

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

Strony postanowiły, że Umowa Przenosząca zostanie zawarta w terminie dwóch dni roboczych od dnia uzyskania oświadczenia Prezydenta Miasta Kraków o rezygnacji z przysługującego Gminie Miasto Kraków, prawa pierwokupu a w przypadku niezłożenia przez Prezydenta Miasta Kraków oświadczenia o rezygnacji z powyższego uprawnienia, w terminie 7 dni, licząc od dnia upływu ustawowego terminu przysługującego Gminie Miasto Kraków do wykonania prawa pierwokupu.

W przypadku niezawarcia przez Strony Umowy Przenoszącej prawa użytkowania wieczystego Nieruchomości w terminie do 22 kwietnia 2016 roku Kupującemu i Sprzedającemu przysługuje prawo odstąpienia od Umowy w terminie 3 dni roboczych licząc od dnia 22 kwietnia 2016 roku.

Umowa nie zawiera kar umownych, o wartości co najmniej 10% wartości umowy lub których wysokość może przekroczyć równowartość kwoty 200.000 euro.

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

#### **9.44.1.10. Rozwiązanie znaczącej umowy dnia 22 kwietnia 2016 r.**

Zarząd KCI S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego, poprzednika prawnego Emitenta tj. Jupiter S.A., nr 31/2014 z dnia 28 lipca 2014 roku, informuje, że w dniu 22 kwietnia 2016 roku, na skutek zgodnego porozumienia stron, Spółka rozwiązała przedwstępną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Krakowie w rejonie ulic Wrocławskiej i Raławickiej, oraz prawa własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na ww. nieruchomościach wraz ze wszelkimi decyzjami administracyjnymi, dokumentacją projektową, majątkowymi prawami autorskimi do tej dokumentacji, zawartą w dniu 28 lipca 2014 roku z LC Corp Invest XV sp. z o.o. Projekt 3 sp. kom. we Wrocławiu, w zakresie w jakim umowa nie została wykonana tj. w części dotyczącej Działek 2-6. W związku z rozwiązaniem Umowy, KCI S.A. w Krakowie zwróci LC Corp Invest XV sp. z o.o. Projekt 3 sp. kom. we Wrocławiu, kwotę zaliczek na cenę sprzedaży Działek 2-6, w łącznej wysokości 15.990.000,00 zł brutto.

Zarząd przewiduje, w związku z rozwiązaniem przedmiotowej umowy, wynikający z tego faktu skutek finansowy w postaci wygaśnięcia podstawy potencjalnego przychodu z tytułu realizacji przyrzeczonego kontraktu jednocześnie wskazując na możliwość zbycia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości obejmujących działki 2-6 na korzystniejszych warunkach, jako niewątpliwie pozytywny skutek finansowy dla emitenta oraz pośrednio jednostek od niego zależnych lub powiązanych.

#### **9.44.1.11. Zawarcie przenoszącej umowy sprzedaży nieruchomości dnia 22 kwietnia 2016 r.**

W dniu 22 kwietnia 2016 r. w wykonaniu zobowiązań przejętych w warunkowej umowie sprzedaży z dnia 14 kwietnia 2016 r. (raport bieżący nr 22/2016 z dnia 14 kwietnia 2016 r.) oraz wobec nieskorzystania przez Gminę Kraków z przysługującego jej na podstawie przepisu art. 109 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku o gospodarce nieruchomościami (t.j. Dz. U. 2010, Nr 102, poz. 651) prawa pierwokupu, została zawarta umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Krakowie, dzielnica Krowodrza, obręb ewidencyjny nr 45, stanowiących działki o numerach ewidencyjnych nr 44/71 i 44/72 objęte KW numer KR1P/00086894/4, 44/81 i 44/87 objęte KW numer KR1P/00349155/4, udział wynoszący 5/6 w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym nr 44/77 objętej KW numer KR1P/00532345/3, 273/1 objęta KW numer KR1P/00296605/7, 316/10, 316/11 oraz 316/12 objęte KW numer KR1P/00517671/6, 316/15 objęta KW numer KR1P/00525282/1, 316/6 objęta KW numer KR1P/00296604/0, udział wynoszący 1/2 w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości składającej się z działek gruntu o nr 44/83, 44/84 oraz 44/85 objętych KW numer KR1P/00526273/2 o powierzchni łącznej działek ponad 54 tys. m<sup>2</sup>, oraz prawa własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na ww.

nieruchomościach ze wszelkimi decyzjami administracyjnymi, dokumentacją projektową oraz majątkowymi prawami autorskimi do tej dokumentacji za łączną cenę netto 62 mln zł, która zostanie powiększona o należny podatek VAT.

Wartość ewidencyjna aktywów będących przedmiotem umowy, ustalona według ceny nabycia, wynosi 34.870.117,11 zł.

Brak jest powiązań pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a podmiotem nabywającym aktywa.

Umowa nie zawiera kar umownych, o wartości co najmniej 10% wartości umowy lub których wysokość może przekroczyć równowartość kwoty 200.000 euro.

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

Pozostałe warunki umowy.

Otrzymane zabezpieczenia:

W związku z postanowieniami umowy sprzedaży nieruchomości z dnia 22 kwietnia 2016 zawartej pomiędzy CNT a Emitentem, CNT na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania zobowiązana jest do zapłaty na rzecz KCI S.A. w terminie do 20 maja 2016 roku kwoty 8.000 tys. zł tytułem reszty ceny sprzedaży oraz w terminie do 29 kwietnia 2016 roku części opłaty rocznej przypadającej za użytkowanie wieczyste nieruchomości od dnia zawarcia niniejszej umowy do dnia 31 grudnia 2016 r., tj. w kwocie 424 tys. zł. Co do obowiązku zapłaty w/w kwot CNT poddała się egzekucji wprost z aktu notarialnego na podstawie art. 777 § 1 pkt 4 k.p.c.

Zobowiązanie warunkowe

W umowie z dnia 22 kwietnia 2016 KCI S.A. potwierdziła zobowiązanie KCI S.A. do zwrotu opłaty z tytułu trwałej zmiany sposobu korzystania z Działki nr 1A i Działki nr 1B do dnia sprzedaży przez LCC wszystkich mieszkań w budynkach wybudowanych na tych działkach lub do dnia 31 grudnia 2020 r. Umowy Przyrzeczone wskazują kwoty odpowiednio 2.493 tys. zł (dla Działki 1A) oraz 1.567 tys. (dla Działki 1B), to jest razem 4.060 tys. zł. Strony postanowiły, że wierzytelność LCC wygasa z chwilą wystąpienia jednego z dwóch zdarzeń: (1) przeniesienia przez LCC własności wszystkich lokali wybudowanych w budynkach posadowionych na Działkach nr 1A i nr 1B, (2) wejścia w życie miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego obejmującego swoimi ustaleniami teren Działki nr 1A i nr 1B, lecz w każdym przypadku nie później niż 31.08.2018r.

Zobowiązanie KCI S.A. wobec CNT. W razie wydania decyzji przez Prezydenta Miasta Kraków w zakresie nałożenia na CNT obowiązku dokonania opłaty z tytułu trwałej zmiany sposobu korzystania z działek, będących przedmiotem umowy, KCI S.A. zobowiązała się do zapłaty na rzecz CNT poniesionej i udokumentowanej opłaty w terminie 28 dni od otrzymania wezwania do zapłaty. Co do obowiązku zwrotu ww. opłaty KCI S.A. poddała się rygorowi egzekucji wprost z aktu notarialnego w myśl art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. do kwoty maksymalnej 15.750 tys. zł.

W umowie z dnia 22 kwietnia 2016 KCI S.A. potwierdziła swoje zobowiązanie do zwrotu na rzecz LCC części rzeczywiście poniesionych i udokumentowanych kosztów dotyczących inwestycji drogowych (do kwoty 2.250 tys. zł), sieci wodociągowych lub kanalizacji (do kwoty 1.600 tys. zł) oraz sieci ciepłowniczej (do kwoty 420 tys. zł), i co do obowiązku zwrotu tych kwot poddała się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. Jednakże w przypadku wezwania przez LCC Emitenta do uregulowania zobowiązania określonego powyżej oraz uregulowania przez Sprzedającego tego zobowiązania, CNT zobowiązało się zwrócić KCI S.A. poniesiony koszt do maksymalnej kwoty odpowiednio 1.800 tys., 1.280 tys., oraz 336 tys. i co do tego obowiązku CNT poddała się wprost z aktu notarialnego egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c.

W ramach umowy sprzedaży nieruchomości z dnia 22 kwietnia 2016 roku, strony uzgodniły, iż część ceny sprzedaży w kwocie 599 tys. zł, będącej jednocześnie kwotą ustanowionej hipoteki przymusowej na jednej z nieruchomości objętych transakcją sprzedaży, zostanie czasowo zdeponowana na rachunku escrow. Zwolnienie tej kwoty nastąpi po wykreśleniu w/w hipoteki przymusowej, oraz na innych na określonych przez strony warunkach. Na okoliczność braku zapłaty w/w kwoty pomimo spełnienia warunków wymaganych do jej przekazania, CNT poddała się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 4 k.p.c.

#### **9.44.1.12. Zawarcie umowy przedwstępnej nabycia nieruchomości lokalowych dnia 22 kwietnia 2016 r.**

W dniu 22 kwietnia 2016 roku, Spółka zawarła z LC Corp Invest XV spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Projekt 3 spółka komandytowa we Wrocławiu dwie umowy przedwstępne o wybudowanie, ustanowienie odrębnej

własności i sprzedaż lokali usługowych. W ramach zawartych umów LC Corp Invest XV spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Projekt 3 spółka komandytowa we Wrocławiu zobowiązała się do budowy, we wznoszonych budynkach, (przedsięwzięcie deweloperskiego pod nazwą "5 Dzielnica"), oznaczonych roboczo literą B3 i B5 położonych w Krakowie przy ul. Wrocławskiej, dzielnica Krowodrza, obręb ewidencyjny 45, lokali użytkowych o powierzchni około 1.833,69 m<sup>2</sup> łącznie (budynek B3) i około 962,21 m<sup>2</sup> (budynek B5), następnie ustanowienia odrębnej własności tych lokali oraz przeniesienia tej własności na KCI S.A. w Krakowie w stanie wolnym od wszelkich obciążeń (w tym od obciążenia hipotecznego), wraz z odpowiadającymi im udziałami w Nieruchomości Wspólnej za kwotę ustaloną wstępnie w wysokości 8.526.658,50 zł netto za lokale w budynku B3 i 4.474.276,50 zł netto za lokal w budynku B5. Kwoty te zostaną odpowiednio powiększone o należny podatek VAT.

Umowy nie zawierają kar umownych, o wartości co najmniej 10% wartości danej umowy lub których wysokość może przekroczyć równowartość kwoty 200.000 euro.

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

#### **9.44.1.13. Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. Uchwały numer 4 w sprawie połączenia KCI S.A. oraz Gremi Inwestycje S.A. dnia 25 kwietnia 2016 r.**

##### Treść uchwały

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie (zwanej dalej „KCI” lub „Spółką Przejmującą”), działając na podstawie art. 492 § 1 pkt 1), art. 506 kodeksu spółek handlowych (dalej: „k.s.h.”) oraz art. 28.3 pkt. 6) Statutu Spółki uchwała, co następuje:

##### § 1. POŁĄCZENIE

1. KCI spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie łączy się z „GREMI INWESTYCJE” spółką akcyjną z siedzibą w Krakowie [poprzednio – „GREMI MEDIA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie], wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000038155 (dalej: „GREMI” lub „Spółka Przejmowana”).

2. Połączenie, o którym mowa w § 1 ust. 1 powyżej, zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na KCI S.A. w zamian za nowoemitowane akcje, które KCI S.A. przyzna akcjonariuszom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca – na zasadach określonych w planie połączenia KCI spółki akcyjnej z siedzibą w Krakowie oraz „GREMI MEDIA” spółki akcyjnej z siedzibą w Warszawie uzgodnionym w dniu 30 października 2015 roku i opublikowanym na stronach internetowych łączących się spółek: <http://www.kci.pl/>, <http://www.gremimedia.eu/> (zwanym dalej „Planem Połączenia”). Plan Połączenia stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

3. Wobec uchwalonego połączenia Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:

a) Plan Połączenia;

b) zmiany Statutu Spółki związane z połączeniem wskazane w § 2 niniejszej uchwały.

##### § 2. ZMIANA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

1. W celu przeprowadzenia połączenia KCI z GREMI, kapitał zakładowy KCI zostaje podwyższony o kwotę 5.048.672,64 zł (słownie: pięć milionów czterdzieści osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt dwa złote 64/100) w drodze emisji 168.289.088 (słownie: sto sześćdziesiąt osiem milionów dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,03 zł (słownie: trzy grosze) każda. („Akcje Emisji Połączeniowej”).

2. Akcje Emisji Połączeniowej, o których mowa w § 2 ust. 1 zostaną wydane w procesie połączenia KCI z GREMI, akcjonariuszom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca według stosunku wymiany i na zasadach szczegółowo określonych w Planie Połączenia i nie wymagają ani objęcia ani opłacenia.

3. Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca zostaną wypłacone dopłaty, o których mowa w art. 492 § 2 k.s.h. w wysokości i na zasadach szczegółowo określonych w Planie Połączenia. Łączna wysokość dopłat wypłacanych Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca wyniesie

26.295,17 zł (słownie: dwadzieścia sześć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt pięć złotych 17/100) a ich wypłata nastąpi z kapitału zapasowego Spółki Przejmującej.

