



KCI S.A.
JEDNOSTKOWE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2012 ROK

według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Kraków, 22 kwietnia 2013r.

Oświadczenia Zarządu

Zarząd KCI S.A. (Emitent) oświadcza, że:

- 1) Wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;
- 2) Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Kraków, 22 kwietnia 2013 r.

JADWIGA WIŚNIEWSKA
PREZES ZARZĄDU

DARIUSZ LEŚNIAK
WICEPREZES ZARZĄDU

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje podstawowe na temat Jednostki

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest KCI S.A. z siedzibą w Krakowie (30-011), ul. Wrocławska 53, numer KRS: 0000112631.

KCI S.A. działała uprzednio pod firmą Ponar S.A., 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 związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, jaka miała miejsce 26 kwietnia 2010 roku, nastąpiła zmiana dotychczasowego profilu działalności i zaniechanie działalności w zakresie produkcji hydrauliki siłowej oraz zaangażowanie w nową działalność i projekty na rynku nieruchomości, w tym poprzez inwestycje kapitałowe w podmioty prowadzące projekty nieruchomościowe. W dniu 1 września 2010 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców zmiany art. 7 Statutu Spółki w zakresie przedmiotu działalności. Uchwała o zmianie przedmiotu działalności została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 15 maja 2010 r.

Spółka od czasu podjęcia decyzji o zmianie profilu działalności, obok zaangażowania w nowy segment rynku, konsekwentnie kontynuuje działania mające na celu uporządkowanie i uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej. W dniu 25 stycznia 2012r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia KCI S.A. ze spółkami Ponar Holding sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center sp. z o.o. Połączenie spółek zostało przeprowadzone na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Ponar Holding sp. z o.o. oraz spółki Ponar Corporate Center sp. z o.o. (Spółki Przejmowane) na spółkę KCI S.A. (Spółka Przejmująca). W wyniku przeprowadzenia połączenia dokonanego bez podwyższenia kapitału w Spółce przejmującej, Spółki Przejmowane przestały istnieć.

W chwili obecnej przejawem aktywności Spółki w obszarze szeroko pojętego sektora nieruchomościowego są świadczone usługi zarządzania nieruchomościami oraz pośrednictwa w sprzedaży majątku. Na przestrzeni roku 2012 Spółka podjęła również działalność usługową z zakresu obsługi projektów deweloperskich zlokalizowanych na terenie Krakowa. Z uwagi na niesprzyjającą sytuację rynkową, świadczenie tych ostatnich usług zostało wstrzymane na koniec roku. Prowadzone są obecnie prace analityczne i rozmowy, których efektem może być przywrócenie świadczenia w/w usług jeszcze w roku 2013.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. przedmiotem działalności Emitenta (zgodnie z KRS) jest m. in.: realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków; kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek; wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; pośrednictwo w obrocie nieruchomościami; działalność holdingów finansowych.

Czas trwania jednostki jest nieograniczony.

Informacja dotycząca okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze.

Definicje:

Ileokroć w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest mowa o:

Okresie sprawozdawczym/okresie bieżącym – rozumie się przez to okres od dnia 1 stycznia 2012r. do dnia 31 grudnia 2012r.,

Poprzednim okresie sprawozdawczym/okresie poprzednim – rozumie się przez to okres od dnia 1 stycznia 2011r. do dnia 31 grudnia 2011r.,

Porównywalnym okresie sprawozdawczym – rozumie się przez to okres od dnia 1 stycznia 2011r. do dnia 31 grudnia 2011r.,

Jednostce, Emitencie, Spółce – rozumie się przez to KCI S.A.

Grupie Kapitałowej – rozumie się przez to Grupę Kapitałową KCI.

Zaprezentowane jednostkowe dane finansowe za 2012 rok oraz dane porównywalne, zgodnie z przepisami prawa podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Kontynuacja działalności Spółki.

Emitent po dokonaniu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa zmienił profil działalności na szeroko pojmowaną działalność w obszarze rynku nieruchomościowego, przejawiającą się świadczeniem usług pośrednictwa w sprzedaży majątku, zarządzania nieruchomościami, obsługi projektów deweloperskich.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Zmiany w składzie Zarządu w okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

Na dzień 1 stycznia 2012 r. skład Zarządu był następujący:

Jadwiga Wiśniowska	- Prezes Zarządu,
Jan Godłowski	- Wiceprezes Zarządu.

Dnia 06 lipca 2012r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie zmian w Zarządzie Spółki, na mocy których odwołała Pana Jana Godłowskiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu KCI S.A. oraz powołała Pana Dariusza Leśniaka w skład Zarządu KCI S.A. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Od dnia 06 lipca 2012r. skład Zarządu Spółki jest następujący:

Jadwiga Wiśniowska -	- Prezes Zarządu
Dariusz Leśniak -	- Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2012 r. skład osobowy Zarządu był następujący:

Jadwiga Wiśniowska	- Prezes Zarządu,
Dariusz Leśniak	- Wiceprezes Zarządu.

Skład Zarządu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 29 czerwca 2012 r. był następujący:

Grzegorz Hajdarowicz	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Rawski	- członek Rady Nadzorczej
Bogusław Kośmider	- Członek Rady Nadzorczej
Bogusław Szwedo	- Członek Rady Nadzorczej

W związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej w dniu 29 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało wyboru Członków Rady Nadzorczej nowej kadencji w osobach: Artur Rawski , Grzegorz Hajdarowicz, Kazimierz Hajdarowicz, Bogusław Kośmider, Marek Borkowski.

W dniu 06 lipca 2012r. Rada Nadzorcza na mocy podjętych uchwał dokonała wyboru na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Artura Rawskiego, a na Wiceprzewodniczącego Rady Pana Grzegorza Hajdarowicza.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 r. był następujący:

Artur Rawski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Hajdarowicz	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Kazimierz Hajdarowicz	- członek Rady Nadzorczej
Bogusław Kośmider	- członek Rady Nadzorczej
Marek Borkowski	- członek Rady Nadzorczej

Skład ten nie uległ zmianie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Struktura Grupy Kapitałowej KCI na dzień 31 grudnia 2012 r.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa składa się z następujących podmiotów:

KCI S.A. – jednostka dominująca

Siedziba: Kraków, ul. Wrocławska 53

Regon 071011304; NIP: 5510007742

Przedmiotem działalności Emitenta jest m.in. realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, działalność holdingów finansowych.

PONAR REAL ESTATE sp. z o.o. – jednostka zależna od KCI S.A. (konsolidacja pełna)

Siedziba: Warszawa, ul. Krzyżówki 36

Regon 140506691; NIP: 5272502729

Podstawowy przedmiot działalności: działalność deweloperska i zarządcza.

KCI Centrum Zabłocie sp. z o.o. - jednostka stowarzyszona (wyceniana na dzień bilansowy wg ceny nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości).

KCI S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r. posiada 79.586 udziałów w spółce KCI - Centrum Zabłocie sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, które stanowią 20% udziału w kapitale zakładowym spółki KCI - Centrum Zabłocie sp. z o.o. i dają prawo do 79.586 głosów na walnym zgromadzeniu spółki KCI - Centrum Zabłocie sp. z o.o. co stanowi 20% wszystkich głosów. Podstawowy przedmiot działalności: wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

HYDROMECA – jednostka zależna (w latach 2010-2012 wyłączana z konsolidacji z powodu nieistotności danych).

Siedziba: Avenue du Port 86C boîte 204; 1000 Brussels, Belgia

Podstawowy przedmiot działalności: wytwarzanie układów hydraulicznych, hurtowy handel układami hydraulicznymi, doradztwo techniczne w zakresie układów hydraulicznych. Zarząd w trakcie 2009 roku stopniowo ograniczał funkcjonowanie spółki Hydromeca (przenosząc jej działalność do Emitenta) z zamiarem jej całkowitego wygaszenia. Obecnie z uwagi na brak zasadniczej działalności operacyjnej Hydromeca S.A. finalizowane są działania o charakterze porządkującym, zmierzające docelowo do zakończenia działalności tej spółki w drodze likwidacji. Stosowna uchwała w tym przedmiocie planowana jest do podjęcia w roku 2013.

