



**GC Investment S.A.
w upadłości układowej**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres
od 1 października do 31 grudnia 2016



Zawartość

Podstawowe informacje o podmiocie dominującym	3
Struktura Grupy Kapitałowej Emitenta	4
Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości.....	5
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta	10
Bilans.....	10
Rachunek zysków i strat.....	15
Zestawienie zmian w kapitale własnym	17
Rachunek przepływów pieniężnych	19
Komentarz Zarządu Spółki na temat istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w IV kwartale 2016 r., wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięty wynik finansowy.....	21
Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym	23
Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	24
Informacje o zatrudnieniu.....	24

Podstawowe informacje o podmiocie dominującym

Pełna nazwa:	GC INVESTMENT S.A. w upadłości układowej
Siedziba:	ul. gen. Zygmunta Waltera - Jankego 15b, 40-615 Katowice
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	32 438 184 zł (32 438 184 akcji po 1 zł każda)
KRS:	0000343871
REGON:	276244722
NIP:	954-22-56-255
Skład Zarządu:	Dominik Staroń
Skład Rady Nadzorczej:	Tomasz Przeradzki Tadeusz Pulter Wojciech Szota Tadeusz Biedzki
Strona WWW	www.gcinvestment.pl
e-mail	gcinvest@gcinvest.pl

Struktura Grupy Kapitałowej Emitenta

(stan przedstawiony zgodnie z oświadczeniami zarządów spółek zależnych)

Lp.	Nazwa Spółki	Kapitał zakładowy	Udział w konsolidacji [%]
1	Armada Development S.A.	13 529 850,00	100,00%
2	Galeria Południe Sp. z o.o.	18 550 000,00	100,00%
3	GC INVESTMENT SPÓŁKA AKCYJNA BAUPOL S.K.A. (dawniej Baupol Sp. z o.o.)	59 500,00	100,00%
4	Heban Apartamenty Sp. z o.o.	6 900 000,00	60,15%
5	PKS w Katowicach S.A.	1 900 000,00	85,00%
6	GC Apartamenty Sp. z o.o. (uprzednio Browar Mariacki Sp. z o.o.)	5 300 000,00	50,00%
7	ARMADA – ZABRZE 2 Sp. z o.o.	5 000,00	85,00%
8	„ARMADA-FLEET MANAGEMENT” S.A.	10 410 000,00	34,65%
9	Golf Apartamenty 2 Sp. z o.o.	105 000,00	100,00%
10	Golf Apartamenty Sp. z o.o.	805 000,00	100,00%

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zastosowane zasady rachunkowości

Emitent sporządza rachunek zysków i strat według metody porównawczej.

Emitent sporządza rachunek przepływów pieniężnych według metody pośredniej.

Emitent sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

Ujęcie przychodów i kosztów oraz zasady ustalania wyniku finansowego

Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów wykazywane są w wartościach netto (bez podatku od towarów i usług) wynikających z transakcji sprzedaży z uwzględnieniem upustów i rabatów.

Koszty prowadzone są w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Koszty ogólne funkcjonowania Emitenta a w szczególności koszty zarządu i koszty działów pracujących na potrzeby Emitenta są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio z zwykłą działalnością jednostki i stanowią głównie: wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, darowizny, skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych.

Przychody finansowe obejmują głównie przypadające na bieżący okres sprawozdawczy odsetki, różnice kursowe.

Koszty finansowe obejmują głównie przypadające na bieżący okres sprawozdawczy koszty z tytułu: odsetek, różnic kursowych, obniżenia wartości aktywów finansowych.

Zyski i straty nadzwyczajne obejmują dodatnie i ujemne skutki finansowe zdarzeń trudnych do przewidzenia, następujących poza działalnością operacyjną i niezwiązanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku stanowią podatek dochodowy od osób prawnych będący zobowiązaniem wobec budżetu (część bieżąca) oraz rezerwy lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, spowodowane przejściowymi różnicami między wykazaną wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową (część odroczone).

Podatek bieżący obliczany jest według zasad określonych odrębnymi przepisami (Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych).

Wynik finansowy Emitenta za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Wycena aktywów i pasywów

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nie przekraczającej 1.000,- złotych są księgowane w koszty w dniu przyjęcia do użytkowania,

o wartości w przedziale powyżej 1.000,- złotych do 3.500,- złotych podlegają jednorazowej amortyzacji w dniu przyjęcia do używania, natomiast wartości niematerialne o jednostkowej wartości powyżej 3.500,- złotych amortyzowane są metodą liniową począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Wartość firmy stanowi nadwyżka ceny nabycia nad wartością netto nabytych aktywów i podlega amortyzacji w okresie 5 lat, poczynając od miesiąca następnego od dnia nabycia aktywów.