4. Nowoemitowane Akcje Emisji Połączeniowej, o których mowa w § 2 ust. 1 uprawniać będą do udziału w zysku KCI na następujących warunkach:

- 1) w przypadku, gdy Dzień Połączenia nastąpi w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia KCI w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy włącznie, Akcje Emisji Połączeniowej uczestniczą w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym będzie miał miejsce Dzień Połączenia;
- 2) w przypadku, gdy Dzień Połączenia nastąpi po dniu ustalonym jako dzień dywidendy w uchwale Walnego Zgromadzenia KCI w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy – Akcje Emisji Połączeniowej uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpi Dzień Połączenia.

5. Nowoemitowane Akcje Emisji Połączeniowej będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym —Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z powyższym działając na podstawie:

- a) art. 27 ust. 2 pkt 3), 3a) i 3b) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2013 r., poz. 1382 z późn. zmianami),
- b) art. 5 ust. 8 ustawy i art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zmianami),

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na:

- 1) ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii G emitowanych w związku z połączeniem KCI i GREMI do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 2) zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji Spółki serii G emitowanych w związku z połączeniem KCI i GREMI w depozycie papierów wartościowych.

6. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) podjęcia wszelkich niezbędnych działań faktycznych i prawnych mających na celu dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Emisji Połączeniowej, w tym do złożenia wszelkich wniosków, dokumentów (prospektów, memorandumów informacyjnych) lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz dokonania innych odpowiednich czynności w powyższym celu,
- 2) podjęcia wszelkich niezbędnych działań faktycznych i prawnych mających na celu wprowadzenie akcji Spółki serii G emitowanych w związku z połączeniem KCI i GREMI do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, oraz dematerializacji Akcji Emisji Połączeniowej,
- 3) podjęcia innych czynności niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały.

### § 3. ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI, w związku z uchwalonym połączeniem KCI z GREMI, postanawia wprowadzić następujące zmiany do statutu KCI:

Art. 9 ust. 1 statutu KCI otrzymuje brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 57.609.006,48 zł (słownie: pięćdziesiąt siedem milionów sześćset dziewięć tysięcy sześć złotych 48/100) i dzieli się na 1.920.300.216 (słownie: jeden miliard dziewięćset dwadzieścia milionów trzysta tysięcy dwieście szesnaście) akcji o wartości nominalnej 0,03 zł (słownie: trzy grosze) każda, w tym:

- a) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii A,
- b) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii B,
- c) 670.000 (słownie: sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii C,
- d) 51.990.000 (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji serii D,
- e) 303.275.000 (słownie: trzysta trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii E,
- f) 1.388.081.128 (słownie: miliard trzysta osiemdziesiąt osiem milionów osiemdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji serii F,
- g) 168.289.088 (słownie: sto sześćdziesiąt osiem milionów dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemdziesiąt osiem) akcji serii G."

### § 5. UPOWAŻNIENIA

1. Upoważnia się Zarząd KCI do dokonania wszystkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia KCI z GREMI.
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą KCI do ustalenia jednolitego tekstu statutu KCI uwzględniającego zmiany wprowadzone niniejszą uchwałą.

#### § 6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, ze skutkiem od dnia jej rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy.

#### **9.44.1.14. Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. Uchwały numer 5 w sprawie scalenia akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki dnia 25 kwietnia 2016 r.**

##### Treść uchwały

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki, w związku z utrzymującym się niskim kursem notowań na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji spółki a także w związku z zatwierdzeniem memorandum informacyjnego dotyczącego połączenia Spółki z Gremi Inwestycje S.A. i podjęciem w dniu dzisiejszym uchwały o połączeniu, postanawia co następuje:

##### § 1

1. Uchyła się uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 10 lipca 2015 r. w sprawie scalenia akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki.

2. Zaleca się zarządowi Spółki podjęcie następujących działań:

- a. w przypadku zakończenia procedury połączenia Spółki ze spółką Gremi Inwestycje S.A. –przeprowadzenie procedury scalania akcji niezwłocznie po rejestracji przedmiotowego połączenia i dopuszczeniu nowych akcji do obrotu,
- b. w przypadku niedojścia w/w połączenia do skutku – przeprowadzenie procedury scalania akcji niezwłocznie po ostatecznym ustaleniu niemożliwości połączenia.

3. Jednocześnie zobowiązuje się Radę Nadzorczą Spółki do sprawdzenia stanu notowań akcji KCI S.A. w terminie od dnia rozpoczęcia notowań akcji po połączeniu Spółki z Gremi Inwestycje S.A. do upływu 3 miesięcy liczonych od tego dnia albo w terminie 3 miesięcy od dnia ostatecznego ustalenia niemożliwości połączenia, zaś w przypadku dalszego utrzymywania się średniej notowań akcji Spółki na poziomie powodującej zakwalifikowanie akcji do segmentu tzw. Listy Alertów (według wymogów Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) zobowiązuje się Radę Nadzorczą do podjęcia odpowiednich środków zaradczych, w tym w szczególności żądania zwołania Walnego Zgromadzenia z propozycją uchwały dotyczącej procedury scalania akcji według paritetu scaleniowego umożliwiającego trwałe wyłączenie akcji Spółki z Listy Alertów, o ile Zarząd nie zwoła takich obrad wcześniej.

##### § 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

#### **9.44.1.15. Przekroczenie progu znaczącej umowy w dniu 25 kwietnia 2016 r.**

W dniu 25 kwietnia 2016 r. łączna wartość umów zawartych przez KCI S.A. wraz ze spółkami zależnymi, z podmiotami zależnymi od Pana Grzegorza Hajdarowicza wyniosła 46.995.356,56 zł (wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta).

Umową o najwyższej wartości jest poniżej opisana umowa.

Dnia 25 kwietnia 2016 roku pomiędzy KCI S.A. i Gremi Media Sp. z o.o. zawarto Umowę Rozliczenia, w związku ze spłatą przez KCI S.A. w tym samym dniu zobowiązania Gremi Media Sp. z o.o. z tytułu kredytu inwestycyjnego wraz z odsetkami, zaciągniętego w dniu 7 listopada 2011 roku wobec Getin Noble Bank S.A., w łącznej wysokości 27.962.034,06 zł. Czynność ta podyktowana była faktem, iż kredyt zabezpieczony był na nieruchomościach będących przedmiotem transakcji zawartej w dniu 22 kwietnia 2016 roku, w wyniku której nastąpiło przeniesienie prawa użytkowania wieczystego ww. nieruchomości oraz zabudowań z KCI S.A. na nowego nabywcę.

Na podstawie Umowy Rozliczenia Gremi Media Sp. z o.o. zobowiązała się do zwrotu spłaconej w jej imieniu do Getin Noble Bank S.A. kwoty wraz z odsetkami w wysokości WIBOR 3M powiększonym o marżę do dnia 31 maja 2019 roku, w ratach miesięcznych płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego począwszy od 31 maja 2016 roku.

Zabezpieczeniem Umowy Rozliczenia jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 38.000.000,00 zł, zastaw rejestrowy na należących do Gremi Media Sp. z o.o. akcjach spółki e-Kiosk S.A. oraz zastaw rejestrowy na należących do Gremi Business Communication Sp. z o.o. znakach towarowych.

#### **9.44.1.16. Zatwierdzenie Aneksu nr 1 do Memorandum Informacyjnego**

Dnia 29 kwietnia 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu Aneksu nr 1 do Memorandum informacyjnego KCI S.A. w Krakowie, sporządzonego w związku z ofertą publiczną oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii G. Emisja akcji serii G związana jest z połączeniem KCI S.A. z Gremi Inwestycje S.A.

#### **9.44.1.17. Rejestracja połączenia KCI S.A. i Gremi Inwestycje S.A. w dniu 10 maja 2016 r.**

W dniu 10 maja 2016 roku (dzień połączenia) Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenia Spółki ze spółką Gremi Inwestycje S.A. z siedzibą w Krakowie. Połączenie nastąpiło w drodze przejścia przez KCI S.A. (Spółkę Przejmującą) spółki Gremi Inwestycje S.A. w Krakowie (Spółka Przejmowana) w trybie określonym przepisem art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, na warunkach określonych w Memorandum informacyjnym opublikowanym w dniu 23 marca 2016 roku i zmienionym Aneksem nr 1 opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2016 roku.

#### **9.44.1.18. Zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego KCI S.A. w dniu 10 maja 2016 r.**

W nawiązaniu do informacji opublikowanej raportem bieżącym nr 32/2016 dotyczącej rejestracji w dniu 10 maja 2016 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS połączenia Spółki ze spółką Gremi Inwestycje S.A. z siedzibą w Krakowie, które to połączenie nastąpiło w drodze przejścia przez KCI S.A. (Spółkę Przejmującą) spółki Gremi Inwestycje S.A. w Krakowie (Spółka Przejmowana) w trybie określonym przepisem art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, w związku z rejestracją połączenia w/w Sąd w dniu 10 maja 2016 roku zarejestrował zmiany w kapitale zakładowym Emitenta, uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. w dniu 25 kwietnia 2016 roku.

W celu przeprowadzenia połączenia KCI S.A. z Gremi Inwestycje S.A., kapitał zakładowy KCI został podwyższony o kwotę 5.048.672,64 zł (słownie: pięć milionów czterdzieści osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt dwa złote 64/100) w drodze emisji 168.289.088 (słownie: sto sześćdziesiąt osiem milionów dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda. ("Akcje Emisji Połączeniowej,,"). Akcje Emisji Połączeniowej zostaną wydane w procesie połączenia KCI z GREMI, akcjonariuszom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca według stosunku wymiany i na zasadach szczegółowo określonych w Planie Połączenia i nie wymagają ani objęcia ani opłacenia. Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca zostaną wypłacone dopłaty, o których mowa w art. 492 § 2 k.s.h. w wysokości i na zasadach szczegółowo określonych w Planie Połączenia. Łączna wysokość dopłat wypłacanych Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca wyniesie 26.295,17 zł (słownie: dwadzieścia sześć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt pięć złotych 17/100) a ich wypłata nastąpi z kapitału zapasowego Spółki Przejmującej.

W efekcie powyższej operacji, kapitał zakładowy spółki wynosi 57.609.006,48 (słownie: pięćdziesiąt siedem milionów sześćset dziewięć tysięcy sześć złotych 48/100) i dzieli się na 1.920.300.216 (słownie: jeden miliard dziewięćset dwadzieścia milionów trzysta tysięcy dwieście szesnaście) akcji o wartości nominalnej 0,03 zł (słownie: trzy grosze) każda.



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji, po zarejestrowaniu zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego wynosi 1.920.300.216 (słownie: jeden miliard dziewięćset dwadzieścia milionów trzysta tysięcy dwieście szesnaście).

W związku z powyższym, w dniu 10 maja 2016 roku zarejestrowana została także zmiana statutu Spółki w ten sposób, że dotychczasowy zapis Art. 9 ust. 1 statutu KCI w brzmieniu:

"Kapitał zakładowy Spółki wynosi 52.560.333,84 zł (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony pięćset sześćdziesiąt tysięcy trzysta trzydzieści trzy tysiące złotych i 84/100) i dzieli się na 1.752.011.128 (słownie: jeden miliard siedemset pięćdziesiąt dwa miliony jedenaście tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji o wartości nominalnej 0,03 zł (słownie: trzy grosze) każda, w tym:

- a) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii A o numerach od A0000001 do A3997500,
- b) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii B o numerach od B0000001 do B3997500,
- c) 670.000 (słownie: sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii C o numerach od C0000001 do C670000,
- d) 51.990.000 (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji serii D oznaczonych numerami od D00000001 do D51990000,
- e) 303.275.000 (słownie: trzysta trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii E oznaczonych numerami od E000000001 do E303275000,
- f) 1.388.081.128 (słownie: jeden miliard trzysta osiemdziesiąt osiem milionów osiemdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji serii F oznaczonych numerami od F0000000001 do F1388081128.

- otrzymał nowe brzmienie:

"Kapitał zakładowy Spółki wynosi 57.609.006,48 (słownie: pięćdziesiąt siedem milionów sześćset dziewięć tysięcy sześć złotych 48/100) i dzieli się na 1.920.300.216 (słownie: jeden miliard dziewięćset dwadzieścia milionów trzysta tysięcy dwieście szesnaście) akcji o wartości nominalnej 0,03 zł (słownie: trzy grosze) każda, w tym

- a) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii A,
- b) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii B,
- c) 670.000 (słownie: sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii C,
- d) 51.990.000 (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji serii D,
- e) 303.275.000 (słownie: trzysta trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii E,
- f) 1.388.081.128 (słownie: miliard trzysta osiemdziesiąt osiem milionów osiemdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji serii F,
- g) 168.289.088 (słownie: sto sześćdziesiąt osiem milionów dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemdziesiąt osiem) akcji serii G."

### **9.44.1.19. Uchwała Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w sprawie warunkowej rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki KCI S.A.**

W dniu 27 maja 2016 r. otrzymał uchwałę Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 27 maja 2016 r. w sprawie warunkowej rejestracji w depozycie papierów wartościowych 168.289.088 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki KCI S.A., o następującej treści:

"Uchwała Nr 348/16 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 27 maja 2016 r.