Na dzień 1 stycznia 2012 roku w skład Grupy kapitałowej KCI wchodziły ponadto Spółki połączone z Emitentem z dniem 25 stycznia 2012 roku:

PONAR HOLDING sp. z o.o. – jednostka zależna (na dzień 31 grudnia 2011 roku konsolidacja pełna)

Siedziba : Wadowice, ul. Wojska Polskiego 29

Regon: 120374450 ; NIP: 5512478428

Podstawowy przedmiot działalności: działalność holdingów, doradztwo w zakresie działalności gospodarczej i zarządzania, przetwarzanie danych. Na dzień 1 stycznia 2012 roku oraz na dzień połączenia Spółka KCI S.A. posiadała 100% udziałów w spółce Ponar Holding sp. z o.o.

PONAR CORPORATE CENTER sp. z o.o. – jednostka zależna (na dzień 31 grudnia 2011 roku wyłączona z konsolidacji z powodu nieistotności danych)

Siedziba : Wadowice, ul. Wojska Polskiego 29

Regon 120527214 ; NIP: 5512503132

Podstawowy przedmiot działalności: działalność inwestycyjna związana z dokonywaniem inwestycji w związku z planami Grupy Kapitałowej.

Na dzień 1 stycznia 2012 roku oraz na dzień połączenia Spółka KCI S.A. posiadała 100% udziałów w spółce Ponar Corporate Center sp. z o.o.

W dniu 25 stycznia 2012r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia KCI S.A. ze spółkami Ponar Holding sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center sp. z o.o.

Połączenie stanowiło element strategii grupy kapitałowej spółki przejmującej zakładającej restrukturyzację struktury grupy kapitałowej polegającej min. na połączeniu ze spółkami zależnymi, co pozwala na spłaszczenie struktury i obniżenie kosztów działalności grupy kapitałowej na poziomie skonsolidowanym. Połączenie ze spółkami przejmowanymi pozwoliło również na przejęcie bezpośredniej kontroli przez spółkę przejmującą nad aktywami spółek przejmowanych oraz zniesienia zobowiązań spółek przejmowanych wobec spółki przejmującej. Długookresowym celem planowanego połączenia jest zmniejszenie kosztów funkcjonowania łączących się spółek, koncentracja kapitału, a także kontynuacja oraz dynamiczny rozwój działalności spółki przejmującej w obszarze aktualnej działalności podstawowej obejmującej działalność na rynku nieruchomości.

Jednostka przejmująca objęła kontrolę nad jednostką przejmowaną Ponar Corporate Center sp. z o.o. na podstawie art. 492 par. 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Ponar Corporate Center sp. z o.o. z siedzibą w Wadowicach na spółkę KCI S.A. z siedzibą w Krakowie. Ponieważ spółka przejmująca była jedynym wspólnikiem spółki Ponar Corporate Center sp. z o.o., posiadała wszystkie 1.000 udziałów w kapitale zakładowym spółki Ponar Corporate Center sp. z o.o.- połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 516 par 6 Kodeksu spółek handlowych, przy odpowiednim zastosowaniu przepisów regulujących uproszczoną procedurę łączenia Spółek. W związku z faktem, że spółka przejmująca była jedynym wspólnikiem spółki przejmowanej, połączenie zostało przeprowadzone bez wydania akcji spółki przejmującej wspólnikom spółki przejmowanej, bez określenia stosunku wymiany udziałów spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej, bez określenia zasad dotyczących przyznania akcji w spółce przejmującej oraz bez określenia dnia od którego akcje spółki przejmującej wydane wspólnikom spółek przejmowanych uprawniają do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej.

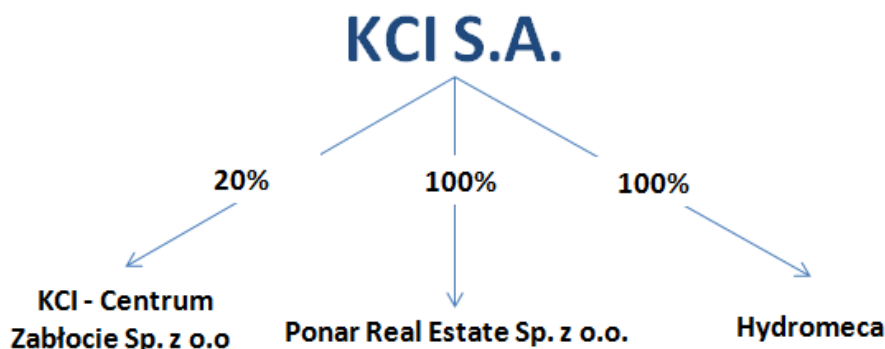
Jednostka przejmująca przejęła od spółki Ponar Corporate Center sp. z o.o. 4 tys. zł zobowiązań głównie z tytułu wynagrodzeń. Zobowiązania te zostały zapłacone do dnia bilansowego. Emitent na skutek połączenia stał się właścicielem akcji własnych o wartości netto 234 tys. zł, które zostały zaprezentowane w pasywach bilansu jako akcje własne. Wynik finansowy netto spółki Ponar Corporate Center sp. z o.o. do dnia połączenia zamknął się stratą w kwocie 21.201,80 zł.

Jednostka przejmująca objęła kontrolę nad jednostką przejmowaną Ponar Holding sp. z o.o. na podstawie art. 492 par. 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Ponar Holding sp. z o.o. z siedzibą w Wadowicach na spółkę KCI S.A. z siedzibą w Krakowie. Ponieważ spółka przejmująca była jedynym wspólnikiem spółki Ponar Holding sp. z o.o. posiadała wszystkie 150.000 udziałów w kapitale zakładowym spółki Ponar Holding sp. z o.o., połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 516 par 6 Kodeksu spółek handlowych, przy odpowiednim zastosowaniu przepisów regulujących uproszczoną procedurę łączenia Spółek. W związku z faktem, że spółka przejmująca była jedynym wspólnikiem spółki przejmowanej, połączenie zostało przeprowadzone bez wydania akcji spółki przejmującej wspólnikom spółki przejmowanej, bez określenia

stosunku wymiany udziałów spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej, bez określenia zasad dotyczących przyznania akcji w spółce przejmującej oraz bez określenia dnia od którego akcje spółki przejmującej wydane wspólnikom spółek przejmowanych uprawniają do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej.

Jednostka przejmująca przejęła od spółki Ponar Holding sp. z o.o. 99,6% akcji spółki Hydromeca i tym samym stał się posiadaczem 100% jej kapitału podstawowego. W sprawozdaniu finansowym wartość przejętych akcji objęta jest 100% odpisem aktualizującym ich wartość. Na skutek połączenia Emitent stał się również posiadaczem programu Teta objętego w sprawozdaniu finansowym 100% odpisem aktualizującym ich wartość. Wartość przejętych zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz pochodnych wyniosła 1 tys. zł. Zobowiązania te zostały spłacone przez przejmującego do dnia bilansowego. Spółka przejmująca przejęła również środki pieniężne o wartości 40 tys. zł. Wynik finansowy netto spółki Ponar Holding sp. z o.o. do dnia połączenia zamknął się stratą w kwocie 61.021,37 zł.

W związku z opisanymi powyżej operacjami, poczynsz od dnia 25 stycznia 2012 roku, poprzez dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku jak również na moment sporządzania niniejszego sprawozdania, Grupa Kapitałowa KCI posiada kształt jak na zamieszczonej poniżej ilustracji graficznej.



Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego

Pod pojęciem MSSF rozumie się w niniejszym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z art. 2 ust. 3 Ustawy o rachunkowości Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. UE z roku 2002, nr 243, poz. 1) skonsolidowane sprawozdania finansowe spółek notowanych w obrocie publicznym sporządzone za okresy rozpoczynające się po 31 grudnia 2004 roku winny być zgodne z międzynarodowymi standardami rachunkowości/międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej (zwanymi dalej MSSF) przyjętymi przez państwa członkowskie zgodnie z ustanowioną w Rozporządzeniu procedurą (artykuł 4). Dopuszczono również możliwość, aby Państwa Członkowskie zezwoliły innym spółkom na sporządzanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF.

Ustawa o rachunkowości dokonała przyjęcia regulacji Rozporządzenia 1606/2002 w art. 55 ust. 6a-6d w zakresie obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek notowanych w obrocie publicznym zgodnie z MSSF oraz w art. 45 ust. 1a-1c w zakresie opcji stosowania MSSF przez inne Spółki.

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej za okresy rozpoczynające się po 31 grudnia 2006 roku są, zgodnie z uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 lutego 2007 r., sporządzane zgodnie z MSSF, z uwzględnieniem przepisów Ustawy o Rachunkowości w zakresie nie uregulowanym przez MSSF.

Emitent przyjął zasady MSSF po raz pierwszy w 2007r. Datą przejścia Emitenta na MSSF jest dzień 1 stycznia 2005 roku.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a standardami i interpretacjami zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („KIMSSF”).

Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 22 kwietnia 2013r. i sporządzone jest przy założeniu kontynuacji działalności.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Jeżeli nie zaznaczono inaczej, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (PLN). Złoty polski stanowi walutę funkcjonalną i walutę sprawozdawczą Emitenta.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zaprezentowano w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podano w tysiącach PLN.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Zgodnie z MSR 10, do zdarzeń następujących po dniu bilansowym zalicza się wszystkie zdarzenia, jakie miały miejsce od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.

Istotne zdarzenia/zmiany po dniu 31 grudnia 2012r., dotyczące powiązań organizacyjnych i kapitałowych Emitenta oraz w zakresie zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych Spółki:

W dniu 18 stycznia 2013r. do Spółki wpłynęła informacja od kancelarii prawnej reprezentującej KCI S.A. o ogłoszeniu przez Sąd: United States District Court, Northern District of Georgia, Atlanta Division wyroku, na podstawie którego w/w Sąd zasądził od Joe Bajjani i Mc Nutt Service Group, Inc. na rzecz KCI S.A. kwotę 3.950.035 USD tytułem należności głównej, odsetki za zwłokę w stawce 25,23 USD dziennie poczynwszy od dnia 18 listopada 2011 rok, zwrot kosztów, uzasadnione koszty zastępstwa procesowego oraz odsetki w okresie przed i po wyroku. W dniu 01 marca 2013r. do Spółki wpłynęła informacja od kancelarii prawnej reprezentującej KCI S.A., o oddaleniu w dniu 28 lutego 2013r. przez sąd apelacyjny, na wniosek Joe Bajjani i Mc Nutt Service Group, Inc., złożonej przez nich apelacji. Obecnie prowadzone są działania mające na celu identyfikację majątku dłużnika i gwaranta oraz windykację należności.

W dniu 29 stycznia 2013r. pomiędzy KCI S.A., a KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Wrocławska - spółka komandytowa (KCI Wrocławska), w związku z wstrzymaniem przez KCI Wrocławska realizacji kolejnego etapu projektu deweloperskiego w Krakowie przy ul. Poznańskiej i pracami nad modyfikacją strategii dla projektu nieruchomościowego, zostało zawarte porozumienie rozwiązujące umowę o obsługę realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego z dnia 31 maja 2012 r., opisaną w raporcie bieżącym nr 19/2012. Zgodnie z postanowieniami porozumienia umowa ulega rozwiązaniu z dniem 29 stycznia 2013 roku. Wynagrodzenie KCI S.A. otrzymane z tytułu świadczenia usług w ramach powyższej umowy do dnia jej rozwiązania wyniosło 1 050 tys. zł netto plus VAT tj. 1 292 tys. zł brutto. Decyzje te spowodowały również podpisanie porozumienia z biurem architektonicznym współpracującym od kwietnia 2012 roku z Emitentem na

jego zlecenie, na mocy którego nastąpiło rozliczenie dotychczas wykonanych prac (z ustaleniem ich wartości na poziomie 616 tys. zł.). Prawa autorskie do wykonanych opracowań należą do Emitenta.

W dniu 3 kwietnia 2013 roku Spółka podpisała z KCI Krowodrza Sp. z o.o. (Sprzedający) porozumienie do przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów spółki KCI - Centrum Zabłocie Sp. z o.o. z dnia 21 lipca 2011 roku. Na mocy tego porozumienia, termin zawarcia umowy przyrzeczonej został przedłużony do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad co sprawozdanie sporządzone za okres porównawczy.

Opis przyjętych zasad (zastosowanie MSSF) przedstawiono poniżej.

I.1. Regulacje ogólne

I.1.1. Aktywa i pasywa Spółki, a także jej wynik finansowy są ustalane zgodnie z zasadami określonymi w MSSF. Poniżej przedstawiono szczegółowe regulacje przywołujące najważniejsze postanowienia MSSF oraz określające wybór Spółki w odniesieniu do zagadnień, dla których MSSF taki wybór umożliwia. Ponadto przedstawiono stanowisko Spółki w kwestiach nie sprecyzowanych przez MSSF.

I.1.2. Jeżeli nie zaznaczono inaczej, wszystkie postanowienia niniejszej polityki rachunkowości dotyczące Spółki stosuje się również do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą sporządzającą sprawozdanie finansowe jest Spółka.

I.1.3 Istotność. Spółka przyjmuje, że możliwe jest odstępianie od zasad uregulowanych w niniejszej polityce i w MSSF, jeżeli wpływ odstąpienia na wartość aktywów i pasywów, kapitałów własnych i wynik finansowy nie będzie istotny. Jeżeli w dalszych postanowieniach nie zdecydowano inaczej, za nieistotne uważa się skutki odstąpień, których łączna wartość nie przekracza żadnej z wartości granicznych:

I.1.3.1. 1,5% wartości aktywów – dla odstąpień wpływających na wartość aktywów i pasywów,

I.1.3.2. 1,0 % wartości przychodów ze sprzedaży – dla odstąpień wpływających na wartości ujawnione w rachunku zysków i strat,

I.1.3.3. 5,0% kapitałów własnych – dla odstąpień wpływających na wynik finansowy lub inne pozycje kapitałów własnych.

I.1.4. Definicje:

I.1.4.1. MSSF – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej.

I.1.4.2. MSR – Międzynarodowy Standard Rachunkowości.

I.1.4.3. Dzień przejścia na MSSF – 1 stycznia 2005 roku.

I.1.4.4. Aktywa i pasywa krótkoterminowe - § 57 i § 60 MSR 1.

I.1.4.5. Aktywa i pasywa długoterminowe - § 57 i § 60 MSR 1.

I.1.4.6. Zamortyzowany koszt - § 9 MSR 39.

I.1.4.7. Efektywna stopa procentowa - § 9 MSR 39.

I.1.4.8. Aktywa finansowe - § 11 MSR 32.

I.1.4.9. Zobowiązania finansowe - § 11 MSR 32.

I.1.4.10. Instrument kapitałowy - § 11 MSR 32.

I.1.4.11. Zapasy - § 6 MSR 2.

I.1.4.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych - § 6 MSR 7.

I.2. Zwolnienia zastosowane przy wprowadzeniu MSSF po raz pierwszy

Nie istotne w odniesieniu do sprawozdania za 2012 r. i danych porównywalnych.

I.3. Sprawozdanie finansowe

I.3.1. Elementy oraz minimalny zakres sprawozdania finansowego określa MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”.

I.3.2. Sprawozdania finansowe sporządzane są przy zastosowaniu zasad zdefiniowanych w § 25-28 MSR 1:

I.3.2.1. Kontynuacji działalności,

I.3.2.2. Memoriału,

I.3.2.3. Ciągłości prezentacji.

I.3.3. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

I.3.4. Spółka sporządza sprawozdanie przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

I.4. Polityka rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędów poprzednich okresów

I.4.1. Spółka będzie dokonywać zmian polityki rachunkowości oraz ujmować skutki zmian wartości szacunkowych oraz dokonywać korekt błędów zgodnie z regulacjami MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”.

I.4.2. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Spółka dokonuje tylko wówczas, gdy taki wymóg nakłada MSR/MSSF lub też, gdy zmiana zasad (polityki) rachunkowości zapewni bardziej właściwą prezentację zdarzeń lub transakcji w sprawozdaniu finansowym jednostki lub grupy kapitałowej.

I.4.3. W wypadku zmiany zasad rachunkowości skutki zmiany polityki rachunkowości odnosi się w nie podzielony wynik finansowy i odpowiednio koryguje się dane porównywalne, chyba że nie jest to możliwe ze względów praktycznych.

I.4.3.1. Zmienioną zasadę rachunkowości wdraża się tak, jakby była stosowana „od zawsze” i koryguje się dane porównywalne wprost w sprawozdaniu finansowym. Nie dopuszcza się możliwości zaprezentowania danych porównywalnych jedynie w informacji dodatkowej. Dopuszcza się zwolnienie ze stosowania zasad rachunkowości określonych w MSR/MSSF, jeżeli wpływ odstąpienia jest nieistotny dla sprawozdania

I.4.4. Niektóre dane zawarte w sprawozdaniach finansowych oparte są o oceny dotyczące przyszłości dokonane przez sporządzających sprawozdania finansowe. Ponieważ dane dotyczące przyszłości obarczone są niepewnością, wielu pozycji sprawozdań finansowych nie można precyzyjnie wycenić, lecz tylko oszacować. Proces szacowania wymaga dokonania własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych informacji. Stosowanie rozsądnych wartości szacunkowych jest podstawowym elementem procesu sporządzania sprawozdań finansowych i nie podważa wiarygodności tychże sprawozdań.