Rzeczowe aktywa trwałe

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne (z wyjątkiem gruntów) oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Niskowartościowe środki trwałe są umarżane w całości w miesiącu oddania do używania.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej, począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającemu szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Zasada ta dotyczy środków trwałych o cenie jednostkowej powyżej 3.500,- złotych. Środki trwałe o cenie jednostkowej do 1.000,- złotych księgowane są bezpośrednio w koszty w dniu przyjęcia do użytkowania, natomiast o wartości jednostkowej w przedziale powyżej 1.000,- złotych do 3.500,- złotych podlegają jednorazowej amortyzacji w dniu przyjęcia do użytkowania.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Należności długoterminowe

Należności długoterminowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Inwestycje długoterminowe – Nieruchomości

Nieruchomości prezentowane w grupie inwestycji długoterminowych wyceniane są według ceny rynkowej. Wartość ta wynika z opinii (operatu szacunkowego) wykonanej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

Nieruchomości inwestycyjne w trakcie ich budowy ujmowane są w wartości poniesionych nakładów.

Zapasy

Materiały

Materiały to głównie materiały budowlane służące produkcji budowlanej. Wyceniane są w cenie nabycia.

Produkty w toku

Produkty w toku to niezakończone roboty: budowlane, projektowe, które wyceniane są w koszcie wytworzenia.

Towary

Towary to przede wszystkim nieruchomości (grunty, grunty zabudowane, prawa majątkowe) do dalszej odsprzedaży. Ich cena obejmuje cenę zakupu, koszty podatku od czynności cywilnoprawnych, opłaty notarialne, koszty doradztwa prawnego, wyburzeń, wycinki drzew, koszty projektów i uzgodnień budowlanych.

Wycena następuje według ceny nabycia, która obejmuje koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika do stanu zdatnego do wprowadzenia do obrotu, nie wyższej od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty, pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizowana jest z uwzględnieniem stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie ich odpisu aktualizującego. Zależnie od rodzaju należności odpisu dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów lub kosztów finansowych.

Inne należności

Inne należności obejmują pozostałe należności i rozliczenia. Wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Udzielone pożyczki

Udzielone pożyczki wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia. W przypadku pożyczek krótkoterminowych odstępuje się od dyskonta (jeżeli różnica w wycenie jest nieistotna) i wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej i obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Dokonuje się czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli poniesione koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych, przy uwzględnieniu zasad ostrożności i istotności.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości nominalnej, wynikającej ze Statutu jednostki Dominującej, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy obejmuje kapitał utworzony z podziału zysków wypracowanych w latach poprzednich. Stanowi on kapitał jednostki Dominującej.

Kapitał rezerwowy

W pozycji tej wykazywany do czasu rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym kapitał podstawowy, powstały na skutek podwyższenia.

Zysk (strata) z lat ubiegłych

Pozycja ta obejmuje zyski i straty niepodzielone i niepokryte jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, jak również skutki dokonanych korekt konsolidacyjnych, które wpłynęły na wynik finansowy w latach ubiegłych.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy mają charakter zobowiązań, których termin i kwot nie są znane. Tworzone są jeżeli łącznie spełnione są warunki: na jednostce ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przyszłych, występuje prawdopodobieństwo, iż spełnienie obowiązku spowoduje wypływy środków pieniężnych, można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty rezerwy.

Kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się według wartości wymaganej do zapłaty, która odpowiada wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z ich uzyskaniem.

Kredyty długoterminowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Termin płatności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego jest terminem wynikającym z zawieranych umów. Wycena tych zobowiązań następuje również w kwocie wymagającej zapłaty.

Zaliczki otrzymane na dostawy

Zaliczki otrzymane na dostawy obejmują otrzymane kwoty od odbiorców na poczet przysyłanych dostaw nieruchomości i usług budowlanych, które wynikają z zawartych umów przedwstępnych sprzedaży.