§ 1 Na podstawie § 2 ust. 1 i 4 oraz § 40 ust. 2, 3a i 4a Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, po rozpatrzeniu wniosku spółki KCI S.A., Zarząd Krajowego Depozytu postanawia przyjąć do depozytu papierów wartościowych 168.289.088 (sto sześćdziesiąt osiem milionów dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki KCI S.A. o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda, emitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki KCI S.A. z dnia 25 kwietnia 2016 r. w sprawie połączenia KCI S.A. oraz Gremi Inwestycje S.A.,

rejestrowanych w rezultacie dokonania przydziału akcji spółki KCI S.A., dokonanego zgodnie z § 217 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, poprzez zamianę akcji spółki Gremi Inwestycje S.A. na akcje spółki KCI S.A. w stosunku 1:64, w związku z połączeniem tych spółek dokonanym w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przejęcie spółki Gremi Inwestycje S.A. przez spółkę KCI S.A., oraz nadać im kod PLPONAR00012, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje spółki KCI S.A. oznaczone kodem PLPONAR00012, z zastrzeżeniem § 3.

§ 2 Dniem referencyjnym, o którym mowa w § 219 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, dla celów dokonania przydziału, o którym mowa w § 1, jest dzień 30 maja 2016 r.

§ 3 Zarejestrowanie akcji, o których mowa w § 1, w depozycie papierów wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt dokumentów potwierdzających podjęcie decyzji, o której mowa w § 1, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

§ 4 Informacja o zarejestrowaniu akcji zwykłych na okaziciela serii G pod kodem PLPONAR00012, po dokonaniu tej rejestracji, zostanie przekazana w formie komunikatu Krajowego Depozytu.

§ 5 Zarząd Krajowego Depozytu stwierdza, że wraz z dokonaniem przydziału, o którym mowa w § 1, zamyka się konta ewidencyjne prowadzone w depozycie papierów wartościowych dla akcji spółki GREMI INWESTYCJE S.A. oznaczonych kodem PLERFKT00010.

#### **9.44.1.20.           Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.**

Dnia 3 czerwca 2016 roku Zarząd KCI S.A. działając na podstawie przepisów art. 399 § 1 i art. 402(1) Kodeksu spółek handlowych oraz zapisu art. 24.2. Statutu Spółki zwołał na dzień 30 czerwca 2016 r. na godz. 10:00 w siedzibie Spółki, 30-011 Kraków, ul. Wrocławska 53 Zwyczajne Walne Zgromadzenie, , przekazując w załączeniu ogłoszenie o zwołaniu ZWZ, projekty uchwał, formularze do wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, informację o liczbie akcji i głosów, wnioski w sprawie przekazania zysku KCI S.A. za 2015 rok i pokrycia straty Gremi Inwestycje S.A. za 2015 rok oraz opinię o wyłączeniu prawa poboru.

#### **9.44.1.21.           Uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie sprawie wykluczenia z obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji Spółki Gremi Inwestycje S.A**

Zarząd spółki KCI S.A. z siedzibą w Krakowie zawiadamia, iż powziął informację, że w dniu 3 czerwca 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie przyjął Uchwałę o nr 559/2016, w przedmiocie wykluczenia z obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji Spółki Gremi Inwestycje S.A., o następującej treści:

Uchwała Nr 559/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 3 czerwca 2016 r. w sprawie wykluczenia z obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji Spółki Gremi Inwestycje S.A.

§ 1 W związku z dokonanym połączeniem spółki GREMI INWESTYCJE S.A. (spółka przejmowana) ze spółką KCI S.A. (spółka przejmująca) Zarząd Giełdy działając na podstawie § 31 ust. 2 pkt 6) i ust. 5 Regulaminu Giełdy, postanawia wykluczyć z dniem 9 czerwca 2016 r. z obrotu giełdowego akcje spółki GREMI INWESTYCJE S.A. oznaczone kodem "PLERFKT00010,,".

§ 2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

### **9.44.1.22. Uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w sprawie dopuszczenia i warunkowego wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela G spółki KCI S.A..**

Zarząd spółki KCI S.A. zawiadamia, iż powziął informację, że w dniu 3 czerwca 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie przyjął Uchwałę o nr 560/2016, w przedmiocie dopuszczenia i warunkowego wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela G spółki KCI S.A., o następującej treści:

Uchwała Nr 560/2016  
Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 3 czerwca 2016 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela G spółki KCI S.A.

§ 1 Zarząd Giełdy stwierdza, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 168.289.088 (sto sześćdziesiąt osiem milionów dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki KCI S.A., o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda.

§ 2 Na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanawia wprowadzić z dniem 9 czerwca 2016 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki KCI S.A., o których mowa w § 1, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 9 czerwca 2016 r., rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLPONAR00012?".

§ 3 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

### **9.44.1.23. Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 36/2016 w sprawie uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) dotyczącej warunkowej rejestracji 168.289.088 akcji serii G spółki KCI S.A. (Spółka), oraz raportu bieżącego nr 39/2016 w sprawie dopuszczenia i warunkowego wprowadzenia do obrotu giełdowego na głównym rynku GPW akcji serii G Spółki, pod warunkiem dokonania przez KDPW w dniu 9 czerwca 2016 r. rejestracji tych akcji, Zarząd Spółki informuje, iż w dniu dzisiejszym otrzymał Komunikat Działu Operacyjnego KDPW z dnia 7 czerwca 2016 r., w którym poinformowano, że w dniu 9 czerwca 2016 r. w KDPW nastąpi rejestracja 168.289.088 akcji serii G Spółki. Akcje, o których mowa powyżej, zostaną oznaczone kodem ISIN: "PLPONAR00012".

### **9.44.1.24. Komunikat Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie o zmianie kwalifikacji sektorowej Emitenta.**

Zarząd spółki KCI S.A. zawiadamia, iż powziął informację, że w dniu dzisiejszym tj. 10 czerwca 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie przedstawił komunikat, w przedmiocie zmiany kwalifikacji sektorowej dla spółki KCI S.A. (ISIN PLPONAR00012), z sektora "deweloperzy" na sektor "media", o następującej treści:

Komunikat Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 10 czerwca 2016 roku (Główny Rynek)

Na podstawie Uchwały Nr 183/98 Zarządu Giełdy z późn. zm. dotyczącej klasyfikacji sektorowej spółek giełdowych dla obliczania wskaźników i indeksów giełdowych, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. informuje, że po sesji w dniu 17 czerwca 2016 r. ulegnie zmianie kwalifikacja sektorowa dla spółki KCI (ISIN PLPONAR00012), z sektora "deweloperzy" na sektor "media".

#### **9.44.1.25. Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości**

W dniu 24 czerwca 2016 roku Spółka zawarła, jako sprzedająca, z IMS Budownictwo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Projekt 5 Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, KRS 0000514783 kupująca, warunkową umowę zbycia prawa użytkownika wieczystego działek gruntu oraz własności budynków i urządzeń, stanowiących odrębną od gruntu nieruchomość, położoną w Krakowie, w rejonie ul. Romanowicza, utworzoną z niezabudowanych działek nr 45/27 o powierzchni 0,4053ha i 45/35 o powierzchni 0,2489ha, wraz z projektem budowlanym za cenę 13.946.100,00 PLN netto, która zostanie powiększona o należny podatek VAT.

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

Strony postanowiły, że Umowa Przenosząca zostanie zawarta w terminie 5 dni roboczych od dnia uzyskania oświadczenia Prezydenta Miasta Kraków o rezygnacji z przysługującego Gminie Miasto Kraków, prawa pierwokupu a w przypadku niezłożenia przez Prezydenta Miasta Kraków oświadczenia o rezygnacji z powyższego uprawnienia, w terminie 5 dni, licząc od dnia upływu ustawowego terminu przysługującego Gminie Miasto Kraków do wykonania prawa pierwokupu.

Umowa nie zawiera kar umownych, o wartości co najmniej 10% wartości umowy lub których wysokość może przekroczyć równowartość kwoty 200.000 euro.

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

#### **9.44.1.26. Ustalenie jednolitej treści Statutu.**

W dniu 27 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza KCI S.A., ustaliła jednolitą treść Statutu Spółki, w brzmieniu stanowiącym załącznik do opublikowanego raportu bieżącego nr 45/2016.

#### **9.44.1.27. Sprawozdanie Rady Nadzorczej KCI S.A**

W dniu 27 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza KCI S.A., przyjęła Sprawozdanie z działalności za rok 2015, wraz ze sprawozdaniem z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej KCI, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2015 rok oraz wniosku Zarządu w sprawie w sprawie podziału zysku za 2015 rok, w brzmieniu stanowiącym załącznik do opublikowanego raportu bieżącego nr 46/2016 .

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła sprawozdanie finansowe KCI S.A. oraz Grupy Kapitałowej KCI jako rzetelnie i jasno przedstawiające wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej KCI S.A. oraz Grupy Kapitałowej KCI i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania finansowego KCI S.A. oraz Grupy Kapitałowej KCI.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia także sprawozdanie Zarządu KCI S.A. z działalności Spółki oraz za 2015 rok i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania oraz udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonywania przez nich obowiązków w 2015 roku.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza Spółki postanowiła pozytywnie zaopiniować wniosek Zarządu, w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 9.587.068,36 złotych na kapitał zapasowy spółki.

#### **9.44.1.28. Zawiadomienie dotyczące stanu posiadana akcji Spółki**

W dniu 28 oraz 30 czerwca 2016 roku, na podstawie art. art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej nastąpiło bezpośrednie nabycie przez Gremi sp. z o.o. dwóch pakietów akcji KCI S.A. obejmujących łącznie 43 405 354 akcji KCI S.A.:

- dla pakietu 35 973 300 akcji – akcje stanowiły zabezpieczenie zwrotu zaliczki uiszczonej na poczet przedwstępnej umowy sprzedaży akcji z dnia 12 września 2012 r. przez FORUM XIII DELTA sp. z o.o.; pakiet ten został przejęty na mocy oświadczenia z dnia 24 maja 2016 r. o przejęciu w/w pakietu akcji w trybie ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (wobec niedokonania zwrotu zaliczki), dalej na mocy wniosku Gremi sp. z o.o. złożonego w dniu 3 czerwca 2016 r. we właściwym domie maklerskim i na mocy wykonania przedmiotowego wniosku, co nastąpiło w dniu 28 czerwca 2016 r.,

- dla pakietu 7 432 054 akcji – akcje stanowiły zabezpieczenie zwrotu pożyczki udzielonej pierwotnie przez firmę Grzegorz Hajdarowicz – Gremi (pożyczkodawca) spółce Warinvest sp. z o.o. (pożyczkobiorca). Warinvest

sp. z o.o. w dniu 10 grudnia 2015 r. połączyła się z FORUM XIII DELTA sp. z o.o. (aktualny pożyczkobiorca), zaś przedsiębiorstwo firmy Grzegorz Hajdarowicz – Gremi (wraz z prawami i obowiązkami z umowy pożyczki i umowy zastawu rejestrowego) zostały przeniesione do Gremi sp. z o.o. (aktualny pożyczkodawca); pakiet ten został przejęty na mocy oświadczenia z dnia 24 maja 2016 r. o przejęciu w/w pakietu akcji w trybie ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (wobec niedokonania zwrotu pożyczki), dalej na mocy wniosku Gremi sp. z o.o. złożonego w dniu 28 czerwca 2016 r. we właściwym domu maklerskim i na mocy wykonania przedmiotowego wniosku, co nastąpiło w dniu 30 czerwca 2016 r.

#### **9.44.1.29. Ogłoszenie przerwy w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI S.A. z dnia 30 czerwca 2016 r. oraz uchwały podjęte przed zarządzeniem przerwy.**

Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KCI S.A. podjęte przed zarządzeniem przerwy w dniu 30 czerwca 2016 roku.

Uchwała nr 4: w sprawie: scalenia akcji Spółki, związanego z tym obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KCI S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej zwanej: „Spółką”), w związku z utrzymującą się niską wyceną rynkową pojedynczej akcji Spółki, a także w związku z zakończeniem procesu restrukturyzacji i konsolidacji grupy kapitałowej, a więc w sytuacji, gdy nie istnieje uzasadnienie utrzymywania niskiej wartości nominalnej akcji Spółki (a tym samym niskiej wyceny rynkowej takich akcji), a także działając w celu ochrony interesów wszystkich Akcjonariuszy Spółki oraz poprawy wizerunku Spółki w oczach Inwestorów, postanawia o przeprowadzeniu procedury scalenia akcji na zasadach określonych poniżej.

Jednocześnie, wobec braku możliwości matematycznego przeliczenia akcji Spółki według parytetu wymiany akcji sprowadzonego do jedności, Walne Zgromadzenie uchwała związane z procesem scalania akcji, obniżenie kapitału zakładowego Spółki. Obniżenie ma na celu umożliwienie przeliczenia akcji, zaś środki pochodzące z obniżenia pozostaną w Spółce.

§ 1 Walne Zgromadzenie KCI S.A. na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych postanawia zmienić wartość nominalną akcji Spółki każdej z serii na 84 gr (osiemdziesiąt cztery grosze) w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji wynoszącej 3 gr (trzy grosze) oraz zmniejszyć proporcjonalnie ogólną liczbę akcji KCI S.A. wszystkich serii.

Walne Zgromadzenie KCI S.A. na podstawie art. 430 § 1, a także art. 455 – 457 Kodeksu spółek handlowych, w celu umożliwienia przeprowadzenia procesu scalania akcji Spółki na powyższych zasadach, uchwała obniżenie kapitału zakładowego o 48 gr (czterdzieści osiem groszy), tj. z kwoty 57 609 006,48 zł (pięćdziesięciu siedmiu milionów sześciuset dziewięciu tysięcy sześciu złotych i czterdziestu ośmiu groszy) obniża kapitał zakładowy KCI S.A. do kwoty 57 609 006 zł (pięćdziesięciu siedmiu milionów sześciuset dziewięciu tysięcy sześciu złotych), tj. o kwotę 48 gr (czterdziestu ośmiu groszy), w drodze umorzenia 16 (szesnastu) akcji własnych posiadanych obecnie przez Spółkę.