I.4.5. Zastosowanie wartości szacunkowych może być wymagane między innymi w przypadku określenia:

I.4.5.1. Wątpliwych należności,

I.4.5.2. Zapasów, które utraciły przydatność gospodarczą,

I.4.5.3. Ustalenia długości okresów użytkowania aktywów podlegających amortyzacji,

I.4.5.4. Rezerwy na przyszłe świadczenia.

I.4.6. Skutki zmian danej wartości szacunkowej uwzględnia się przy ustalaniu wysokości zysku lub straty netto:

I.4.6.1. W okresie, w którym nastąpiła zmiana, jeśli zmiana ta dotyczy tylko tego okresu lub

I.4.6.2. W okresie, w którym nastąpiła zmiana i w okresach przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

I.4.7. Jeżeli zostanie stwierdzony istotny błąd dotyczący poprzednich okresów sprawozdawczych (nie mający charakteru zmiany szacunku), wówczas skutki ujawnienia błędu zostaną ujęte w saldach bilansu otwarcia najwcześniejszego okresu sprawozdawczego zaprezentowanego w sprawozdaniu finansowym lub w najwcześniejszym okresie sprawozdawczym zaprezentowanym w sprawozdaniu finansowym, jeżeli błąd dotyczy tego okresu.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

W rachunku zysków i strat za okres kończący się 31.12.2012 r. wykazano dane dotyczące działalności kontynuowanej oraz rachunek zysków i strat dotyczący działalności kontynuowanej (działalność zaniechana nie wystąpiła). Odpowiednio okres porównawczy wykazano dane dotyczące działalności kontynuowanej. Spółka na dzień bilansowy oraz za okres porównawczy prezentuje aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Zarówno na dzień 31.12.2012 r. jak i na dzień 31.12.2011 r. podatek odroczonego dotyczy działalności kontynuowanej.

▪ **Zmiany wynikające ze zmian MSSF od 1 stycznia 2013 roku**

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku:

- *Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*
- *Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*
- *Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, 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 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską, tj. od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 12 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską, tj. od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Zmieniony MSSF 7 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

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

- ***MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie,

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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

- ***MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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

- ***MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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

- ***MSSF 13 Wycena w wartości godziwej***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- ***MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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

- ***MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach

stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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

- *Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze*

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

- *Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów*

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

- *Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

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

- *Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

- *Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych*

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

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

- *Zmiany w MSSF 1*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek

stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009-2011)*

W dniu 17 maja 2012 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w czerwcu 2011 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu).

Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2013 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)*

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

Spółka zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

- *Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)*

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

Spółka zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

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 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),*
- *Zmiany w MSSF 1 opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku;*
- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009-2011) opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku;*
- *Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku;*
- *Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27).*

Poniższe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku, ale ze względu na późniejszą datę wejścia w życie ustaloną przez Komisję Europejską, nie zostały zastosowane przez Spółkę w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

- *Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,*
- *Zmiana do MSR 12 Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.*

I.5. Transakcje w walutach obcych

I.5.1. Zasady wyceny i ujęcia transakcji w walutach obcych reguluje MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”.

I.5.2. Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski (PLN). Spółka sporządza sprawozdania finansowe w walucie funkcjonalnej.

I.5.3. Spółka wycenia transakcje w walutach obcych według kursu natychmiastowej wymiany na dzień transakcji. Przyjmuje się, że kursem natychmiastowej wymiany na dzień transakcji jest kurs średni NBP z dnia poprzedzającego transakcję lub odpowiednio kurs faktycznie zastosowany z dnia transakcji.

I.5.4. Spółka wycenia na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych, za wyjątkiem pozycji objętych całkowitym odpisem aktualizującym ich wartość,

I.5.4.1. Pieniężne (waluty oraz należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych) – wg kursu natychmiastowej wymagalności na dzień bilansowy, tj. wg kursu średniego NBP z dnia bilansowego,

I.5.4.2. Pozycje niepieniężne wyceniane wg kosztu historycznego – wg kursu z dnia transakcji, tzn. nie podlegają przeszacowaniu na dzień bilansowy,

I.5.4.3. Pozycje niepieniężne wyceniane wg wartości godziwej – przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który ustalono wartość godziwą.

I.5.5. 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.

I.6. Wartości niematerialne (WN)

I.6.1. Definicja składnika WN została określona w §12 MSR 38 „Wartości niematerialne”, zaś kryteria ujmowania w §21 MSR 38.

I.6.2. Spółka ujmuje początkowo WN nabyte w odrębnych transakcjach według cen nabycia, zaś WN wytworzone we własnym zakresie według kosztu wytworzenia.

I.6.3. Po początkowym ujęciu Spółka wycenia WN według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe, zgodnie z modelem określonym w § 74 MSR 38.

I.6.4. WN podlegają równomiernej amortyzacji w okresie ekonomicznej użyteczności od dnia, gdy składnik jest gotowy do użycia do dnia wyłączenia z ujmowania lub dnia przeznaczenia do sprzedaży.

I.6.5. Jednostka stosuje liniową metodę amortyzacji WN, chyba, że inne metody (degresywna, oparta o jednostki produkcji) lepiej odzwierciedlają konsumpcję korzyści ekonomicznych.

I.6.6. Okres amortyzacji oraz metoda amortyzacji podlegają periodycznej weryfikacji, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. W przypadku stwierdzenia znaczącej zmiany względem poprzednich szacunków, jednostka dokonuje zmiany stawek i/lub metody amortyzacji począwszy od pierwszego dnia okresu sprawozdawczego.

I.6.7. WN o nieograniczonym okresie ekonomicznej użyteczności nie podlegają amortyzacji, są jednak poddawane testom z tytułu trwałej utraty wartości na koniec każdego roku obrotowego oraz gdy występują przesłanki, że wystąpiła trwała utrata wartości WN. Ponadto corocznie weryfikowana jest poprawność założenia, że WN ma nieograniczony okres ekonomicznej użyteczności i – w razie potrzeby – WN podlega przekwalifikowaniu do WN amortyzowanych.

I.7. Rzeczowe aktywa trwałe

I.7.1. Zasady wyceny rzeczowych aktywów trwałych zawarte są przede wszystkim w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”.

I.7.2. Rzeczowe aktywa trwałe podlegają początkowemu ujęciu według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

I.7.3. Cena nabycia lub koszty wytworzenia podlegają powiększeniu o koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów trwałych oraz renowacji miejsca używania aktywów trwałych, jeżeli Spółka jest do tego zobowiązana.

I.7.4. Cena nabycia lub koszty wytworzenia podlegają powiększeniu o koszty odsetek od zobowiązań finansujących nabycie składnika aktywów naliczone do dnia przekazania składnika aktywów do używania.

I.7.5. Po początkowym ujęciu Spółka wycenia rzeczowe aktywa trwałe według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe, zgodnie z modelem określonym w § 30 MSR 16.

I.7.6. W odniesieniu do każdego składnika rzeczowych aktywów trwałych Spółka ustala okres ekonomicznej użyteczności. Jeżeli w odniesieniu do istotnych części składowych środka trwałego uzasadnione jest zastosowanie różnych okresów ekonomicznej użyteczności i stawek/metod amortyzacji Spółka stosuje różne stawki/metody amortyzacji w odniesieniu do każdej istotnej części składowej.

I.7.7. Rzeczowe aktywa trwałe podlegają równomiernej amortyzacji w okresie ekonomicznej użyteczności od dnia, gdy składnik jest gotowy do użycia do dnia wyłączenia z ujmowania lub dnia przeznaczenia do sprzedaży.

I.7.8. Spółka przyjmuje, że wartość końcowa (rezydualna) używanych rzeczowych składników trwałych zwykle nie jest istotna i nie będzie ustalana, chyba, że w odniesieniu do danego składnika aktywów wartość rezydualna będzie istotna. Za istotną uznaje się wartość rezydualną stanowiącą, co najmniej 25,0% wartości początkowej środka trwałego.

I.7.9. Jednostka stosuje liniową metodę amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, chyba, że inne metody (degresywna, oparta o jednostki produkcji) lepiej odzwierciedlają konsumpcję korzyści ekonomicznych.