Inne zobowiązania finansowe

Inne zobowiązania finansowe to głównie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Inne zobowiązania

Inne zobowiązania obejmują otrzymane kwoty na przyszłą sprzedaż udziałów (akcji) w jednostkach powiązanych, inne rozliczenia. Wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe stanowią otrzymane płatności z tytułu realizacji usług w po dniu bilansowym i nie stanowią przychodów faktycznie zrealizowanych.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

Bilans

Aktywa

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2015r.	Stan na 31.12.2016r.	Stan na 30.09.2016r.
A	AKTYWA TRWAŁE	150 373 466,51	179 396 219,85	152 753 742,46
I	Wartości niematerialne i prawne	23 259,34	0,00	0,28
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	23 259,34	0,00	0,28
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	491 192,92	75 171,90	83 849,12
1	Wartość firmy - jednostki zależne	491 192,92	75 171,90	83 849,12
2	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
III	Rzeczowe aktywa trwałe	1 135 192,89	1 099 991,32	949 383,33
1	Środki trwałe	967 879,35	908 798,08	764 875,40
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	570 165,88	869 063,34	583 743,97
c	urządzenia techniczne i maszyny	362 377,22	18 053,76	155 945,47
d	środki transportu	4 350,00	2 550,00	3 000,00
e	inne środki trwałe	30 986,25	19 130,98	22 185,96
2	Środki trwałe w budowie	167 313,54	191 193,24	184 507,93
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
IV	Należności długoterminowe	840 000,00	840 000,00	840 000,00
1	Od jednostek powiązanych	420 000,00	0,00	420 000,00
2	Od jednostek pozostałych, w których, jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe	0,00	0,00	0,00
2	Od jednostek pozostałych	420 000,00	840 000,00	420 000,00
V	Inwestycje długoterminowe	137 435 876,82	165 912 765,82	138 960 364,00
1	Nieruchomości	124 304 086,76	157 885 261,29	126 254 880,03
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00

GC INVESTMENT S.A. w upadłości układowej
Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2016 roku

3	Długoterminowe aktywa finansowe	13 131 790,06	8 027 504,53	12 705 483,97
a	w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	295 000,00	295 000,00	295 000,00
	- udziały lub akcje	5 000,00	5 000,00	5 000,00
	- inne papiery wartościowe	290 000,00	290 000,00	290 000,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b	w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 775 285,53	0,00	2 348 979,44
	- udziały lub akcje	2 775 285,53	0,00	2 348 979,44
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe	10 029 027,53	7 700 027,53	10 029 027,53
	- udziały lub akcje	10 029 027,53	7 700 027,53	10 029 027,53
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
d	w pozostałych jednostkach	32 477,00	32 477,00	32 477,00
	- udziały lub akcje	32 477,00	32 477,00	32 477,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 447 944,54	11 468 290,81	11 920 145,73
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 447 944,54	11 468 290,81	11 920 145,73
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
B	AKTYWA OBROTOWE	113 556 927,35	125 190 131,50	111 334 884,74
I	Zapasy	74 516 934,98	71 234 085,86	69 379 782,33
1	Materiały	0,00	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	16 809 677,00	18 092 194,68	17 803 305,59
3	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00

GC INVESTMENT S.A. w upadłości układowej
Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2016 roku

4	Towary	54 409 091,98	53 125 631,02	51 576 476,74
5	Zaliczki na dostawy	3 298 166,00	16 260,16	0,00
II	Należności krótkoterminowe	26 724 062,99	43 469 902,16	30 247 140,42
1	Należności od jednostek powiązanych	7 068 599,50	14 253,14	1 333 934,45
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 189 867,52	11 220,77	1 063 312,47
	- do 12 miesięcy	3 189 867,52	11 220,77	1 063 312,47
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	inne	3 878 731,98	3 032,37	270 621,98
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	176 266,24	13 850 105,15	203 477,24
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	176 266,24	13 850 105,15	203 477,24
	- do 12 miesięcy	176 266,24	13 850 105,15	203 477,24
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	19 479 197,25	29 605 543,87	28 709 728,73
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11 592 822,23	19 205 500,16	18 254 902,54
	- do 12 miesięcy	11 592 822,23	19 205 500,16	18 254 902,54
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	70 546,71	55 239,41	45 175,96
c	inne	7 815 828,31	10 344 804,30	10 409 650,23
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	7 608 875,89	7 610 680,96	7 978 957,48
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 608 875,89	7 610 680,96	7 978 957,48
a	w jednostkach zależnych i współzależnych	4 806 806,20	4 806 806,20	4 806 806,20
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	4 806 806,20	4 806 806,20	4 806 806,20
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b	w jednostkach stowarzyszonych	941 539,18	135 411,61	133 450,09
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	941 539,18	135 411,61	133 450,09

GC INVESTMENT S.A. w upadłości układowej
Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2016 roku