Nadto Walne Zgromadzenie KCI S.A. działając na podstawie art. 457 § 1 pkt 2 i § 2 Kodeksu spółek handlowych postanawia o przelaniu kwoty pochodzącej z obniżenia kapitału zakładowego, wynoszącej 48 gr (czterdzieści osiem groszy), na specjalny kapitał rezerwowy przeznaczony wyłącznie na pokrycie przyszłych strat Spółki, o którym mowa w art. 457 § 2 k.s.h., utworzony na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 marca 2015 r.

Uwzględniając powyższe, liczba akcji po przeprowadzeniu procedury scalania akcji oraz związanego z nią obniżenia kapitału zakładowego wyniesie: 68 582 150 (sześćdziesiąt osiem milionów pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące sto pięćdziesiąt) sztuk.

Jednocześnie wobec faktu, iż po zakończeniu procedury połączenia spółek KCI S.A. oraz Jupiter S.A. i „Gremi Inwestycje” S.A. wszystkie akcje Spółki są akcjami nieuprzywilejowanymi, na okaziciela i wprowadzonymi do obrotu giełdowego, Walne Zgromadzenie postanawia o nadaniu nowego oznaczenia akcjom Spółki zmieniając dotychczasowe oznaczenie serii i numerów akcji na nowe oznaczenie serii jako seria oznaczona literą H i numerami od H-000.000.001 do H - 068.582.150. Jednocześnie wobec dematerializacji wszystkich akcji Spółki, nie ulega zmianie kod ISIN przyznany akcjom.

§ 2 Walne Zgromadzenie KCI S.A. postanawia, że ewentualne niedobory scaleniowe zostaną uzupełnione kosztem praw akcyjnych posiadanych przez podmioty, które wyraziły zgodę na takie rozliczenie, tj. przez: Spółkę

(pula akcji własnych, pomniejszona o akcje umarżane na mocy niniejszej uchwały), KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. oraz przez pana Grzegorza Hajdarowicza.

Przekazanie akcji Spółki celem rozliczenia niedoborów scaleniowych nastąpi nieodpłatnie na rzecz Akcjonariuszy posiadających takie niedobory, zaś wykonane zostanie przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w drodze odpowiednich zapisów na rachunkach inwestycyjnych takich Akcjonariuszy

§ 3 W związku z powyższym, walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- ✓ podejmowania wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do przeprowadzenia procedury scalenia akcji Spółki zgodnie z treścią niniejszej uchwały, w tym w szczególności także do rejestracji uchwalonego obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu Spółki.
- ✓ do wystąpienia z wnioskiem do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o zawieszenie notowań giełdowych w celu przeprowadzenia scalenia akcji Spółki, a po zakończeniu procedury z wnioskiem o wznowienie notowań,
- ✓ podejmowania wszelkich czynności prawnych i faktycznych związanych z rejestracją zmienionej wartości nominalnej akcji Spółki oraz ich liczby w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., w tym do czynności niezbędnych do dokonania odpowiednich zmian na rachunkach inwestycyjnych Akcjonariuszy Spółki.

§ 4 Wobec uchwalonej procedury scalania akcji, Walne Zgromadzenie postanawia zmienić statut Spółki w ten sposób, że:

Art. 9.1. otrzymuje następujące brzmienie: „9.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 57 609 006 zł (pięćdziesiąt siedem milionów sześćset dziewięć tysięcy sześć złotych) i dzieli się na 68 582 150 (sześćdziesiąt osiem milionów pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące sto pięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 84 gr (osiemdziesiąt cztery grosze) każda, wyemitowanych w jednej serii oznaczonej literą H i numerami od H-000.000.001 do H-068.582.150.”

§ 5 Uchwała wchodzi w życie z dniem rejestracji zmiany statutu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Ponadto Zarząd KCI S.A. informuje, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 30 czerwca 2016 roku podjęło uchwałę w sprawie zarządzenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia. Wznowienie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nastąpi w dniu 6 lipca 2016 roku o godzinie 8:30 w siedzibie Spółki w Krakowie, przy ul. Wrocławskiej 53.

**9.44.1.30. Podjęcie Uchwały nr 14 drugiej części Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą KCI S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 06 lipca 2016 roku w sprawie: przeznaczenia zysku netto Spółki KCI S.A. za rok obrotowy 2015.**

Treść uchwały:

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia przeznaczyć zysk netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 9.587.068,36 zł (słownie: dziewięć milionów pięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy sześćdziesiąt osiem złotych, 36/100) w całości na kapitał zapasowy.”

**9.44.1.31. Podjęcie Uchwały nr 15 drugiej części Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą KCI S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 06 lipca 2016 roku w sprawie: pokrycia straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym Gremi Inwestycje S.A. za rok 2015.**

Treść uchwały:

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KCI S.A. będącej następcą prawnym Gremi Inwestycje S.A. postanawia pokryć stratę wykazaną w sprawozdaniu finansowym Spółki Gremi Inwestycje S.A. za rok obrotowy 2015 w kwocie 3.684.799,89 zł (słownie: trzy miliony sześćset osiemdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych,89/100) w całości z kwoty zysku spółki Gremi Inwestycje S.A. wypracowanego za rok obrotowy 2012 a niepodzielonego skutecznie do dnia dzisiejszego.”

**9.44.1.32. Zawarcie umowy pożyczki z Gremi Sp. o.o. w dniu 7 lipca 2016 r.**

Dnia 7 lipca 2016 roku KCI S.A. udzieliła Gremi Sp. z o.o. pożyczkę pieniężną w wysokości 10 mln zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2017 roku. Zgodnie z postanowieniami umowy, pożyczka oprocentowana zostaje na poziomie wskaźnika oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym WIBOR 3M powiększony o 3 p.p. Zabezpieczeniem ww. umowy jest weksel własny in blanco

**9.44.1.33. Zawarcie umowy pożyczki z Gremi Sp. o.o. w dniu 14 lipca 2016 r.**

Dnia 14 lipca 2016 roku KCI S.A. udzieliła Gremi Sp. z o.o. pożyczkę pieniężną w wysokości 16 mln zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2017 roku. Zgodnie z postanowieniami umowy, pożyczka oprocentowana zostaje na poziomie wskaźnika oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym WIBOR 3M powiększony o 3 p.p. Zabezpieczeniem ww. umowy jest weksel własny in blanco

**9.44.1.34. Zawarcie znaczących umów dnia 14 lipca 2016 r.**

W dniu 14 lipca 2016 roku zawarte zostały pomiędzy Gremi sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, a KCI S.A. dwie umowy DATIO IN SOLUTUM, na mocy których Gremi Sp. z o.o. rozliczyła część zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek do kwoty łącznej 34.335.410,34 zł, wobec KCI S.A., w zamian za przeniesienie na KCI S.A 931 udziałów w spółce Gremi Media Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wartość przeniesionych udziałów w spółce Gremi Media Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ustalona została zgodnie z wyceną sporządzoną w czerwcu 2015 r. wg stanu na 28 maja 2015 r. przez BAA Polska sp. z o.o. i wyniosła 34.335.410,34 zł, w takiej wartości będzie uwzględniona w księgach rachunkowych Emitenta. Umowy nie zawierają kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku czy terminu.

W wyniku opisanych umów Emitent posiada w chwili obecnej całość udziałów w Gremi Media Sp. z o.o. dających mu 100 % głosów, za wyjątkiem udziałów własnych spółki, co do których trwa procedura umarzenia, która z uwagi na upadek zastawów i rozpoczęte procedury ich wykreślenia, powinna zakończyć się, jak przewiduje Zarząd, na koniec III kwartału 2016 roku.

Ponadto Zarząd KCI S. A. informuje, że w związku z opisanymi powyżej umowami DATIO IN SOLUTUM, w dniu 14 lipca 2016 roku łączna wartość umów zawartych przez Emitenta wraz ze Spółkami zależnymi, z podmiotami zależnymi od Pana Grzegorza Hajdarowicza w okresie od 26 kwietnia 2016 roku wyniosła 70.591.563,20 zł, a co za tym idzie wartość ta przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta.

**9.44.1.35. Zawarcie przenoszącej umowy sprzedaży nieruchomości dnia 22 lipca 2016 r.**

W dniu 22 lipca 2016 roku Spółka zawarła, jako sprzedająca, z IMS Budownictwo Sp. z o.o. Projekt 5 Sp. kom. jako kupująca, w związku z oświadczeniem o nieskorzystaniu przez Prezydenta Miasta Krakowa z prawa pierwokupu prawa użytkowania wieczystego działek będących przedmiotem umowy warunkowej (opisanej w punkcie 8.26), przenoszącą umowę zbycia prawa użytkowania wieczystego działek gruntu, położonych w Krakowie, w rejonie ul. Romanowicza, utworzoną z niezabudowanych działek nr 45/27 o powierzchni 0,4053ha i 45/35 o powierzchni 0,2489ha, wraz z projektem budowlanym za cenę 13.946.100,00 PLN netto, która zostanie powiększona o należny podatek VAT.

Dodatkowo, Strony umowy ustaliły że partycypacja w kosztach obejmujących remont drogi wewnętrznej, wykonanie sieci oraz prace rozbiórkowe w wysokości łącznej 3.205.198,25 PLN netto stanowić będzie w wysokości połowy ich wartości dla każdej ze Stron.

**9.44.1.36. Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości z dnia 26 września 2016 r.**

W dniu 26 września 2016 roku Spółka KCI S.A. zawarła przedwstępną umowę zbycia prawa użytkowania wieczystego działek gruntu oraz własności budynków i urządzeń, stanowiących odrębną od gruntu nieruchomość, położonych w Krakowie, w rejonie ul. Romanowicza, na którą składają się z działki gruntu oznaczone numerami ewidencyjnymi: 45/22 (czterdzieści pięć przez dwadzieścia dwa), 45/26 (czterdzieści pięć przez dwadzieścia sześć), 45/34 (czterdzieści pięć przez trzydzieści cztery), 45/37 (czterdzieści pięć przez trzydzieści siedem), 45/14 (czterdzieści pięć przez czternaście) i 45/15 (czterdzieści pięć przez piętnaście) o łącznej powierzchni 0,7157.

Strony ustaliły cenę sprzedaży opisanej wyżej nieruchomości na kwotę 30 000 tys. złotych netto, która zgodnie z treścią przepisów ustawy o podatku od towarów i usług nie będzie powiększona o podatek VAT a jedynie od

należy w takiej sytuacji podatek od czynności cywilnoprawnych, chyba, że uzyskane przez strony interpretacje indywidualne wskażą konieczność naliczenia podatku od towarów i usług VAT.

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

Umowa nie zawiera kar umownych, o wartości co najmniej 10% wartości umowy lub których wysokość może przekroczyć równowartość kwoty 200.000 euro a pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych charakterystycznych dla tego typu umów.

#### **9.44.1.37. Rejestracja zmiany adresu lokalu Spółki KCI S.A.**

Zarząd spółki KCI S.A. poinformował, że w dniu 30 września 2016 r. powziął informację o rejestracji (na wniosek Emitenta) w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany adresu lokalu Spółki z ul. Wrocławska 53, 31-011 Kraków na ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków.

#### **9.44.1.38. Rejestracja zmiany Statutu Spółki KCI S.A.**

Zarząd spółki KCI S.A. poinformował, że w dniu 30 września 2016 r. powziął informację o rejestracji (na wniosek Emitenta) w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian Statutu Spółki wynikających z treści Uchwał Nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 czerwca 2016 roku i Nr 39 i 43 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 6 lipca 2016 roku (Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmian w rejestrze w zakresie zmiany treści Art. 9.1. i Art. 26 Statutu Emitenta oraz dodania zapisów Art. 9.13 do 9.16 do Statutu Emitenta).

Emitent poniżej podaje treść dotychczasowych, zmienionych oraz nowych jednostek redakcyjnych Statutu Spółki:

W miejsce dotychczasowej treści Art. 9.1. Statutu w brzmieniu:

"9.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 57.609.006,48 (słownie: pięćdziesiąt siedem milionów sześćset dziewięć tysięcy sześć złotych 48/100) i dzieli się na 1.920.300.216 (słownie: jeden miliard dziewięćset dwadzieścia milionów trzysta tysięcy dwieście szesnaście) akcji o wartości nominalnej 0,03 zł (słownie: trzy grosze) każda, w tym:

- a) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii A,
- b) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii B,
- c) 670.000 (słownie: sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii C,
- d) 51.990.000 (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji serii D,
- e) 303.275.000 (słownie: trzysta trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii E,
- f) 1.388.081.128 (słownie: miliard trzysta osiemdziesiąt osiem milionów osiemdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji serii F,
- g) 168.289.088 (słownie: sto sześćdziesiąt osiem milionów dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemdziesiąt osiem) akcji serii G

wpisano treść:

"9.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 57 609 006 zł (pięćdziesiąt siedem milionów sześćset dziewięć tysięcy sześć złotych) i dzieli się na 68 582 150 (sześćdziesiąt osiem milionów pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące sto pięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 84 gr (osiemdziesiąt cztery grosze) każda, wyemitowanych w jednej serii oznaczonej litera H i numerami od H- 000.000.001 do H-068.582.150.