I.7.10. Okres amortyzacji, metoda amortyzacji oraz wartość rezydualna (o ile została ustalona) podlegają okresowej weryfikacji, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. W przypadku stwierdzenia znaczącej zmiany względem poprzednich szacunków, jednostka dokonuje zmiany stawek i/lub metody amortyzacji począwszy od pierwszego dnia okresu sprawozdawczego.

I.7.11. Środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł są odpisywane w koszty w miesiącu oddania ich do używania (wyjątek stanowią zespoły komputerowe amortyzowane w okresie 3 lat niezależnie od wartości początkowej). Środki trwałe o wartości poniżej 1.000,00 zł są ujmowane wyłącznie w ewidencji pozabilansowej.

I.7.12. Koszty ulepszenia rzeczowych aktywów trwałych powiększają ich wartość początkową, pod warunkiem, że ulepszenie polega na wydłużeniu okresu ekonomicznej użyteczności lub poprawie parametrów rzeczowych aktywów trwałych mierzonych kosztami eksploatacji, wydajnością, jakością wytwarzanych wyrobów bądź zakresem funkcjonalności.

I.7.13. Koszty bieżących remontów i przeglądów rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane jako koszty okresu, w którym je poniesiono, chyba, że prowadzą do wydłużenia okresu ekonomicznej użyteczności względem pierwotnie zakładanego.

I.7.14. W przypadku wyłączenia rzeczowych aktywów trwałych z używania, Spółka nie zaprzestaje amortyzacji, chyba, że środek trwały jest przeznaczony do zbycia w ciągu 12 miesięcy. W takiej sytuacji środki trwałe wyceniane są według wartości początkowej pomniejszonej o odpisy aktualizujące lub w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, w zależności od tego, która z nich jest niższa i nie podlegają amortyzacji – zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.

I.8. Leasing

I.8.1. Spółka ujmuje i wycenia składniki majątkowe będące przedmiotem leasingu zgodnie z MSR 17 „Leasing”.

I.8.2. Spółka kwalifikuje składniki majątkowe do będących przedmiotem umów leasingu finansowego lub operacyjnego na podstawie kryteriów określonych w § 7-19 MSR 17.

I.8.3. W przypadku składników majątkowych będących przedmiotem leasingu finansowego, podlegają one wykazaniu jako aktywa korzystającego, zaś w przypadku leasingu operacyjnego jako aktywa leasingodawcy.

I.8.4. W przypadku leasingu finansowego Spółka ujmuje zdyskontowaną wartość zobowiązania (bez części odsetkowej) w podziale na zobowiązania długo- i krótkoterminowe. Część odsetkowa rat leasingowych ujmowana jest jako koszty okresu. Jeżeli Spółka nie planuje skorzystać z opcji wykupu przedmiotu leasingu finansowego, ustala okres ekonomicznej użyteczności nie dłuższy niż czas trwania umowy leasingu.

I.8.5. Jeżeli Spółka dokona transakcji leasingu zwrotnego, to ewentualny zysk z tytułu zbycia składnika aktywów do leasingodawcy nie podlega ujęciu jako przychody i jest rozliczana w czasie, chyba, że leasing zwrotny jest leasingiem operacyjnym i transakcję zawarto według wartości godziwych.

I.9. Aktywa finansowe

I.9.1. Dla wyceny aktywów finansowych Spółka stosuje zasady określone w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”.

I.9.2. Spółka wycenia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w cenach nabycia zgodnie z § 38 MSR 27.

I.9.3. Spółka kwalifikuje aktywa finansowe inne niż inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zgodnie z definicjami określonymi w § 9 MSR 39 przy początkowym ujęciu do następujących kategorii:

I.9.3.1. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Kwalifikuje się tutaj:

I.9.3.1.1. Przeznaczone do obrotu – wyceniane w wartości godziwej, przy czym skutki wyceny odnoszone są w wynik okresu. Spółka kwalifikuje do tej podkategorii:

I.9.3.1.2. Instrumenty pochodne nie będące instrumentami zabezpieczającymi objętymi rachunkowością zabezpieczeń, w tym wbudowane instrumenty pochodne podlegające wyodrębnieniu i ujęciu,

I.9.3.1.3. Instrumenty przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od daty nabycia, o ile można dla nich wiarygodnie ustalić wartość godziwą.

I.9.3.2. Zaliczone do tej kategorii przy początkowym ujęciu.

I.9.3.2.1. Spółka kwalifikuje do tej podkategorii aktywa finansowe jeżeli takie ujęcie powoduje zmniejszenie niespójności w zakresie wyceny lub ujmowania (np. finansujące zobowiązanie jest wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat).

I.9.3.2.2. Do kategorii tej Spółka zalicza również inne aktywa finansowe, dla których możliwe jest wiarygodne wyznaczenie wartości godziwej, jeżeli decyzje zarządcze dotyczące tych instrumentów dokonywane są w oparciu o udokumentowaną procedurę według wartości godziwych.

I.9.3.3. Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności – aktywa o ustalonych i możliwych do określenia płatnościach, które jednostka w sposób stanowczy zamierza utrzymywać do terminu wymagalności. Podlegają wycenie w zamortyzowanej cenie nabycia (koszcie) z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, przy czym amortyzacja odnoszona jest w wynik okresu.

I.9.3.4. Pożyczki i należności – aktywa o ustalonych i możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku i które nie zostały zaliczone przy początkowym ujęciu do innych grup. Podlegają wycenie w zamortyzowanej cenie nabycia (koszcie) z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, przy czym amortyzacja odnoszona jest w wynik okresu.

I.9.3.4.1. Spółka wycenia należności z tytułu dostaw i usług i innych należności w cenie nabycia (nie dyskontuje), jeżeli termin ich wymagalności nie przekracza 360 dni licząc od daty ujęcia.

I.9.3.5. Aktywa dostępne do sprzedaży – wyceniane w wartościach godziwych, przy czym skutki zmian wartości bilansowej odnoszone są w kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Do aktywów dostępnych do sprzedaży kwalifikowane są:

I.9.3.5.1. Aktywa wyznaczone do tej kategorii przy początkowym ujęciu,

I.9.3.5.2. Aktywa nie zakwalifikowane do innych kategorii.

I.9.3.6. Aktywa finansowe wyceniane w cenie nabycia – do tej kategorii kwalifikowane są aktywa, które nie zostały zakwalifikowane do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności ani należności i pożyczek oraz dla których nie można w sposób wiarygodny ustalić wartości godziwej.

I.9.4. Spółka identyfikuje i wyodrębnia wbudowane instrumenty pochodne, jeżeli spełniają one kryteria określone w § 11 MSR 39. Spółka nie wyodrębnia walutowych instrumentów pochodnych wbudowanych w kontrakty zawarte w walucie innej niż waluta funkcjonalna Spółki, jeżeli waluta kontraktu jest walutą funkcjonalną dla drugiej strony kontraktu.

I.9.5. Zasady ujmowania i wyłączenia aktywów finansowych regulują § 14-42 MSR 39.

I.9.6. Zasady ujmowania odpisów aktualizujących aktywa finansowe zawierają § 58-70 MSR 39.

I.9.7. Spółka przyjmuje następujące zasady tworzenia odpisów aktualizujących należności (od których można odstąpić w wyjątkowych wypadkach po uzyskaniu zgody Zarządu):

I.9.7.1. Należności przeterminowane ponad 180 dni → w wysokości 50 % wartości kwoty głównej i odsetek,

I.9.7.2. Należności przeterminowane ponad 360 dni → w wysokości 100 % wartości kwoty głównej i odsetek,

I.9.7.3. Należności od odbiorców, w stosunku do których rozpoczęto czynności prawne lub ugodowe, traktuje się jako wątpliwe od momentu wszczęcia w/w czynności obejmując je odpisem w wysokości 100 % wartości kwoty głównej i odsetek.

I.10. Rachunkowość zabezpieczeń

I.10.1. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

I.11. Zapasy

I.11.1. Zasady ujmowania i wyceny zapasów zawarto w MSR 2 „Zapasy”.

I.11.2. Zapasy są wyceniane w cenach nabycia lub kosztach wytworzenia, nie wyższych niż wartość netto możliwa do uzyskania.

I.11.3. Do kosztu wytworzenia produkcji w toku lub wyrobów gotowych Spółka zalicza wszystkie koszty bezpośrednie oraz zmienne koszty pośrednie wytworzenia składnika zapasów oraz tę część stałych kosztów pośrednich, która została poniesiona w ramach wykorzystania normalnych zdolności produkcyjnych.

I.11.4. Do kosztu wytworzenia zapasów w okresie bieżącym i porównawczym nie były wliczane różnice kursowe lub odsetki dotyczące zobowiązań finansujących zapasy.