	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
C	w pozostałych jednostkach	1 525 837,14	2 475 764,51	2 882 675,24
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	1 524 167,20	2 474 094,57	2 881 005,30
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 669,94	1 669,94	1 669,94
D	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	334 693,37	192 698,64	156 025,95
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	334 693,37	142 698,64	156 025,95
	- inne środki pieniężne	0,00	50 000,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 707 053,49	2 875 462,52	3 729 004,51
C	Należne wpłaty na kapitał	0,00	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	263 930 393,86	304 586 351,35	264 088 627,20

Pasywa

Tytuł	Stan na 31.12.2015r.	Stan na 31.12.2016r.	Stan na 30.09.2016r.
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	(15 440 175,35)	6 780 715,06	(19 185 251,12)
Kapitał (fundusz) podstawowy	32 438 184,00	32 438 184,00	32 438 184,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	67 202 172,89	67 202 172,89	67 202 172,89
<i>nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)</i>	<i>31 755 551,40</i>	<i>31 755 551,40</i>	<i>31 755 551,40</i>
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
<i>z tytułu aktualizacji wartości godziwej</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00
<i>tworzone zgodnie z umową /statutem spółki</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(43 237 775,99)	(115 080 532,24)	(115 080 532,24)
Zysk (strata) netto	(71 842 756,25)	22 220 890,41	(3 745 075,77)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	225 440,71	2 242 799,47	174 810,53

GC INVESTMENT S.A. w upadłości układowej
Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2016 roku

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00
Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00
Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	279 145 128,50	295 562 836,82	283 099 067,79
Rezerwy na zobowiązania	17 109 449,19	27 292 061,92	19 170 703,18
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 452 981,39	22 449 599,35	15 514 235,38
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15 700,00	15 700,00	15 700,00
- długoterminowa	15 700,00	15 700,00	15 700,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	3 640 767,80	4 826 762,57	3 640 767,80
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	3 640 767,80	4 826 762,57	3 640 767,80
Zobowiązania długoterminowe	6 343 010,20	7 075 366,54	6 471 863,12
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	6 343 010,20	7 075 366,54	6 471 863,12
kredyty i pożyczki	5 216 710,15	6 199 066,49	5 595 563,07
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	250 000,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
inne	876 300,05	876 300,05	876 300,05
Zobowiązania krótkoterminowe	255 331 031,54	260 869 913,29	257 092 622,15
Wobec jednostek powiązanych	13 044 757,14	5 940 000,00	10 092 333,54
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	207 290,89	0,00	150 631,66
- do 12 miesięcy	207 290,89	0,00	150 631,66
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
inne	12 837 466,25	5 940 000,00	9 941 701,88
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	5 833 289,40	4 623 377,28	4 800 205,32
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	499 911,93	209 130,52	399 909,78
- do 12 miesięcy	499 911,93	209 130,52	399 909,78
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
inne	5 333 377,47	4 414 246,76	4 400 295,54

GC INVESTMENT S.A. w upadłości układowej
Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2016 roku

Wobec pozostałych jednostek	236 379 347,61	250 306 536,01	242 126 445,90
kredyty i pożyczki	52 937 464,62	56 583 954,05	56 088 253,76
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	127 105 470,04	130 291 455,46	128 941 025,57
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 497 078,33	12 106 957,17	12 045 860,06
- do 12 miesięcy	12 368 306,30	12 106 957,17	11 917 088,03
- powyżej 12 miesięcy	128 772,03	0,00	128 772,03
zaliczki otrzymane na dostawy	2 302 743,73	1 997 149,99	2 564 897,79
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	23 644 298,94	25 922 527,26	22 904 239,38
z tytułu wynagrodzeń	94 306,26	111 759,57	105 440,33
inne	17 797 985,69	23 292 732,51	19 476 729,01
	73 637,39	0,00	73 637,39
Fundusze specjalne	361 637,57	325 495,07	363 879,34
Rozliczenia międzyokresowe	361 637,57	325 495,07	363 879,34
Inne rozliczenia międzyokresowe	361 637,57	325 495,07	363 879,34
- długoterminowe	241 564,40	50 000,00	350 215,40
- krótkoterminowe	120 073,17	275 495,07	13 663,94
PASYWA RAZEM	263 930 393,86	304 586 351,35	264 088 627,20