W miejsce dotychczasowej treści Art. 26 Statutu w brzmieniu:

"Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie, Krakowie lub w miejscu siedziby Spółki.

wpisano treść:

" Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie, Krakowie, Karniowicach (gm. Zabierzów) lub w miejscu siedziby Spółki.

Ponadto dodano nowe zapisy o następującej treści:



- "9.13. Niezależnie od upoważnienia zawartego w ust. 9.6 - 9.12, Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 4 206 754 zł (cztery miliony dwieście sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt cztery złote) w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego (kapitał docelowy), w tym także razem z emisją akcji na mocy upoważnienia zawartego w ust. 9.6.
- "9.14. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu przewidującej upoważnienie dla Zarządu zawarte w ust. 9.13.
- "9.15. Do upoważnienia, o którym mowa w ust. 9.13 stosuje się zapisy ust. 9.8 - 9.12. statutu Spółki, w tym w szczególności zasady wyłączania prawa poboru akcji lub warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach tego upoważnienia.
- "9.16. Cena emisyjna akcji emitowanych na podstawie upoważnienia o którym mowa w art.9.13 Statutu, nie może być niższa niż cena godziwa akcji spółki ustalona zgodnie z ustawą o rachunkowości, na dzień badania, który nie może przypadać na więcej niż trzy miesiące przed uchwałą Zarządu o emisji akcji w tym trybie. Cena godziwa o której mowa w zdaniu poprzednim ustalona będzie przez biegłego rewidenta o uznanej w kraju renomie przykładowo wykonującego zawód w następujących firmach: Deloitte, KPMG oraz Grant Thornton Frąckowiak.

#### **9.44.1.39. Złożenie wniosku o umorzenie akcji własnych.**

Spółka KCI S.A. złożyła w dniu 12 października 2016 r. do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW") wniosek o umorzenie 16 akcji własnych spółki. Umorzenie akcji jest pierwszym etapem procedury scalania akcji Emitenta (tzw. re-splitu akcji).

Scalanie następuje na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 czerwca 2016 r. a dotyczy akcji oznaczonych kodem ISIN: PLPONAR00012. Scalenie nastąpi w stosunku: 28 dotychczasowych akcji zostanie wymienionych na 1 nową akcję.

Jednocześnie Emitent informuje, iż uzgodnił wstępnie harmonogram procesu scalania akcji, który zakłada:

- zawieszenie obrotu akcjami w okresie 25 października - 7 listopada 2016 r.
- dzień referencyjny scalania - 28 października 2016 r.
- data wznowienia obrotu akcjami po scaleniu - 8 listopada 2016 r.

Emitent zastrzega, że powyższy harmonogram może ulegać zmianie. O ewentualnych zmianach harmonogramu Spółka będzie informować w drodze raportów bieżących.

#### **9.44.1.40. Umorzenie 16 akcji własnych Emitenta oznaczonych kodem ISIN: PLPONAR00012 w dniu 14 października 2016 roku**

W dniu 12 października 2016 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. przyjął Uchwałę o nr 674/16, w przedmiocie umorzenia 16 akcji własnych spółki KCI S.A.

Treść uchwały:

„Na podstawie 2 ust. 1 i 4 oraz 85 ust. 2 pkt 3 w zw. z 87 ust. 1 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, po rozpatrzeniu wniosku spółki KCI S.A., w związku z umorzeniem, dokonanym w trybie art. 360 par. 1 w zw. z art. 359 par. 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych, 16 (szesnastu) akcji spółki KCI S.A. zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem PLPONAR00012, Zarząd Krajowego Depozytu stwierdza, że z dniem 14 października 2016 r., kodem PLPONAR00012 oznaczonych jest 1.920.300.200 (miliard dziewięćset dwadzieścia milionów trzysta tysięcy dwieście) akcji spółki KCI S.A.”

W dniu 14 października 2016 r. nastąpiło umorzenie 16 akcji własnych Emitenta, uchwalone na mocy uchwały nr 4 zwyczajnego walnego zgromadzenia Emitenta z dnia 30 czerwca 2016 r. i będące elementem procedury scalania akcji Spółki (tzw. re-splitu akcji). Łączna liczba akcji Emitenta w obrocie publicznym na dzień 14 października 2016 r. wynosiła 1 920 300 200, wszystkie akcje mają wartość nominalną 3 gr. Wszystkie akcje Emitenta są dopuszczone do obrotu publicznego.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

### **9.44.1.41. Złożenie wniosków w dniu 14 października 2016 roku do Giełdy Papierów Wartościowych S.A. oraz Krajowego Depozytu papierów Wartościowych S.A.**

W dniu 14 października 2016 roku Emitent złożył wniosek do Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie o zawieszeniu obrotu akcjami Emitenta na okres od 25 października do 7 listopada 2016 roku.

W dniu 14 października 2016 roku Emitent złożył wniosek do Krajowego Depozytu papierów Wartościowych S.A. w Warszawie o dokonaniu w dniu 7 listopada 2016 roku scalania akcji Spółki.

Działania powyższe stanowią wykonanie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 czerwca 2016 roku dotyczącej re-splitu akcji, w wyniku której w obrocie publicznym będą znajdować się 65 582 150 akcji o wartości nominalnej 84 gr każda.

### **9.44.1.42. Zamiar połączenia KCI S.A. (jako Spółki Przejmującej) ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o. (jako Spółki Przejmowanej)**

W dniu 18 października 2016 r. Zarząd KCI S.A. podjął decyzję o połączeniu KCI S.A. (jako Spółki Przejmującej) ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o. (jako Spółki Przejmowanej). Połączenie nastąpi zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH w zw. z art. 516 § 6 KSH, tzn. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W związku z tym, że Spółka Przejmująca jest jedynym Wspólnikiem Spółki Przejmowanej, połączenie Spółek zostanie przeprowadzone w trybie określonym w art. 516 § 6 KSH. Spółka Przejmująca posiada 100% udziałów Spółki Przejmowanej i na podstawie art. 515 § 1 KSH połączenie spółek nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego KCI S.A..

Spółka Przejmująca będzie działała pod firmą: KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków.

Uzasadnienie oraz cel podjęcia decyzji o zamiarze połączenia:

Celem połączenia spółek KCI S.A. oraz Gremi Sukces sp. z o.o. jest bardziej efektywne wykorzystanie potencjału połączonych spółek oraz uzyskanie efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej, a w tym między innymi: obniżenie kosztów działalności, a także bardziej efektywne wykorzystanie majątku połączonych spółek, lepsza alokacja środków pieniężnych oraz bardziej racjonalne przepływy finansowe. Celem jest także zwiększenie transparentności grupy kapitałowej KCI S.A. Długookresowym celem połączenia jest dalsza konsolidacja aktywności w branży medialnej wokół Emitenta. Połączenie jest elementem prowadzonej od kilku lat szerokiej reorganizacji KCI S.A., której elementami były m.in. połączenia ze spółkami Jupiter S.A. oraz "Gremi Inwestycje" S.A.

Wskazanie podmiotów, które mają być połączone:

Spółka Przejmująca: KCI spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000112631, legitymująca się numerami NIP: 5510007742 oraz Regon: 071011304, o kapitale zakładowym wynoszącym: 57 609 006,00 zł (wpłaconym w całości). Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest działalność medialna oraz nieruchomościowa. Emitent jest holdingiem zarządzającym grupą medialną wydającą takie tytuły jak "Rzeczpospolita", "Gazeta Giełdy Parket" oraz "Bloomberg Businessweek Polska", a także portal informacyjny rp.pl.

Spółka Przejmowana:

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

Zarząd Emitenta w dalszych komunikatach przekazał plan połączenia. Walne Zgromadzenie KCI S.A. niezbędne celem podjęcia uchwały o połączeniu Spółek zostanie zwołane w terminie późniejszym.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

### **9.44.1.43. Uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie umorzenia akcji Spółki.**

W dniu 18 października 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (na wniosek Emitenta) przyjął Uchwałę o nr 1080/2016, w sprawie zawieszenia na Głównym Rynku GPW obrotu akcjami spółki KCI S.A. o treści podanej poniżej.

Zawieszenie obrotu akcjami jest elementem prowadzonej procedury scalania akcji Spółki (tzw. re-splitu).

Uchwała Nr 1080/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 października 2016 r. w sprawie zawieszenia na Głównym Rynku GPW obrotu akcjami spółki KCI S.A.

#### **§ 1**

Po rozpatrzeniu wniosku spółki KCI S.A. o zawieszenie notowań akcji tej spółki w związku ze zmianą ich wartości nominalnej, Zarząd Giełdy działając na podstawie § 30 ust. 1 pkt 1) Regulaminu Giełdy postanawia zawiesić obrót akcjami spółki KCI S.A., oznaczonymi kodem "PLPONAR00012?", od dnia 25 października 2016 r. do dnia 7 listopada 2016 r. (włącznie).

#### **§ 2**

Na podstawie § 110 ust. 10 i 11 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanawia, co następuje:

- 1) zlecenia maklerskie na akcje spółki KCI S.A., o których mowa w § 1, przekazane na giełdę, a nie zrealizowane do dnia 24 października 2016 r. (włącznie), tracą ważność po zakończeniu sesji giełdowej w tym dniu;
- 2) w okresie zawieszenia, o którym mowa w § 1, zlecenia maklerskie na akcje spółki KCI S.A. nie będą przyjmowane.

#### **§ 3**

Zarząd Giełdy, działając na podstawie § 3 ust. 2 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP postanawia, iż w przypadku spełnienia przez spółkę KCI S.A. warunków, o których mowa w § 3a Uchwały Nr 1387/2013 Zarządu Giełdy z dnia 2 grudnia 2013 r. (z późn. zm.) w sprawie wyodrębnienia segmentu rynku regulowanego LISTA ALERTÓW (?), akcje tej spółki począwszy od dnia 8 listopada 2016 r. przestaną być kwalifikowane do segmentu LISTA ALERTÓW oraz będą notowane w systemie notowań ciągłych.

#### **§ 4**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

### **9.44.1.44. Realizacja prac związanych z procedurą scalania akcji Spółki KCI S.A.**

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 60/2015 z dnia 12 października 2016 r., 61/2016 z dnia 13 października 2016 r., 62/2016 z dnia 14 października 2016 r. oraz 63/2016 z dnia 14 października 2016 r. a także nr 65 z dnia 19 października 2016 r. Zarząd spółki KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, poinformował, że zgodnie z uchwałą nr 701/16 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 26 października 2016 roku dniem referencyjnym dla dokonania wymiany akcji jest 28 października 2016 r., a dniem scalenia akcji 7 listopada 2016 r. Wznowienie obrotu po scaleniu nastąpi 8 listopada 2016 r.

### **9.44.1.45. Plan połączenia KCI S.A. (jako Spółki Przejmującej) ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o. (jako Spółki Przejmowanej).**

W dniu 24 października 2016 r. uzgodniony został Plan połączenia KCI S.A. (jako Spółki Przejmującej) ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o. (jako Spółki Przejmowanej), co Zarząd KCI S.A. przekazał do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego nr 67/2016 treść przyjętego planu połączenia wraz z załącznikami do niego.

### **9.44.1.46. Uchwała Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w przedmiocie przeprowadzenia procesu scalania akcji Spółki KCI S.A.**

W dniu 26 października 2016 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. - na wniosek Emitenta - przyjął Uchwałę o nr 701/16, w przedmiocie przeprowadzenia procesu scalania akcji Emitenta, o treści podanej poniżej.

Uchwała Nr 701/16 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 26 października 2016 r.

§ 1 Na podstawie § 2 ust. 1 i 4 oraz § 85 ust. 2 pkt 1 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, po rozpatrzeniu wniosku spółki KCI S.A., Zarząd Krajowego Depozytu postanawia określić, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji spółki KCI S.A. z 0,03 zł (trzy grosze) na 0,84 zł (osiemdziesiąt cztery grosze), dzień 7 listopada 2016 r. jako dzień wymiany 1.920.300.200 (jeden miliard dziewięćset dwadzieścia milionów trzysta tysięcy dwieście) akcji spółki KCI S.A. oznaczonych kodem PLPONAR00012 na 68.582.150 (sześćdziesiąt osiem milionów pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące sto pięćdziesiąt) akcji spółki KCI S.A. o wartości nominalnej 0,84 zł (osiemdziesiąt cztery grosze) każda.

§ 2 Dniem referencyjnym, o którym mowa w § 187 ust. 1 pkt 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, dla dokonania wymiany, o której mowa w § 1, jest dzień 28 października 2016 r.

§ 3 Zarząd Krajowego Depozytu stwierdza, że po przeprowadzeniu operacji wymiany, o której mowa w § 1, kodem PLPONAR00012 oznaczonych jest 68.582.150 (sześćdziesiąt osiem milionów pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące sto pięćdziesiąt) akcji spółki KCI S.A. o wartości nominalnej 0,84 zł (osiemdziesiąt cztery grosze) każda.

§ 4 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

#### **9.44.1.47. Zakończenie procesu scalania akcji KCI S.A.**

Dnia 8 listopada 2016 r. zakończony został proces scalania akcji Spółki prowadzony na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 czerwca 2016 r., który dotyczył akcji oznaczonych kodem ISIN: PLPONAR00012.

Scalenie nastąpiło w ustalonym w/w uchwałą Walnego Zgromadzenia stosunku, wynoszącym: 28 dotychczasowych akcji zostało wymienionych na 1 nową akcję. W związku z realizacją scalenia akcji łączna liczba niedoborów scaleniowych dla akcji oznaczonych kodem PLPONAR00012 wyniosła 67.524 sztuk o łącznej wartości według kursu z dnia 24 października 2016 r. (ostatniego dnia notowań akcji przed scaleniem) wyniosła 2.025,72 zł. Niedobory scaleniowe zostały pokryte z puli akcji własnych Emitenta, zgodnie z treścią w/w uchwały Walnego Zgromadzenia.