I.11.5. Koszty zakupu dające się w sposób bezpośrednio przyporządkować nabywanym aktywom stanowią cenę nabycia, pozostałe rozliczane są na zlecenia proporcjonalnie do wartości zużycia materiałów.

I.11.6. Rozchód zapasów wyceniany jest według metody pierwsze przyszło – pierwsze wyszło (FIFO).

I.11.7. Na koniec każdego półrocznego i rocznego okresu sprawozdawczego, Spółka porównuje wycenę zapasów według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia do wartości netto możliwej do uzyskania. Dla pozycji, dla których wartość netto możliwa do uzyskania jest niższa od wartości bilansowej Spółka dokonuje odpisu do wartości netto możliwej do uzyskania.

I.12. Środki pieniężne i sprawozdanie przepływu środków pieniężnych

I.12.1. Spółka kwalifikuje do środków pieniężnych środki pieniężne w kasie oraz depozyty płatne na żądanie. W przypadku depozytów, których płatność uzależniona jest od spełnienia określonych warunków (akredytywy, blokady) ujmowane są one jako środki pieniężne o ograniczonej zdolności dysponowania.

I.12.2. 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).

I.12.3. Spółka wycenia środki pieniężne inne niż wymienione w punkcie I.12.2 w wartości nominalnej. Spółka wycenia ekwiwalenty środków pieniężnych wymienione w punkcie I.12.2 w wartości godziwej, która co do zasady nie powinna istotnie odbiegać od wyceny w zamortyzowanej cenie nabycia.

I.12.4. Spółka sporządza sprawozdanie przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Wyróżnia się następujące rodzaje przepływów pieniężnych:

I.12.4.1. Z działalności operacyjnej – kwalifikacja zgodnie z § 13-15 MSR 7;

I.12.4.2. Z działalności inwestycyjnej – kwalifikacja zgodnie z § 16 MSR 7;

I.12.4.3. Z działalności finansowej – kwalifikacja zgodnie z § 17 MSR 7.

I.13. Rozliczenia międzyokresowe aktywne

I.13.1. Spółka rozlicza w czasie koszty poniesione, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. W szczególności rozliczeniu proporcjonalnie do upływu czasu podlegają:

I.13.1.1. Koszty ubezpieczeń;

I.13.1.2. Koszty prenumerat i abonamentów;

I.13.1.3. Z góry opłacone koszty dostarczanych mediów, najmu itp.;

I.13.2. Nie podlegają rozliczaniu w czasie koszty remontów. Nie rozlicza się w czasie kosztów o wartości nie przekraczającej 3.500,00 zł.;

I.14. Kapitały własne

I.14.1. Spółka zalicza do kapitałów własnych:

I.14.1.1. Kapitał podstawowy (akcyjny) w wartości nominalnej,

Równowartość wyemitowanych instrumentów kapitałowych (akcje, opcje na akcje itp.). Instrumenty kapitałowe Spółka odróżnia od zobowiązań zgodnie z regulacjami § 15-20 MSR 32 „Instrumenty finansowe – ujawnienia i prezentacja”. W zależności od regulacji prawnych podlegają ujęciu jako kapitał podstawowy, zapasowy lub rezerwowy.

I.14.1.1.1. Pozostałe kapitały, powstały ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej, z aktualizacji wyceny.

I.14.1.2. Zyski zatrzymane. Wyceniane są w wartości nominalnej.

I.14.1.3. Wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego wyceniony jest w wartości nominalnej.

I.15. Rezerwy na zobowiązania

I.15.1. Spółka tworzy następujące rezerwy na inne tytuły:

I.15.1.1. Na skutki sporów prawnych – w wysokości pełnej wartości przedmiotu sporu i przewidywanych kosztów związanych ze sporem, jeżeli z oceny prawnej wynika średnie lub wysokie prawdopodobieństwo przegranej; (pozycja nie występuje na dzień bilansowy).

I.15.1.2. Na przyszłe straty z operacji gospodarczych w toku – tworzone, jeżeli umowa, której stroną jest Spółka rodzi obciążenia, np. podpisano kontrakt, który przyniesie straty, nie wywiązano się z warunków kontraktu, co spowoduje obowiązek wypłaty odszkodowań; (pozycja nie występuje na dzień bilansowy).

I.16. Zobowiązania

I.16.1. Dla wyceny zobowiązań finansowych Spółka stosuje zasady określone w MSR 39 „Aktywa finansowe – ujmowanie i wycena”.

I.16.2. Spółka wycenia zobowiązania finansowe z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu, z wyjątkami określonymi w § 47 MSR 39. Do wyjątków zaliczono m.in.:

I.16.2.1. Instrumenty pochodne będące zobowiązaniami finansowymi wyceniane są w wartości godziwej przez RZiS i pochodne instrumenty zabezpieczające;

I.16.2.2. Zobowiązania finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez RZiS przy początkowym ujęciu. Spółka kwalifikuje do tej podkategorii zobowiązania finansowe wyłącznie wtedy, jeżeli takie ujęcie powoduje zmniejszenie niespójności w zakresie wyceny lub ujmowania (np. finansowany składnik aktywów jest wyceniany w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat).

I.16.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Spółka wycenia z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu.

I.16.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu, przy czym nie dyskontuje się zobowiązań, jeżeli termin płatności nie przekracza 360 dni.

I.16.5. Zasady ujmowania i wyłączenia zobowiązań finansowych zawarto w § 14-42 MSR 39.

I.17. Dotacje i pomoc państwa

I.17.1. Nie wystąpiły w roku bieżącym i okresie porównywalnym.

I.18. Przychody

I.18.1. Zasady ujmowania przychodów określone zostały w MSR 18 „Przychody”.

I.18.2. Przychód wycenia się w wartości godziwej zapłaty. Jeżeli termin płatności jest odroczony, przychody należy ująć w dacie powstania w kwocie zdyskontowanej. Wartość dyskonta stanowi przychód odsetkowy (finansowy) ujmowany zgodnie z efektywną stopą procentową w okresie odroczonego terminu płatności. Nie dyskontuje się przychodów, jeżeli termin płatności nie przekracza 360 dni.

I.18.3. Przychód należy rozpoznawać w dacie przekazania znaczących ryzyk i korzyści związanych z towarem oraz gdy Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie towarem jako właściciel. Ponadto przychód uznaje się za osiągnięty, jeżeli kwotę przychodów można wiarygodnie oszacować i istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz jeżeli poniesione koszty można wycenić w sposób wiarygodny.

I.18.5. W przypadku świadczenia usług, gdy wynik transakcji można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji należy ująć na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

I.18.5.1. Kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,

I.18.5.2. Istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,

I.18.5.3. Stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób oraz

I.18.5.4. Koszty poniesione w związku transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

I.18.6. Dywidendy należy ujmować w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

I.19. Koszty

I.19.1. Koszty ujmowane są w ciężar wyniku w dacie ich poniesienia, tzn. w dacie wyłączenia aktywów lub ujęcia zobowiązań którym odpowiadają.

I.19.2. Koszty świadczeń pracowniczych ujmowane są w okresie, w którym pracownicy świadczyli dotyczącą ich pracę.

I.19.3. 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”.

I.20. Zasady wyceny i ewidencji działalności deweloperskiej

I.20.1. Działalność deweloperska nie jest prowadzona bezpośrednio przez Spółkę lecz przez jednostki powiązane.

I.21. Podatek dochodowy

I.21.1. Zasady wyceny i ujmowania podatku dochodowego reguluje MSR 12 „Podatek dochodowy”.

I.21.2. Dochód do opodatkowania (strata podatkowa) Spółki stanowi dochód (strata) za dany okres, ustalony zgodnie z zasadami ustanowionymi przez polskie władze podatkowe, na podstawie których podatek dochodowy podlega zapłacie (zwrotowi).

I.21.3. Podatek bieżący jest to kwota podatku dochodowego podlegającego zapłacie (zwrotowi) od dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) za dany okres.

I.21.4. Dodatnie i ujemne różnice przejściowe, aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy (ODPD), wartość podatkowa i bilansowa aktywów i pasywów zdefiniowane są w § 5 MSR 12.

I.21.5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowią kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

I.21.5.1. Ujemne różnice przejściowe,

I.21.5.2. Przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych,

I.21.5.3. Przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

I.21.6. Obciążenie podatkowe (przychód podatkowy) składa się z bieżącego obciążenia podatkowego (bieżącego przychodu podatkowego) oraz odroczonego obciążenia podatkowego (odroczonego przychodu podatkowego).