Rachunek zysków i strat

Lp.	Tytuł	Wykonanie za okres	Wykonanie za okres	Wykonanie za okres	Wykonanie za okres
		1.01.31.12.2016r.	1.10.-31.12.2016r.	1.01.-31.12.2015r.	1.10.-31.12.2015r.
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	11 424 551,39	3 498 988,00	10 647 652,46	(7 453 393,57)
-	od jednostek powiązanych	2 700 307,58	11 222,58	1 390 806,61	(1 253 398,94)
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 910 744,87	703 042,87	4 680 519,23	(3 252 889,74)
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	774,04	193,51	571 624,99	(2 843,97)
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8 513 032,48	2 795 751,62	5 395 508,24	(4 197 659,86)
B	Koszty działalności operacyjnej	14 556 222,74	2 317 365,17	11 304 444,22	(5 421 140,81)
I	Amortyzacja	78 660,13	4 937,04	323 143,04	(228 225,24)
II	Zużycie materiałów i energii	190 476,21	40 233,47	226 333,90	(110 467,69)

GC INVESTMENT S.A. w upadłości układowej
Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2016 roku

III	Usługi obce	1 624 869,00	436 277,04	3 951 427,83	(2 686 293,80)
IV	Podatki i opłaty, w tym:	1 172 047,84	277 990,06	1 887 937,56	(729 856,78)
-	<i>podatek akcyzowy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
V	Wynagrodzenia	1 365 035,58	326 262,13	1 716 115,46	(975 921,94)
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	167 880,85	44 187,21	253 852,90	(166 585,51)
-	<i>emerytalne</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	89 510,18	3 580,57	63 371,52	(44 495,78)
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 867 742,95	1 183 897,66	2 882 262,01	(479 294,07)
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(3 131 671,35)	1 181 622,83	(656 791,76)	(2 032 252,76)
D	Pozostałe przychody operacyjne	66 539 534,46	53 945 403,66	628 721,74	(309 592,90)
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	(170 126,82)	0,00	(1 000,00)
II	Dotacje	3 200,00	0,00	10 790,09	0,00
III	Aktualizacja aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	
IV	Inne przychody operacyjne	66 536 334,46	54 115 530,48	617 931,65	(308 592,90)
E	Pozostałe koszty operacyjne	12 459 487,03	10 394 322,49	42 379 984,00	(7 811 288,70)
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	181 318,57	181 318,57	6 659 909,42	(7 094 940,77)
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 114 202,89	2 114 202,89	30 775 279,93	0,00
III	Inne koszty operacyjne	10 163 965,57	8 098 801,03	4 944 794,65	(716 347,93)
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	50 948 376,08	44 732 704,00	(42 408 054,02)	5 469 443,04
G	Przychody finansowe	855 086,76	218 791,77	545 371,33	(118 388,93)
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	<i>od jednostek powiązanych, w tym:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
-	<i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
b)	<i>od jednostek pozostałych, w tym:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
-	<i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
II	Odsetki, w tym:	854 777,76	218 791,77	539 356,33	(112 373,93)
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	<i>9 128,43</i>	<i>(943,58)</i>	<i>47 222,58</i>	<i>(29 734,10)</i>
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Inne	309,00	0,00	6 015,00	(6 015,00)
H	Koszty finansowe	16 397 635,43	7 172 992,09	27 126 076,07	(7 770 143,79)
I	Odsetki, w tym:	12 827 029,51	4 115 075,14	15 030 019,31	(7 867 911,58)
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>	<i>214 348,65</i>	<i>4 655,70</i>	<i>210 167,68</i>	<i>(199 909,96)</i>
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
III	Aktualizacja wartości inwestycji	2 952 158,68	2 439 761,31	12 017 846,76	97 767,79
IV	Inne	618 447,24	618 155,64	78 210,00	0,00
I	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00

GC INVESTMENT S.A. w upadłości układowej
Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2016 roku

	jednostek podporządkowanych				
J	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	35 405 827,41	37 778 503,68	(68 988 758,76)	13 121 197,90
L	Odpis wartości firmy	416 021,02	8 677,22	949 858,02	(474 929,01)
I	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	416 021,02	8 677,22	949 858,02	(474 929,01)
II	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
M	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	613,33	(613,33)
I	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	613,33	(613,33)
II	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
N	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(2 775 285,54)	(2 348 979,45)	(3 518 309,45)	1 030 914,60
O	Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)	32 214 520,85	35 420 847,01	(73 456 312,90)	14 626 428,18
P	Podatek dochodowy	7 976 271,68	7 386 891,89	(1 484 579,58)	477 566,06
Q	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R	Zyski (straty) mniejszości	2 017 358,76	2 067 988,94	(128 977,07)	(13 219,71)
S	Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)	22 220 890,41	25 965 966,18	(71 842 756,25)	14 162 081,83