#### **9.44.1.48. Rejestracja umorzenia udziałów własnych Gremi Media sp. z o.o.- spółki zależnej KCI S.A.**

W dniu 10 listopada 2016 r. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego obniżenie kapitału zakładowego spółki zależnej Emitenta – Gremi Media sp. z o.o. – będące zakończeniem procesu umorzenia udziałów własnych posiadanych przez Gremi Media sp. z o.o.. Po rejestracji umorzenia udziałów własnych, kapitał zakładowy Gremi Media sp. z o.o. wynosi 6 832 000,00 zł i dzieli się na 6.832 udziałów, które wszystkie przysługują Emitentowi. Równocześnie Emitent informuje, że najprawdopodobniej w postanowieniu o rejestracji obniżenia kapitału zakładowego wystąpił błąd polegający na niezmienieniu wpisu o posiadaniu przez Emitenta 100% udziałów w spółce Gremi Media sp. z o.o. Emitent poinformował już Gremi Media sp. z o.o. o tym zastrzeżeniu i uzyskał zapewnienie podjęcia odpowiednich kroków procesowych zmierzających do sprostowania wpisu.

#### **9.44.1.49. Połączenie spółki zależnej Gremi Media sp. z o.o.**

W dniu 10 listopada 2016 r. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego połączenie Gremi Media Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Spółka Przejmująca GM,") z Gremi Business Communication Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Spółka Przejmowana GBC,") oraz Uważam Rze Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Spółka Przejmowana URZE,") . Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą - jako jedynego współnika Spółki Przejmowanej GBC i Spółki Przejmowanej URZE - całego majątku Spółki Przejmowanej GBC i Spółki Przejmowanej URZE w drodze sukcesji uniwersalnej, oraz rozwiązanie Spółki Przejmowanej GBC i Spółki Przejmowanej URZE bez przeprowadzania ich likwidacji, zgodnie z postanowieniami art. 492 §1 pkt 1) KSH. Zgodnie z art. 515 § 1 KSH połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

### **9.44.1.50. Ustalenie jednolitej treści Statutu KCI S.A.**

W dniu 10 listopada 2016 r. Rada Nadzorcza KCI S.A., ustaliła jednolitą treść Statutu Spółki, w brzmieniu stanowiącym załącznik do raportu bieżącego nr 72/2016 opublikowanego dnia 10 listopada 2016 r.

### **9.44.1.51. Przedstawienie planu połączenia KCI S.A. ze spółką Gremi Sukces sp. s o.o. do publicznej wiadomości**

Zarząd KCI S.A. w nawiązaniu do raportów bieżących z dnia 18 października 2016 r. nr 64/2016 oraz z dnia 24 października 2016 r. nr 67/2016 dotyczących połączenia KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) informuje, że plan połączenia wraz z załącznikami oraz sprawozdania finansowe są dostępne do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki <http://www.kci.pl/> oraz w lokalu Spółki w Karniowicach przy ul. Modrzewiowej 38 (w dni robocze, z wyłączeniem sobót, w godzinach 9-15).

### **9.44.1.52. Zwołanie NWZA KCI S.A.**

Zarząd KCI S.A. działając na podstawie przepisów art. 399 § 1 i art. 402(1) Kodeksu spółek handlowych oraz zapisu art. 24.2. Statutu Spółki zwołuje na dzień 31 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbędzie się o godz. 18:00 w Krakowie przy. ul. Tadeusza Kościuszki 40/1, (30-105 Kraków). W złączeniu Zarząd przekazuje ogłoszenie o zwołaniu NWZA, projekty uchwał, formularze do wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, informacje o liczbie akcji i głosów.

### **9.44.1.53. NWZA KCI S.A.**

Zarząd KCI S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 76/2016 z dnia 5 grudnia 2016 roku, informuje, że na zaplanowanym na dzień 31 grudnia 2016 roku na godzinę 18:00 w Krakowie przy. ul. Tadeusza Kościuszki 40/1, (30-105 Kraków) Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawione zostaną ustnie istotne elementy treści Planu Połączenia KCI S.A. oraz "GREMI SUKCES Sp. z o.o. oraz wszelkie istotne zmiany w zakresie aktywów i pasywów, które nastąpiły między dniem sporządzenia Planu Połączenia, a dniem powzięcia uchwały.

### **9.44.1.54. Powtórne zawiadomienie o zamiarze połączenia KCI S.A. ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o.**

Zarząd KCI S.A. w nawiązaniu do raportów bieżących z dnia 18 października 2016 r. nr 64/2016, z dnia 24 października 2016 r. nr 67/2016 oraz z dnia 2 grudnia 2016 r. nr 75/2016 z dnia 2 grudnia 2016 r. dotyczących połączenia KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) po raz drugi informuje o podjęciu w dniu 18 października 2016 r. decyzji o połączeniu KCI S.A. \_jako Spółki Przejmującej\_ ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o. \_jako Spółki Przejmowanej\_. Połączenie nastąpi zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH w zw. z art. 516 § 6 KSH, tzn. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W związku z tym, że Spółka Przejmująca jest jedynym Wspólnikiem Spółki Przejmowanej, połączenie Spółek zostanie przeprowadzone w trybie określonym w art. 516 § 6 KSH. Spółka Przejmująca posiada 100% udziałów Spółki Przejmowanej i na podstawie art. 515 § 1 KSH połączenie spółek nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego KCI S.A..

Spółka Przejmująca będzie działała pod firmą: KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków.

Uzasadnienie oraz cel podjęcia decyzji o zamiarze połączenia:

Celem połączenia spółek KCI S.A. oraz Gremi Sukces sp. z o.o. jest bardziej efektywne wykorzystanie potencjału połączonych spółek oraz uzyskanie efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej, a w tym między innymi: obniżenie kosztów działalności, a także bardziej efektywne wykorzystanie majątku połączonych spółek, lepsza alokacja środków pieniężnych oraz bardziej racjonalne przepływy finansowe. Celem jest także zwiększenie transparentności grupy kapitałowej KCI S.A. Długookresowym celem połączenia jest

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

dalsza konsolidacja aktywności w branży medialnej wokół Emitenta. Połączenie jest elementem prowadzonej od kilku lat szerokiej reorganizacji KCI S.A., której elementami były m.in. połączenia ze spółkami Jupiter S.A. oraz "Gremi Inwestycje" S.A.

Wskazanie podmiotów, które mają być połączone:

Spółka Przejmująca: KCI spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000112631, legitymująca się numerami NIP: 5510007742 oraz Regon: 071011304, o kapitale zakładowym wynoszącym: 57 609 006,00 zł \_wpłaconym w całości\_. Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest działalność medialna oraz nieruchomościowa. Emitent jest holdingiem zarządzającym grupą medialną wydającą takie tytuły jak "Rzeczpospolita", "Gazeta Giełdy Parket" oraz "Bloomberg Businessweek Polska", a także portal informacyjny rp.pl.

Spółka Przejmowana:

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

Plan połączenia dostępny jest na stronie internetowej Emitenta oraz został opublikowany raportem bieżącym nr nr 67/2016 oraz z dnia 2 grudnia 2016 r. Dokumenty dostępne są do wglądu zainteresowanych Akcjonariuszy w lokalu Spółki w Karniowicach przy ul. Modrzewiowej 38 w dni robocze, z wyłączeniem sobót, w godzinach 9-15.

Walne Zgromadzenie dotyczące m.in. połączenia zostało zwołane na dzień 31 grudnia 2016 r. godz. o godz. 18:00 w Krakowie przy. ul. Tadeusza Kościuszki 40/1, 30-105 Kraków (raport bieżący nr 76/2016 z dnia 5 grudnia 2016 r.).

### 9.44.1.55. Planowane przekształcenie spółki zależnej - Gremi Media sp. z o.o.

Zarząd KCI S.A. ("Emitent") informuje, że otrzymał od Gremi Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 134482, (dalej "Gremi Media,,"), działającej na podstawie przepisu art. 560 Kodeksu spółek handlowych ("ksh,,"), zawiadomienie o planowanym przekształceniu Gremi Media w spółkę akcyjną w trybie określonym w Dziale III, Rozdział I i IV ksh. Zgodnie z otrzymaną informacją przekształcenie nastąpi zgodnie z planem przekształcenia Spółki (dalej "Plan Przekształcenia,,"), który przewiduje między innymi, że:

- 1) przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną (dalej "Spółka Przekształcona,," nastąpi na podstawie uchwały jedyne go wspólnika Spółki, podjętej zgodnie z wymogami określonymi w art. art. 563 i art. 577 ksh;
- 2) firma Spółki Przekształconej brzmieć będzie: "Gremi Media Spółka Akcyjna,,";
- 3) wspólnik Spółki uczestniczący w przekształceniu, tj. KCI S.A., staje się z dniem przekształcenia akcjonariuszem Spółki Przekształconej a dotychczasowy wspólnik w Spółce za 4498 (cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt osiem) uprzywilejowanych co do głosu udziałów w Spółce, o wartości nominalnej 1.000 (tysiąc) złotych otrzyma:
  - a) za każdy z 2278 (dwa tysiące dwieście siedemdziesiąt osiem) udziałów z wyżej wymienionych 4498 (cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt osiem) udziałów w Spółce 250 (dwieście pięćdziesiąt) akcji w Spółce Przekształconej, uprzywilejowanych imiennych serii A o wartości nominalnej 4,00 (cztery) złote każda akcja; akcje te będą uprzywilejowane co do głosu, tj. na każdą akcję serii A przypadać będą dwa głosy na walnym zgromadzeniu Spółki Przekształconej;
  - b) za każdy z 2220 (dwa tysiące dwieście dwadzieścia) udziałów z wyżej wymienionych 4498 (cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt osiem) udziałów w Spółce 250 (dwieście pięćdziesiąt) akcji w Spółce Przekształconej, zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 4,00 (cztery) złote każda akcja;
  - c) ponadto za każdy zwykły udział w Spółce o wartości nominalnej 1.000 (tysiąc) złotych, dotychczasowy wspólnik Spółki otrzyma w Spółce Przekształconej 250 (dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 4,00 (cztery) złote każda akcja

## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

W efekcie przekształcenia, w zamian za 6.832 (sześć tysięcy osiemset trzydzieści dwa) udziały w Spółce o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każdy udział, w tym 4.498 (cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt osiem) udziały uprzywilejowane co do głosu oraz 2.334 udziały zwykłe, wspólnik Spółki uczestniczący w przekształceniu, otrzymał:

- a) KCI S.A. z siedzibą w Krakowie - 569.500 (pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) akcji uprzywilejowanych imiennych serii A o wartości nominalnej 4,00 (cztery) złote każda akcja, przy czym akcje serii A będą uprzywilejowane co do głosu, tj. każda akcja serii A będzie uprawniać do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Przekształconej;
- b) KCI S.A. z siedzibą w Krakowie - 1.138.500 (jeden milion sto trzydzieści osiem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 4,00 (cztery) złote każda akcja.

Jak informuje Zarząd Gremi Media Plan Przekształcenia został stosownie do art. 559 ksh zbadany przez biegłego wyznaczonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS a z opinii biegłego sporządzonej w dniu 15 grudnia 2016 r. wynika m.in., że Plan Przekształcenia spełnia wymogi określone w art. 558 ksh i jest poprawny i rzetelny.

### 9.44.1.56. Zmiana warunków emisji obligacji serii L

W dniu tj. 16 grudnia 2016 r. Zarząd KCI S.A. podjął Uchwałę nr 3 w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii L w wyniku, której to uchwały, za zgodą Obligatariusza, termin wykupu Obligacji, przypadający na dzień 18 grudnia 2016 r., został wydłużony i zapada obecnie w dniu 28 kwietnia 2017 r. Pozostałe kluczowe warunki emisji nie uległy zmianie i prezentują się zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 129/2015.

### 9.44.1.57. Emisja obligacji serii M i N.

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

Łączna wartość emisji nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 16 grudnia 2017 roku. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową na którą składa się stopa WIBOR 3M oraz ustalona marża. Wypłata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej. Obligacje zabezpieczone są hipoteką umowną łączną na nieruchomości Emitenta położonej w Krakowie przy ul. Romanowicza oraz oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 i 6 Kodeksu postępowania cywilnego. Celem emisji jest refinansowanie obligacji wyemitowanych przez Emitenta.

Celem zabezpieczenia wszelkich wierzytelności wynikających z emisji przez Spółkę w/w obligacji serii M w dniu 16 grudnia 2016 roku została ustanowiona na rzecz Administratora Hipoteki ? MWW Trustees Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000374816, NIP 5213589835, reprezentującą Obligatariuszy hipoteka umowna do kwoty 13.500.000,00 zł na nieruchomości, znajdującej się w użytkowaniu wieczystym KCI S.A., położonej w Krakowie, w dzielnicy Podgórze, składającej się z działek gruntu nr 45/23, 45/28, 45/29 oraz 45/36 o łącznej powierzchni 0,5384 ha, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KR1P/00544158/2.

Wartość rynkowa nieruchomości jako przedmiotu prawa użytkowania wieczystego i własności oszacowana została według operatu sporządzonego przez uprawnionego biegłego na 13.536.000,00 zł. wartość nie stanowiąca powyżej 10% kapitałów własnych Emitenta. Pomiędzy KCI S.A., a podmiotem na rzecz którego ustanowiono hipoteki oraz pomiędzy osobami zarządzającymi tymi podmiotami nie występują powiązania.