I.21.7. Spółka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego (ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego), we wszystkich tych przypadkach, w których realizacja lub rozliczenie wartości bilansowej składnika aktywów lub pasywów spowoduje zwiększenie (zmniejszenie) kwoty przyszłych płatności podatkowych w porównaniu do kwoty, która byłaby właściwa, gdyby ta realizacja lub rozliczenie nie wywoływałyby skutków podatkowych.

I.21.8. Bieżącej wyceny należności i zobowiązań podatkowych należy dokonywać w kwotach wymagających zapłaty według stawek obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.

I.21.9. Na podstawie sporządzanych prognoz wyników finansowych w latach następnych należy ocenić czy istnieją przesłanki (planowany dochód do opodatkowania) do tworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub dokonania korekty jego wartości.

I.21.10. Spółka nie dyskontuje aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego.

I.21.11. Aktywa i rezerwy od różnic przejściowych, których skutki odniesiono bezpośrednio na kapitał własny, zostaną odniesione na kapitał własny a nie w wynik okresu.

I.21.12. Należności i zobowiązania podatkowe podlegają odrębnemu ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym, podobnie jak aktywa i rezerwy z tytułu ODPD.

I.21.13. Nie należy kompensować zobowiązań i należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego. Kompensata jest dopuszczona jedynie wtedy, gdy Spółka:

I.21.13.1. Posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat ujmowanych kwot,

I.21.13.2. Ma zamiar zapłacić podatek w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

I.21.14. Nie należy kompensować aktywów i rezerw z tytułu ODPD. Kompensata jest dopuszczona jedynie wtedy, gdy Spółka:

I.21.14.1. Posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat ujmowanych kwot,

I.21.14.2. Aktywa i rezerwy dotyczą podatku dochodowego nałożonego na jednego podatnika lub wielu podatników pod kilkoma warunkami.

I.21.15. Spory z organami skarbowymi skutkują ujęciem zobowiązań warunkowych. Jeżeli prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia jest wysokie, Spółka ujmuje rezerwy zgodnie z MSR 37 „Rezerwy”.

I.21.16 Z uwagi na znaczące straty podatkowe z lat ubiegłych oraz niepewność odnośnie rozliczenia tych strat aktywa z tytułu podatku dochodowego zostały rozpoznane tylko do wysokości rezerwy na podatek odroczone.

I.22. Segmenty działalności i sezonowość

I.22.1. Spółka wyodrębnia i prezentuje informacje o segmentach działalności zgodnie z MSSF 8. Informacje podlegają prezentacji wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ponieważ działalność Spółki jest jednorodna.

I.22.2. Spółka ustala segmenty branżowe jako podstawowy wzór sprawozdawczy.

I.22.2.1. Podstawowym segmentem działalności jest działalność deweloperska.

I.22.3. Spółka ustala segmenty geograficzne jako uzupełniający wzór sprawozdawczy.

I.22.3.1. W dniu zatwierdzenia polityki Spółka zidentyfikowała jeden segment ze względu na kryterium lokalizacji aktywów Spółki – działalność w krajach UE,

I.22.3.2. W dniu zatwierdzenia polityki Spółka zidentyfikowała następujące segmenty geograficzne ze względu na kryterium lokalizacji klientów:

I.22.3.2.1. Kraje należące do UE;

I.22.3.2.2. Pozostałe kraje należące do OECD;

I.22.3.2.3. Pozostałe kraje.

I.22.4. Spółka ustala, że nie będzie wyodrębniać segmentów, jeżeli przychody lub zyski/straty lub aktywa segmentu stanowią będą mniej niż 10% odpowiednio przychodów, zysków/strat lub aktywów wszystkich segmentów, przy czym wyłączyć na tej podstawie z prezentacji w odrębnych segmentach nie można więcej niż 25% skonsolidowanych przychodów, zysków i aktywów.

I.22.5. Działalność Spółki nie podlega sezonowości.

Ważne oszacowania i osądy

Szacunki Zarządu KCI S.A., wpływające na wartości wykazane w rocznym sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych,
- wartości rezydualnej środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów oraz rezerw na odroczony podatek dochodowy.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego i nie została zmieniona w okresie sprawozdawczym.

Zmiany polityki rachunkowości i stwierdzone błędy dotyczące lat poprzednich i ich wpływ na wynik finansowy i kapitał własny

Emitent nie dokonywał zmian zasad polityki rachunkowości w porównaniu do danych porównawczych.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego zaprezentowano w Sprawozdaniu Zarządu na str. 5-7 oraz w notach dodatkowych do niniejszego sprawozdania.

Działalność prowadzona przez Emitenta może ekspozycjonować go na pewne rodzaje ryzyk, takich jak ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności i ryzyko zmiany cen nieruchomości, będące ryzykiem niefinansowym. Działania podejmowane przez Spółkę mają zawsze na celu minimalizowanie w/w ryzyk.

Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody i koszty oraz aktywa i zobowiązania Spółki związane z objętym przez nią od 2010 roku kierunkiem (rynek nieruchomości) wyrażone są głównie w walucie polskiej (i w związku z tym ryzyko tego rodzaju jest tam nieistotne). Jednakże zawarcie w dniu 18 października 2011 roku transakcji sprzedaży akcji Georgia Hydraulic Cylinders, Inc., będącej w ujęciu wartościowym najważniejszym wydarzeniem tamtego roku sprawozdawczego, wprowadziło do działalności spółki zaznaczony w istotny sposób element ryzyka zmiany kursu walutowego. Cena sprzedaży w/w akcji została ustalona na poziomie 4.000.000 USD oraz objęta harmonogramem spłat na przestrzeni 5 lat (do roku 2016), gdzie każda z płatności jest denominowana w walucie USD. Z uwagi na powszechne oczekiwania wzrostu kursów walutowych w krótkim okresie czasu na etapie zawierania transakcji, Spółka nie podejmowała działań mających na celu zabezpieczenie ryzyka walutowego. Oczekiwania te okazały się słuszne (średni kurs USD w dniu 18.10.2011 wynosił 3,1788 zaś na koniec 2011 roku 3,4174 co oznacza wzrost o ok. 7,5%). Na przestrzeni roku 2012 na rynku coraz częściej obserwowane były opinie i oczekiwania w stronę umacniania się polskiej waluty; w związku z powyższym, w celu zminimalizowania skutków tego rodzaju trendu, Emitent rozważał zbycie (z odpowiednim dyskontem) wierzytelności wynikającej z transakcji sprzedaży akcji Georgia Hydraulic Cylinders, Inc. na rzecz zainteresowanego tego rodzaju transakcją podmiotu dokonującego własnych rozliczeń w walucie USD. Oczekiwania co do umacniania się polskiej waluty okazały się słuszne (średni kurs USD w dniu 31.12.2012 wynosił 3,0996) niemniej jednak perturbacje, jakie spowodowane były brakiem realizacji harmonogramu spłat przez dłużnika, ostatecznie przyczyniły się dezaktualizowania pomysłu zbycia wierzytelności. Na dzień 30 czerwca 2012 roku Emitent dokonał 100% odpisu aktualizującego wartość należności. Wartość netto należności (z uwzględnieniem całkowitego odpisu aktualizującego wartość należności) na dzień 31 grudnia 2012 wynosi 0,00 zł.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Wahania stóp procentowych wpływają głównie na wysokość osiąganych przez Spółkę przychodów z tytułu udzielonych pożyczek. Wahania te nie mają z kolei istotnego wpływu – z uwagi na brak kredytów i pożyczek zaciągniętych (za wyjątkiem 2 kart kredytowych, których użytkownikami są członkowie zarządu spółki, o maksymalnych limitach po 20 tys. każda) - na stronę kosztową. Z uwagi na fakt, iż spółka użycza kapitału w oparciu o stałą stopę procentową, ryzyko zmiany stopy procentowej jest pomijalne i może mieć jedynie zastosowanie dla wierzytelności w stosunku do których naliczenie odsetek odbywa się na bazie odsetek

ustawowych za zwłokę w spełnieniu świadczenia pieniężnego. Z sytuacją taką Emitent miał do czynienia w odniesieniu do jednej z udzielonych pożyczek, przy czym miała ona charakter przejściowy, gdyż dłużnik ten dokonał całkowitej spłaty zadłużenia wraz z pełną kwotą należnych odsetek. Spółka nie stosuje instrumentów pochodnych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ponieważ nie przewiduje istotnego wpływu tego parametru na wyniki.