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2015r.	1.10.-31.10.2015r.	1.01.-31.12.2016r.	1.10.-31.12.2016r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	56 402 580,90	38 595 216,16	(15 440 175,35)	(19 185 251,12)
-	korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	56 402 580,90	38 595 216,16	(15 440 175,35)	(19 185 251,12)
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	32 438 184,00	32 438 184,00	32 438 184,00	32 438 184,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	32 438 184,00	32 438 184,00	32 438 184,00	32 438 184,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	67 202 172,89	67 202 172,89	67 202 172,89	67 202 172,89
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
-	podział wyniku	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
-	dywidenda	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	67 202 172,89	67 202 172,89	67 202 172,89	67 202 172,89

GC INVESTMENT S.A. w upadłości układowej
Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2016 roku

3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
-	nadwyżka aportowa	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(43 237 775,99)	(61 045 140,73)	(115 080 532,24)	(118 825 608,01)
6.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 754 304,70	0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	9 754 304,70	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie	9 754 304,70	0,00	0,00	0,00
-	podział wyniku	9 754 304,70	0,00	0,00	0,00
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,00
6.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(52 992 080,69)	(61 045 140,73)	(115 080 532,24)	(118 825 608,01)
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(52 992 080,69)	(61 045 140,73)	(115 080 532,24)	(118 825 608,01)
a	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie	(9 754 304,70)	0,00	0,00	0,00
-	pokrycie zyskami niepodzielonymi	(9 754 304,70)	0,00	0,00	0,00
6.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(43 237 775,99)	(61 045 140,73)	(115 080 532,24)	(118 825 608,01)
6.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(43 237 775,99)	(61 045 140,73)	(115 080 532,24)	(118 825 608,01)
7	Wynik netto	(71 842 756,25)	(54 035 391,51)	22 220 890,41	25 965 966,18
a	zysk netto	0,00	0,00	22 220 890,41	25 965 966,18
b	strata netto (wielkość ujemna)	(71 842 756,25)	(54 035 391,51)	0,00	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	(15 440 175,35)	(15 440 175,35)	6 780 715,06	6 780 715,06

III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	(15 440 175,35)	(15 440 175,35)	6 780 715,06	6 780 715,06
------------	--	------------------------	------------------------	---------------------	---------------------

Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2015r.	1.10.-31.12.2015r.	1.01.-31.12.2016r.	1.10.-31.12.2016r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	(71 842 756,25)	(54 035 391,51)	22 220 890,41	25 965 966,18
II	Korekty razem	74 112 708,20	53 508 351,58	(22 402 792,15)	(26 010 909,79)
1	Zyski (straty) mniejszości	(128 977,07)	(123 776,30)	2 017 358,76	2 067 988,94
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	3 518 309,45	2 345 995,11	2 775 285,53	2 348 979,44
3	Amortyzacja	323 143,04	9 502,88	78 660,13	4 937,04
4	Odpisy wartości firmy	949 858,02	237 464,50	416 021,02	8 677,22
5	Odpisy ujemnej wartości firmy	(613,33)	0,00	0,00	0,00
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13 069 661,27	4 714 863,68	8 563 172,37	1 977 560,12
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	41 731 289,20	29 511 184,01	(41 452 282,67)	(41 794 323,22)
9	Zmiana stanu rezerw	(3 432 058,70)	(4 584 913,78)	10 182 612,73	8 121 358,74
10	Zmiana stanu zapasów	10 077 795,23	9 750 223,16	3 259 891,98	(1 877 260,67)
11	Zmiana stanu należności	323 100,59	12 475 748,01	(9 692 993,64)	(1 022 761,74)
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 285 298,70	(5 134 595,81)	645 292,26	2 857 834,52
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 395 901,80	4 306 656,12	804 189,38	1 296 099,82
14	Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	2 269 951,95	(527 039,93)	(181 901,74)	(44 943,62)
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00			0,00
I	Wpływy	840 664,42	349 474,42	326 489,45	272 424,41
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	826 364,42	342 174,42	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	236 178,86	182 113,82
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	5 810,59	5 810,59
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	5 810,59	5 810,59
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00	5 810,59	5 810,59
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00

GC INVESTMENT S.A. w upadłości układowej
Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2016 roku