Celem zabezpieczenia wszelkich wierzytelności wynikających z emisji przez Spółkę w/w obligacji serii N w dniu 16 grudnia 2016 roku została ustanowiona na rzecz Administratora Hipoteki ? MWW Trustees Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000374816, NIP 5213589835, reprezentującą Obligatariuszy hipoteka umowna łączna do kwoty 16.500.000,00 zł na nieruchomościach, znajdujących się w użytkowaniu wieczystym KCI S.A.:

- ✓ nieruchomość, położona w Krakowie, w dzielnicy Podgórze, składającej się z działek gruntu nr 45/24 oraz 45/30 o łącznej powierzchni 0,4708 ha, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KR1P/00544165/4,
- ✓ nieruchomość położona w Krakowie, w dzielnicy Podgórze, składającej się z działek gruntu nr 45/31, 45/32, 45/38 oraz 45/25 o łącznej powierzchni 0,3097 ha, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KR1P/00544160/9.

Wartość rynkowa nieruchomości jako przedmiotu prawa użytkowania wieczystego i własności oszacowana została według operatu sporządzonego przez uprawnionego biegłego na 16.159.000,00 zł wartość nie stanowiąca powyżej 10% kapitałów własnych Emitenta. Pomiędzy KCI S.A., a podmiotem na rzecz którego ustanowiono hipoteki oraz pomiędzy osobami zarządzającymi tymi podmiotami nie występują powiązania.

#### **9.44.1.58. Wykup obligacji serii J**

W dniu 19 grudnia 2016 r. Spółka wykupiła wszystkie obligacje serii J ("Obligacje") o łącznej wartości nominalnej 9.000.000 zł. Jednocześnie w tym samym dniu zostały wypłacone za pośrednictwem Domu Maklerskiego Navigator S.A. w Warszawie odsetki od wszystkich Obligacji za ostatni okres odsetkowy. W następstwie powyższego, w dniu dzisiejszym zamknięta została ewidencja Obligacji, prowadzona przez Dom Maklerski Navigator S.A. w Warszawie.

#### **9.44.1.59. Zawarcie aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży w dniu 20 grudnia 2016 r.**

Zarząd KCI S.A. ("Emitent") w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 57/2016 z dnia 26 września 2016 roku, informuje, że w dniu 20 grudnia 2016 r. Spółka zawarła, jako sprzedająca, z SH GGH Management 8 sp. z o.o. sp. kom. w Warszawie (KRS 0000572571) - kupująca, Aneks do przedwstępnej umowy zbycia prawa użytkowania wieczystego działek gruntu oraz własności budynków i urządzeń? ("Umowa"), stanowiących odrębną od gruntu nieruchomość, położonych w Krakowie, w rejonie ul. Romanowicza. Strony postanowiły wprowadzić do umowy, zapis zgodnie, z którym Kupujący zaakceptował podniesienie ostatecznej ceny sprzedaży o kwotę 125.000,00 zł netto, w zamian za co Sprzedający zobowiązał się wykonać dodatkowe czynności formalne w zakresie wprowadzenia zmian technicznych w nieruchomości stanowiącej przedmiot Umowy. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

#### **9.44.1.60. Wykup obligacji serii K.**

W dniu 21 grudnia 2016 r. Spółka wykupiła wszystkie obligacje serii K ("Obligacje") o łącznej wartości nominalnej 11.000.000 zł. Jednocześnie zostały wypłacone za pośrednictwem VESTOR Dom Maklerski S.A. w Warszawie odsetki od wszystkich Obligacji za ostatni okres odsetkowy. W następstwie powyższego, zamknięta została ewidencja Obligacji, prowadzona przez VESTOR Dom Maklerski S.A. w Warszawie.

#### **9.44.1.61. Planowane przekształcenie spółki zależnej – Gremi Media sp. z o.o- powtórne zawiadomienie**

Zarząd KCI S.A. ("Emitent,") informuje, że w dniu 29.12.2016 r. KCI S.A. otrzymała od Gremi Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 134482, (dalej "Gremi Media,") działającej na podstawie przepisu art. 560 Kodeksu spółek handlowych ("ksh,") powtórne zawiadamianie o planowanym przekształceniu Gremi Media w spółkę akcyjną w trybie określonym w Dziale III, Rozdział I i IV ksh. Zgodnie z otrzymaną informacją przekształcenie nastąpi zgodnie z planem przekształcenia Spółki (dalej "Plan Przekształcenia,") który przewiduje między innymi, że:



## Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

- 1) przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną (dalej "Spółka Przekształcona,") nastąpi na podstawie uchwały jedyne go wspólnika Spółki, podjętej zgodnie z wymogami określonymi w art. art. 563 i art. 577 ksh;
- 2) firma Spółki Przekształconej brzmieć będzie: "Gremi Media Spółka Akcyjna,,";
- 3) wspólnik Spółki uczestniczący w przekształceniu, tj. KCI S.A., staje się z dniem przekształcenia akcjonariuszem Spółki Przekształconej a dotychczasowy wspólnik w Spółce za 4498 (cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt osiem) uprzywilejowanych co do głosu udziałów w Spółce, o wartości nominalnej 1.000 (tysiąc) złotych otrzyma:
  - (i) za każdy z 2278 (dwa tysiące dwieście siedemdziesiąt osiem) udziałów z wyżej wymienionych 4498 (cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt osiem) udziałów w Spółce 250 (dwieście pięćdziesiąt) akcji w Spółce Przekształconej, uprzywilejowanych imiennych serii A o wartości nominalnej 4,00 (cztery) złote każda akcja; akcje te będą uprzywilejowane co do głosu, tj. na każdą akcję serii A przypadać będą dwa głosy na walnym zgromadzeniu Spółki Przekształconej;
  - (ii) za każdy z 2220 (dwa tysiące dwieście dwadzieścia) udziałów z wyżej wymienionych 4498 (cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt osiem) udziałów w Spółce 250 (dwieście pięćdziesiąt) akcji w Spółce Przekształconej, zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 4,00 (cztery) złote każda akcja
- 4) ponadto za każdy zwykły udział w Spółce o wartości nominalnej 1.000 (tysiąc) złotych, dotychczasowy wspólnik Spółki otrzyma w Spółce Przekształconej 250 (dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 4,00 (cztery) złote każda akcja

W efekcie przekształcenia, w zamian za 6.832 (sześć tysięcy osiemset trzydzieści dwa) udziały w Spółce o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każdy udział, w tym 4.498 (cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt osiem) udziały uprzywilejowane co do głosu oraz 2.334 udziały zwykłe, wspólnik Spółki uczestniczący w przekształceniu, otrzyma:

- ✓ KCI S.A. z siedzibą w Krakowie - 569.500 (pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) akcji uprzywilejowanych imiennych serii A o wartości nominalnej 4,00 (cztery) złote każda akcja, przy czym akcje serii A będą uprzywilejowane co do głosu, tj. każda akcja serii A będzie uprawniać do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Przekształconej
- ✓ KCI S.A. z siedzibą w Krakowie- 1.138.500 (jeden milion sto trzydzieści osiem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 4,00 (cztery) złote każda akcja.

Jak informuje Zarząd Gremi Media Plan Przekształcenia został stosownie do art. 559 ksh zbadany przez biegłego wyznaczonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS a z opinii biegłego sporządzonej w dniu 15 grudnia 2016 r. wynika m.in., że Plan Przekształcenia spełnia wymogi określone w art. 558 ksh i jest poprawny i rzetelny.

### 9.44.1.62. WZA KCI S.A. w Krakowie w dniu 31.12.2016 r.

Zarząd KCI S.A. ("Emitent") poinformował, że w dniu 29 grudnia 2016 roku, przekazał do Komisji Nadzoru Finansowego, listę akcjonariuszy uprawnionych do udziału w zaplanowanym na dzień 31.12.2016 roku na godzinę 18:00 w Krakowie Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. Do udziału w opisanym powyżej Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy uprawnionych jest sześciu akcjonariuszy dysponujących łącznie liczbą 39.946.711 akcji i głosów co stanowi 58,25 % wszystkich akcji i 61,49 % wszystkich głosów (przy uwzględnieniu faktu, braku możliwości wykonywania głosów z akcji własnych przez Emitenta) z czego 39.404.708 akcji i głosów, stanowiących 98,64 % akcji i głosów uprawnionych do udziału w NWZA planowanym na 31.12.2016 roku, należy do podmiotów zależnych pośrednio i bezpośrednio od Pana Grzegorza Hajdarowicza, a 542.003 akcji i głosów, uprawnionych do udziału w NWZA należy do pozostałych akcjonariuszy, których udział w akcjach i głosach na NWZA wynosi 1,36 %

### 9.44.1.63. Uchwały NWZA KCI S.A. podjęte 31 grudnia 2016 r

Zarząd KCI S.A. w raporcie bieżącym nr 87/2016 z dnia 31 grudnia 2016 r. przekazał Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KCI S.A. podjęte w dniu 31 grudnia 2016 roku.

M.in. została podjęta „Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą KCI Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z dnia 31 grudnia 2016 roku w sprawie: połączenia KCI S.A. ze spółką Gremi Sukces sp. z o.o.”.

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

### **9.44.2. Gremi Inwestycje S.A. (za okres od 1 stycznia 2016 r. do dnia połączenia z KCI S.A.)**

#### **9.44.2.1. Rezygnacja członka Rady Nadzorczej w dniu 8 stycznia 2016 r.**

W dniu 8 stycznia 2016 r. Zarząd Gremi Inwestycje S.A. otrzymał od pani Ewy Machnik-Ochały pisemną rezygnację z pełnienia funkcji członka w Radzie Nadzorczej Spółki.

W związku z tym, na podstawie 386 par. 2 w związku z art. 369 par. 5 Kodeksu spółek handlowych wygasł mandat członka Rady Nadzorczej Spółki Pani Ewy Machnik-Ochała.

Przyczyną rezygnacji są powody osobiste.

#### **9.44.2.2. Pozew o uchylenie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia otrzymany dnia 21 stycznia 2016 r.**

W dniu 21 stycznia 2016 roku Spółka Gremi Inwestycje S.A. otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie Uchwały nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gremi Inwestycje S.A. z dnia 6 lipca 2015 roku w sprawie podniesienia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki. Pozew wniósł Akcjonariusz Jan Bednarz. Spółka podejmie odpowiednie kroki prawne w w/w sprawie.

#### **9.44.2.3. Rezygnacja członka zarządu w dniu 29 stycznia 2016 r.**

W dniu 29 stycznia do siedziby Spółki Gremi Inwestycje S.A. wpłynęła rezygnacja Pani Agaty Kalińskiej z udziału w Zarządzie Spółki i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu od dnia 31 stycznia 2016 roku.

#### **9.44.2.4. Powołanie członka Rady Nadzorczej w dniu 11 lutego 2016 r.**

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

#### **9.44.2.5. Przekroczenie progu znaczącej umowy w dniu 29 lutego 2016 r.**

Zarząd Gremi Inwestycje S.A. informuje, że łączna wartość umów zawartych przez Spółkę wraz z podmiotem zależnym, z podmiotami zależnymi od Pana Grzegorza Hajdarowicza osiągnęła wartość 6.267.714,91 zł, tj. wartość przekraczającą 10 % kapitałów własnych Emitenta. Umową o najwyższej wartości jest umowa podnajmu z dnia 29 lutego 2016 roku o wartości 2.628,982,89 zł, (wartość umowy ustalona została na podstawie średniego kursu Euro z dnia jej zawarcia ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski) zawarta pomiędzy Gremi Inwestycje S.A. jako oddającym w podnajem, a Gremi Media Sp. z o. o. jako Podnajemcą. Wynagrodzenie z tytułu umowy zostało ustalone na warunkach rynkowych. Umowa zawarta została na czas oznaczony. Maksymalna wysokość kary umownej ustalonej umową wynosi 963.240,27 zł (wartość kary ustalona została na podstawie średniego kursu Euro z dnia zawarcia umowy ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski), a jej zapłata nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.

#### **9.44.2.6. Zatwierdzenie Memorandum Informacyjnego KCI S.A. przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 marca 2016 r.**

W dniu 18 marca 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu Memorandum informacyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii G. Emisja akcji serii G związana jest z połączeniem KCI S.A. z Gremi Inwestycje S.A.

#### **9.44.2.7. Pierwsze zawiadomienie o zamiarze połączenia KCI S.A. oraz Gremi Inwestycje S.A. / Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.**

W dniu 21 marca 2016 roku Zarząd Gremi Inwestycje S.A. po raz pierwszy zawiadomił akcjonariuszy o zamiarze połączenia Gremi Inwestycje S.A. (jako Spółki Przejmowanej) ze spółką KCI S.A. (Spółka Przejmująca), wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000112631, NIP: 5510007742, REGON: 071011304 w trybie określonym w przepisie art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

Zarząd Spółki Przejmowanej poinformował, że plan połączenia KCI S.A. (jako Spółki Przejmującej) ze spółką Gremi Inwestycje S.A. (jako Spółki Przejmowanej), uzgodniony i podpisany w dniu 30 października 2015 r. (dalej: "Plan Połączenia"), został na podstawie przepisu art. 500 § 21 k.s.h. opublikowany w dniu 30 października 2015 r. na stronie internetowej Spółki Przejmującej <http://www.kci.pl/> raportem bieżącym nr 116/2015 oraz na stronie internetowej Spółki Przejmowanej <http://www.gremimedia.eu/> raportem bieżącym nr 42/2015 i pozostanie nieprzerwanie dostępny bezpłatnie do publicznej wiadomości co najmniej do dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia podejmującego uchwałę w sprawie połączenia.