4	Inne wpływy inwestycyjne	14 300,00	7 300,00	84 500,00	84 500,00
II	Wydatki	6 186 232,59	667 341,11	459 621,77	6 685,31
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	455 409,66	116 034,15	23 879,70	6 685,31
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	5 245 022,93	546 306,96	742,07	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	5 000,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	5 000,00	0,00	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	5 000,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Inne wydatki inwestycyjne	480 800,00	5 000,00	435 000,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(5 345 568,17)	(317 866,69)	(133 132,32)	265 739,10
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Wpływy	4 361 847,44	894 468,00	2 079 958,64	(21 958,21)
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	4 361 847,44	894 468,00	2 079 958,64	(21 958,21)
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	1 238 755,55	46 127,33	1 906 919,31	162 164,58
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Spląty kredytów i pożyczek	1 006 669,24	0,00	1 637 361,51	2 523,92
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	94 409,93	0,00	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Odsetki	137 676,38	46 127,33	269 557,80	159 640,66
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 123 091,89	848 340,67	173 039,33	(184 122,79)
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	47 475,67	3 434,05	(141 994,73)	36 672,69
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	47 475,67	3 434,05	(141 994,73)	36 672,69
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	287 217,70	331 259,32	334 693,37	156 025,95
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	334 693,37	334 693,37	192 698,64	36 672,69
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Komentarz Zarządu Spółki na temat istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w IV kwartale 2016 r., wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

W IV kwartale 2016 roku w Spółce nie miały miejsca istotniejsze wydarzenia mogące oddziaływać na akcjonariuszy i jej wycenę na Giełdzie. 18 listopada odbyło się kolejne posiedzenie Rady Wierzycieli Spółki, na którym jednak poruszane były wyłącznie kwestie o mniejszym znaczeniu dla postępowania upadłościowego, a bez znaczenia dla akcjonariuszy Spółki. Samo postępowanie prowadzone jest w sposób odpowiadający wielkości sprawy jak i działaniom podejmowanym przez pełnomocników niektórych wierzycieli zainteresowanych nadal jego przedłużaniem, a docelowo zmianą trybu prowadzonego postępowania. Istotną kwestią jest, że Zarząd Spółki już po zakończeniu okresu sprawozdawczego objętego tym sprawozdaniem, złożył w Sądzie Rejonowym w Katowicach nowe propozycje układowe. Zakładają one zasadniczo konwersję długu Spółki wobec wierzycieli na akcje nowej emisji. Akcje wyemitowane w drodze konwersji Spółka planuje odkupić od wierzycieli (przyszłych akcjonariuszy) w okresie kolejnych 5 lat, w miarę możliwości poprzez cenę skupu wyższą aniżeli cena konwersji rekompensując redukcję długu, która z punktu widzenia posiadanego przez Spółkę majątku jest niezbędna. W obliczu jednak ewentualnej likwidacji Spółki i wyprzedaży jej majątku po cenach niższych niż jego wartość rynkowa (sprzedaż wymuszona), jest to w ocenie Zarządu Spółki rozwiązanie korzystniejsze dla wierzycieli. Działania podjęte dotąd przez Zarząd Spółki miały na celu ujednoczenie pozycji wierzycieli Spółki, tak aby ci mający teoretycznie lepsze zaspokojenie nie dążyli do likwidacji Spółki, gdyż rozmiąłoby to się z interesem wierzycieli teoretycznie słabej zabezpieczonych na jej majątku. Stąd działania mające na celu obronę majątku Spółki i Grupy Kapitałowej i uniknięcie zaspokojenia tylko jednego wierzyciela lub grupy wierzycieli danej serii obligacji są uzasadnione i w interesie ogółu wierzycieli.

Wobec pojawiających się w ostatnim okresie niepokojących sygnałów o podmiotach próbujących wykorzystać trudną sytuację niektórych wierzycieli dla własnych korzyści, Zarząd Spółki podejmował działania mające ostrzec wierzycieli przed pochopnymi decyzjami mogącymi niepotrzebnie narazić ich na dalsze koszty oraz uniemożliwić ocenę i świadome podjęcie decyzji o przyjęciu lub odrzuceniu propozycji układowych Spółki.

Zarząd Spółki zdaje sobie sprawę, iż przewlekające się postępowanie może być dla wielu wierzycieli kłopotliwe i frustrujące. Niestety nie brakuje podmiotów, które próbują wykorzystać tę sytuację dla własnej korzyści, co Zarząd Spółki stara się uniemożliwić. Zarząd postara się przesłać do wszystkich wierzycieli szerszą informację w tym zakresie,

podając konkretne przykłady osób oszukanych przez podmioty deklarujący jakoby pomoc w odzyskaniu środków ze Spółki.

Wszystkie podjęte przez zarząd GCI od kwietnia 2014 roku działania zmierzały i nadal zmierzają w kierunku zawarcia przez Spółkę układu z wierzycielami. Zarząd Spółki jest przekonany, iż taka forma porozumienia z wierzycielami jest jedyną, która pozwala na realne zaspokojenie wierzycieli w możliwie najwyższym stopniu oraz stworzenie perspektyw na uczestnictwo w oddłużonym przedsiębiorstwie. Stworzenie obiektywnych warunków na decyzję wszystkich wierzycieli o dalszym kierunku restrukturyzacji jest celem samym w sobie. To wierzyciele na zgromadzeniu wierzycieli będą mogli podjąć decyzję o dalszym kierunku postępowania upadłościowego i albo zakończenia go układem albo kontynuowania w wariantcie likwidacyjnym. Już tuż po otwarciu postępowania upadłościowego Spółki powołany wówczas biegły potwierdził, że średnie zaspokojenie wierzycieli w układzie będzie dużo wyższe aniżeli w likwidacji. Obecnie – postanowieniem sądu z dnia 26 października – powołany został nowy biegły które powyższą tezę, na podstawie aktualnej sytuacji Spółki i jej propozycji układowych, ma potwierdzić lub jej zaprzeczyć. Nie sposób wyrokować kiedy opinia w tym zakresie zostanie wydana. W osobnym piśmie Spółka poinformuje jak na zgromadzeniu wierzycieli realizować swoje prawo głosu w odniesieniu do jej ostatecznych propozycji układowych, przy założeniu oczywiście, że zgromadzenie zostanie zwołane i się odbędzie.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie zawierała istotniejszych umów i transakcji, których byłaby stroną.

Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz skonsolidowanych wyników finansowych na 2016 rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym

Spółka nie podawała do publicznej wiadomości wartości prognoz skonsolidowanych wyników finansowych na 2016 rok.

Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym

Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym

W skład Grupy Kapitałowej GC Investment S.A. w upadłości układowej na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził Emitent (GC Investment S.A. w upadłości układowej) jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej oraz następujące spółki zależne GC Investment S.A. w upadłości układowej, według stanu zgodnego z oświadczeniami zarządów spółek zależnych:

Lp.	Nazwa Spółki	Kapitał zakładowy	Udział w konsolidacji [%]
1	Armada Development S.A.	13 384 752,00	100,00%
2	Galeria Południe Sp. z o.o.	18 550 000,00	100,00%
3	GC INVESTMENT SPÓŁKA AKCYJNA BAUPOL S.K.A. (dawniej Baupol Sp. z o.o.)	59 500,00	100,00%
4	Heban Apartamenty Sp. z o.o.	6 900 000,00	60,15%
5	PKS w Katowicach S.A.	1 900 000,00	85,00%
6	GC Apartamenty Sp. z o.o. (uprzednio BROWAR MARIACKI Sp. z o.o.)	5 300 000,00	50,00%
7	ARMADA – ZABRZE 2 Sp. z o.o.	5 000,00	85,00%
8	„ARMADA-FLEET MANAGEMENT” S.A.	10 410 000,00	34,65%
9	Golf Apartamenty Sp. z o.o. (uprzednio Galeria Piecownia Sp. z o.o.)	105 000,00	100,00%
10	Golf Apartamenty Sp. z o.o.	805 000,00	100,00%

Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Wykaz akcjonariuszy GC Investment S.A. posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2016 roku, przedstawia się następująco:

1. MGJ Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach – posiadająca 4 372 873 akcji Spółki, co stanowi 13,48 % w ogólnej liczbie głosów.
2. Jan Szmidt - posiadający 3 857 193 akcji Spółki, co stanowi 11,89 % w ogólnej liczbie głosów.
3. Tadeusz Biedzki – posiadający 7 431 000 akcji Spółki, co stanowi 22,91% w ogólnej liczbie głosów.
4. Tomasz Przeradzki – posiadający 2 225 000 akcji Spółki, co stanowi 6,86% w ogólnej liczbie głosów.
5. „M.G. CENTRUM” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach – posiadająca 6 725 423 akcji Spółki, co stanowi 20,73% w ogólnej liczbie głosów.

Informacje o zatrudnieniu

Na dzień 31 grudnia 2016 roku liczba osób zatrudnionych przez Grupę Kapitałową Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 56,77 etatów.