Plan Połączenia przewidywał dwa warianty realizacji planowanego połączenia, przy czym w związku z nabyciem od akcjonariusza Spółki Przejmowanej posiadającego szczególne uprawnienia w rozumieniu przepisu art. 511 § 1 k.s.h. 10.000 akcji imiennych Spółki Przejmowanej, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5:1 przez Spółkę Przejmującą, połączenie będzie realizowane w wariantcie pierwszym, o czym Spółka Przejmowana informowała raportem bieżącym nr 48/2015 z dnia 16 grudnia 2015.

Zarząd poinformował, że akcjonariusze łączących się Spółek mają prawo przeglądać dokumenty, o których mowa w przepisie art. 505 § 1 k.s.h., tj.:

- a) Plan Połączenia wraz z załącznikami, o których mowa w przepisie art. 499 § 2 k.s.h.;
- b) sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności KCI S.A. i Gremi Inwestycje S.A. za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opiniami i raportami biegłych rewidentów
- c) sprawozdania Zarządów KCI S.A. oraz Gremi Inwestycje S.A. sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w przepisie art. 501 k.s.h.;
- d) opinię biegłego rewidenta z badania Planu Połączenia.

Dokumenty powyższe były dostępne w lokalu Spółki Przejmowanej (w Krakowie, przy ulicy Wrocławskiej 53) począwszy od dnia następnego od ogłoszenia niniejszego raportu do dnia powzięcia uchwały o połączeniu, w dni robocze z wyłączeniem sobót w godzinach od 9.00 do 15.00.

Wobec powyższego, Zarząd Gremi Inwestycje S.A., działając na podstawie przepisów art. 399 § 1 i art. 402(1) Kodeksu Spółek Handlowych zwołał na dzień 25 kwietnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się o godz. 12:30 w siedzibie spółki, 30-011 Kraków, ul. Wrocławska 53. W załączeniu Zarząd przekazał ogłoszenie o zwołaniu NWZ, projekty uchwał, formularze do wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika oraz informację o liczbie akcji i głosów.

#### **9.44.2.8. Oddalenie przez Sąd zażalenia akcjonariusza na postanowienie o uchyleniu postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia i oddaleniu wniosku akcjonariusza o zabezpieczenie roszczenia**

W dniu 30 marca 2016 r. Spółka powzięła wiadomość o wydaniu przez Sąd Apelacyjny w Warszawie VI Wydział Cywilny w dniu 22 marca 2016 roku, postanowienia, o oddaleniu zażalenia akcjonariusza Piotra Szczęsnego na postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy z dnia 24 września 2015 roku, którym to postanowieniem uchylono zaskarżone przez Spółkę postanowienie tegoż Sądu z dnia 23 lipca 2015 roku w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia dochodzonych przez akcjonariusza roszczeń o stwierdzenie nieważności albo uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 roku nr 30 w sprawie pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H i I oraz nr 31 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki poprzez wstrzymanie wykonalności tych uchwał, a także oddalono złożony przez Piotra Szczęsnego wniosek o zabezpieczenie

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

roszczeń dotyczących przywołanych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 roku.

Zarząd spółki Gremi Inwestycje S.A. informuje ponadto, że wydane przez Sąd Apelacyjny w Warszawie VI Wydział Cywilny w dniu 22 marca 2016 roku, postanowienie oddalające zażalenie akcjonariusza Piotra Szczęsnego jest prawomocne i nie służy od niego środek zaskarżenia.

### **9.44.2.9. Oddalenie przez Sąd zażalenia Spółki na postanowienie o oddaleniu wniosku o zabezpieczenie roszczenia odszkodowawczego**

W dniu 8 kwietnia 2016 r. Spółka powzięła wiadomość o wydaniu przez Sąd Apelacyjny w Warszawie VI Wydział Cywilny w dniu 23 marca 2016 roku, postanowienia, o oddaleniu zażalenia Spółki na postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie III Wydział Cywilny z dnia 6 listopada 2015 roku, którym to postanowieniem oddalono wniosek Spółki w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia dochodzonych przez nią od Piotra Szczęsnego i Radosława Kędziora - akcjonariuszy Spółki ("Pozwani") roszczeń odszkodowawczych, w wysokości 322.394,00 zł, 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 roku 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. Wydane przez Sąd Apelacyjny w Warszawie VI Wydział Cywilny w dniu 23 marca 2016 roku postanowienie jest prawomocne i nie służy od niego środek zaskarżenia.

### **9.44.2.10. Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 kwietnia 2016 r.**

W dniu 25 kwietnia 2016 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwałę w sprawie połączenia KCI S.A. oraz „Gremi Inwestycje” S.A., oraz związanym z tym podwyższeniem kapitału zakładowego przez KCI S.A., oraz w sprawie zmian Statutu KCI S.A.

### **9.44.2.11. Wniosek o zawieszenie obrotu akcjami Emitenta.**

Zarząd spółki Gremi Inwestycje S.A. w dniu 4 maja 2016 r. na mocy przepisu § 30 ust. 1 pkt 1 Regulaminu Giełdy, mając na uwadze trwający proces połączenia ze spółką KCI S.A. w Krakowie, w związku z podjętymi w dniu 25 kwietnia 2016 roku uchwałami NWZ obu spółek o połączeniu KCI S.A. w Krakowie oraz Emitenta, wystąpił do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z wnioskiem o zawieszenie obrotu akcjami Gremi Inwestycje S.A. oznaczonymi kodem PLERFKT00010 ze skutkiem od dnia 6 maja 2016 roku do dnia wykluczenia tych akcji z obrotu giełdowego.

### **9.44.2.12. Zawieszenie obrotu akcjami Emitenta**

W dniu 10 maja 2016 r. Zarząd Gremi Inwestycje S.A. powziął informację o podjętej w dniu 5 maja 2016 roku przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie uchwale nr 429/2016 o zawieszeniu, na mocy przepisu § 30 ust. 1 pkt 1 Regulaminu Giełdy, obrotu akcjami Gremi Inwestycje S.A. oznaczonymi kodem PLERFKT00010 ze skutkiem od dnia 6 maja 2016 roku.

### **9.44.2.13. Przekształcenie spółki zależnej- uchwała Zgromadzenia Wspólników**

Zarząd KCI S.A. ("Emitent"), w nawiązaniu do raportów bieżących nr 73 z dnia 10 listopada 2016 roku i nr 85 z dnia 29 grudnia 2016 roku, informuje, że w dniu dzisiejszym tj. 4 stycznia 2017 roku, powziął informację, iż Zgromadzenie Wspólników Gremi Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 134482, (dalej

"Gremi Media"), podjęło w dniu 4 stycznia 2017 roku, uchwałę w przedmiocie przekształcenia Gremi Media w spółkę akcyjną w trybie określonym w Dziale III, Rozdział I i IV ksh zgodnie z planem przekształcenia.

#### **9.44.3. Gremi Media Sp. z o.o.**

##### **9.44.3.1. Nabywanie znacznego pakietu akcji ComPress S.A. przez Gremi Media sp. z o.o.**

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

##### **9.44.3.2. Zawarcie umowy kredytowej przez Gremi Media sp. z o.o. oraz Gremi Business Communication sp. z o.o.**

W dniu 5 lipca 2016 r. spółki Gremi Media Sp. z o.o. i Gremi Business Communication Sp. z o.o. oraz ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach ("Bank") zawarły umowę wieloproduktową ("Umowa").

Przedmiotem Umowy jest przyznanie limitu kredytowego Gremi Media Sp. z o.o. oraz Gremi Business Communication Sp. z o.o. przez Bank, w maksymalnej wysokości 31.300.000,00 zł, na który składają się następujące produkty bankowe:

- a) kredyty obrotowe w kwocie do 10.000.000,00 zł,
- b) kredyty inwestycyjne w kwocie do 20.000.000,00 zł,
- c) gwarancje bankowe w kwocie do 1.300.000,00 zł.

Oprocentowanie Kredytów zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Dniem ostatecznej spłaty lub wygaśnięcia jest:

- a) dla Kredytów obrotowych dzień 06.07.2019 r.,
- b) dla Kredytów inwestycyjnych dzień 30.06.2021 r.,
- c) dla Zobowiązania Gwarancji dzień 05.07.2020 r., z zastrzeżeniem, że okres Zobowiązania nie może przekraczać 12 miesięcy.

Zabezpieczeniem wierzycelności Banku wynikających z Umowy jest:

- a) poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez E-Kiosk S.A. do kwoty 200 000,00 EUR wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji E-Kiosk S.A., w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 200 000,00 EUR tj. w zakresie tego poręczenia,
- b) poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez Uważam Rze Sp. z o.o. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji Uważam Rze Sp. z o.o. , w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 47 145 000,00 zł,
- c) cesja wierzycelności (z monitoringiem) wynikających z kolportażu prasy od wybranych kontrahentów określonych w umowie przelewu wierzycelności z monitoringiem,
- d) zastaw rejestrowy na opatentowanych znakach towarowych słownych, słowno-graficznych, graficznych i domenach należących do Gremi Media Sp. z o.o., Gremi Business Communication Sp. z o.o oraz E-Kiosk S.A.;
- e) zastaw rejestrowy i finansowy na 66% udziałów Gremi Business Communication Sp. z o.o. ,
- f) zastaw rejestrowo finansowy na rachunkach otwartych i prowadzonych w Getin Noble Bank S.A.,
- g) zastaw rejestrowo finansowy na rachunkach otwartych i prowadzonych w Banku.,
- h) zastaw rejestrowo finansowy na rachunkach otwartych i prowadzonych w Alior Bank S.A.,
- i) zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Gremi Media Sp. z o.o. Gremi Business Communication Sp. z o.o.,
- j) zastaw na 50,01% akcjach firmy E-Kiosk Sp. z o.o. należących do Gremi Media;
- k) oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Gremi Media , w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 47 145 000,00 zł,
- l) oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Gremi Business Communication, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 47 145 000,00 zł.

Umowa nie zawiera ponadto innych warunków, które w sposób szczególny odbiegałyby od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

## **9.45. Zdarzenia po dniu bilansowym**

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

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

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

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

Zarząd KCI S.A. działając na podstawie przepisów art. 399 § 1 i art. 402(1) Kodeksu spółek handlowych oraz zapisu art. 24.2. Statutu Spółki zwołuje na dzień 31 stycznia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbędzie się o godz. 12:00 w Krakowie przy. ul. Tadeusza Kościuszki 40 w lokalu nr 1, (30-105 Kraków). W złączeniu raportu bieżącego nr 2/2017 z dnia 5 stycznia 2017 r. Zarząd przekazuje ogłoszenie o zwołaniu NWZA, projekty uchwał wraz z załącznikiem, formularze do wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, informacje o liczbie akcji i głosów.

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

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

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

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

Wskazanie podmiotów, które się połączyły:

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

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

#### **9.45.1.4. Uchwały NWZA KCI S.A. podjęte 31.01.2017 r.**

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

M.in. zostały podjęte:

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

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

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

##### 1. Ugiętdowanie i częściową komercjalizację mediów.

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

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

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

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

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

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

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

#### **PODSUMOWANIE:**

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

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

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

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

- 1) podjęcia przez Walne Zgromadzenie KCI S.A. uchwały w sprawie wyrażenia zgodę na zmianę rynku notowań akcji Spółki większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego;
- 2) ogłoszenia przez akcjonariusza większościowego/akcjonariuszy większościowych wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich pozostałych akcji Spółki KCI S.A.

Jednocześnie Zarząd GPW zastrzegł, że ostateczna decyzja w przedmiotowym zakresie może zostać podjęta po otrzymaniu przez GPW wniosku KCI S.A. o wykluczenie jej akcji z obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW. Zarząd Emitenta analizuje przesłane stanowisko Giełdy celem podjęcia decyzji o dalszych działaniach Emitenta.

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

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

#### **9.45.1.7. Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży prawa użytkownika wieczystego w dniu 21 kwietnia 2017 r.**

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

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

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

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

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

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



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

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

Celem zabezpieczenia spłaty kredytu, ustanowiono zabezpieczenia zgodne ze standardami rynkowymi charakterystycznymi dla tego typu umów w tym tymczasowe zabezpieczenia na nieruchomościach w postaci hipoteki łącznej do kwoty 19.500.000,00 zł, która docelowo, w tej samej kwocie, zostanie ustanowiona na trzech lokalach użytkowych znajdujących się w Budynku B3 oraz jednym lokalu użytkowym znajdującym się w Budynku B5, które będą przysługiwały Spółce wskutek nabycia.

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

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

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

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

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

Zawarcie umowy dnia 1 lutego 2017 r.

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

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

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

##### **9.45.2.3. Pozostałe**

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

## **Grupa Kapitałowa KCI Spółka Akcyjna**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
(o ile nie podano inaczej dane w tys. zł)

---

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

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

W trakcie roku 2016 roku nie wystąpiły zmiany sposobu (metod) ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

W okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r. w Grupie nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

### **9.49. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych**

W 2016 r. nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości, ani nie uległy zmianie zasady ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego. Dokonano zmian wartości szacunkowych m.in.:

- wartości godziwej aktywów finansowych,
- aktywów na odroczone PDOP,
- wartości nieruchomości inwestycyjnych.

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

---

Grzegorz Hajdarowicz  
Prezes Zarządu

---

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

Kraków, 27 kwietnia 2017 r.