Ryzyko cenowe

Spółka posiada aktywa spółek będących uczestnikami w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie). Dotyczy to posiadanych akcji FAM Grupa Kapitałowa SA., akcji Hydrotor S.A. oraz pakietu akcji własnych Emitenta. Posiadane przez Emitenta akcje spółek giełdowych poddawane być mogą znacznym wahaniom cenowym, w związku z tym Spółka jest narażona z tego tytułu na ryzyko cenowe. Emitent posiada ponadto udziały i akcje spółek nie notowanych, których wartość również podlega zmianom. Spółka 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.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka wynika przede wszystkim z udzielonych pożyczek oraz sprzedaży aktywów finansowych (akcje Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. – opisano w pkt. „ryzyko zmiany kursu walut”) z odroczonym terminem płatności. Ryzyko to jest przez Spółkę niwelowane poprzez ustanawianie prawnych zabezpieczeń spłaty (poręczenie, zastaw, weksel in blanco).

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 wspomagania 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). Spółka ogranicza ryzyko kredytowe dotyczące pożyczek i znacznych kwot należności stosując standardowo zabezpieczenia w postaci weksli własnych in blanco, a jeśli analiza sytuacji ekonomiczno finansowej kontrahenta wskazuje uzasadnienie dla wzmocnienia zabezpieczeń – również inne formy, takie jak gwarancja (w przypadku należności od Joe Bajjani) czy zastaw (pożyczka udzielona KCI Łobzów Sp. z o.o.). W przypadku należności od Joe Bajjani stosowane metody zabezpieczenia przed ryzykiem kredytowym skutkowały na dzień sporządzenia sprawozdania uzyskaniem wyroku zasądającego należność na rzecz Spółki. Pomimo tego, jednostka zdecydowała się utrzymać odpis aktualizujący ze względu na trudne do oszacowania prawdopodobieństwo odzyskania należności oraz istniejące w dalszym ciągu ryzyko nieściągalności. Każdorazowo transakcji eksponowanej na ryzyko kredytowe towarzyszy analiza sytuacji ekonomiczno finansowej podmiotu, której celem jest ograniczenie do minimum ryzyka niewypłacalności.

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

Ryzyko utraty płynności

Polityka Spółki przewiduje i zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego dla bieżącej obsługi zobowiązań. Zachowanie płynności zapewnione jest w pierwszej kolejności bieżącymi strumieniami przychodów z działalności, po drugie zaś wpływem należności od innych podmiotów. Spółka, przy minimalnym poziomie zadłużenia (rzędu 6,5% sumy bilansowej) i jednocześnie wysokich wskaźnikach płynności (mierzonych relacją aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych), nie jest obecnie narażona na ryzyko utraty płynności.

Ryzyko cen nieruchomości

Zmiany poziomu cen na rynku nieruchomości (rozumianym szeroko jako rynek mieszkaniowo-biurowy) mają pośredni wpływ na wartość aktywów Spółki, a także potencjalny wpływ na wysokość przyszłych przychodów.

Wartość aktywów Spółki jest bowiem w części definiowana wartością udziałów posiadanych w KCI – Centrum Zabłocie Sp. z o.o., ta zaś zależy po pierwsze od wartości rynkowej kompleksu nieruchomości, którego w/w spółka jest wieczystym użytkownikiem, po drugie od wyniku prowadzonej przez nią działalności, skupiającej się głównie na wynajmie powierzchni komercyjnych i biurowych. Z kolei przyszłe, potencjalne przychody Emitenta zależne będą od cen obserwowanych na krakowskim rynku nieruchomości: po pierwsze za sprawą możliwości realizacji wynagrodzenia prowizyjnego w przypadku doprowadzenia do zawarcia umów zbycia majątku, jakie zostały podpisane z kilkoma podmiotami, po drugie zaś z uwagi na docelową wartość projektów nieruchomościowych, w których realizację Spółka może się włączyć w przyszłości. Z uwagi na obserwowane ostatnio trendy można się spodziewać, że zastój i spadek cen w obszarze nieruchomości w 2012 i 2013 roku wkrótce wytraci swoje tempo, co daje podstawy sądzić, że Spółka, włączając się w realizację przedsięwzięć z zakresu rynku nieruchomości, czerpać może w kolejnych latach korzyści wynikające z odwrócenia i poprawy cyklu koniunkturalnego.

Ryzyko instrumentów pochodnych

Spółka nie zawiera umów na instrumenty pochodne, w związku z czym w/w ryzyko nie występuje.

Zarządzane kapitały

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 18.196.500,00 zł i jest podzielony na 36.393.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, w tym:

- a) 399.750 akcji serii A o numerach od A0000001 do A0399750,
- b) 399.750 akcji serii B o numerach od B0000001 do B0399750,
- c) 67.000 akcji serii C o numerach od C0000001 do C0067000,
- d) 5.199.000 akcji serii D o numerach od D0000001 do D5199000,
- e) 30.327.500 akcji serii E o numerach od E0000001 do E30327500.

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

Spółka może nabywać, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki swoje akcje celem ich umorzenia. Akcje Spółki mogą być umarzane. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Zasady, tryb i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 94.700.000,00 zł (dziewięćdziesiąt cztery miliony siedemset tysięcy złotych) w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego (kapitał docelowy).

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 niniejsze upoważnienie dla Zarządu. Biorąc pod uwagę datę dokonania wpisu, o którym mowa powyżej, przedmiotowe upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego wygaśnie z dniem 24 maja 2014 roku.

Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części w zakresie każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w tym również w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych.

O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:

- a) ustalenia ceny emisyjnej akcji,
- b) ustalenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji,

- c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych,
- d) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Zarząd w ramach kapitału docelowego może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz wydawania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.

Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, może emitować warianty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru warrantów w całości lub w części.

Dodatkowe informacje

- Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Emitent nie posiadał zapasów w 2012 roku.

- Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Informację na temat utworzonych rezerw i odpisach Emitenta – zaprezentowano na stronie nr 23 oraz 51.

- Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Za wyjątkiem rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zaprezentowanego w pkt. 4 poniżej, u Emitenta nie występują przesłanki do tworzenia istotnych rezerw.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Emitent utworzył rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujących tytułach:

- z tytułu wyceny akcji 15 tys. zł
 - z tytułu odsetek naliczonych od pożyczek – 146 tys. zł
- Razem 161 tys. zł.

- Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Odpisy	Stan na 01.01.2012	Obroty od I-XII 2012		Stan na 31.12.2012 (tys. zł)
Aktywa z tyt. ujemnych różnic przejściowych w podatku dochodowym*	447	286	-	161

*aktywa z tytułu odroczonego pod. dochodowego Spółka tworzy do wys. rezerwy na ten podatek

Stosując zasadę tworzenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości rezerwy na podatek odroczone, Jednostka nie utworzyła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych z lat poprzednich w kwocie 18.385 tys. zł.

Jednostka posiada straty podatkowe do rozliczenia w 2013 roku oraz latach następnych:

- za 2008 rok w kwocie 1.165 tys. zł.,
- za 2009 rok w kwocie 21.348 tys. zł.,
- za 2010 rok w kwocie 47.603 tys. zł.,
- za 2011 rok w kwocie 26.648 tys. zł.,

Razem strata podatkowa do rozliczenia 96.765 tys. zł.

Potencjalna korzyść podatkowa wynikająca z rozliczenia strat podatkowych wynosi 18.385 tys. zł.

5. Informacje o ważniejszych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nabycia urządzeń technicznych i maszyn wyniosło 33 tys. zł.

Nabycie środków transportu wyniosło 107 tys. zł.

Zbycie środków transportu wyniosło 167 tys. zł.

Razem nabycia rzeczowych aktywów trwałych w 2012 roku wyniosły 141 tys. zł.

Razem zbycia rzeczowych aktywów trwałych w 2012 roku wyniosły 167 tys. zł.

6. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W trakcie 2012 roku Emitent nie został stroną istotnych zobowiązań z tytułu transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W 2012r. nie miały miejsca istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych. Natomiast na przestrzeni 2012 roku Spółka weszła na drogę sądową przeciwko Joe Bajjani oraz McNutt Service Group, Inc. z siedzibą w USA. z roszczeniem o wartości 4.000.000,00 USD (wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta). Powodem wszczęcia powyższego postępowania było niewywiązywanie się przez Kupującego - Joe Bajjani - z harmonogramu spłaty zobowiązań z tytułu zawartej umowy sprzedaży przez Emitenta akcji Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. W dniu 18 stycznia 2013r. do Spółki wpłynęła informacja od kancelarii prawnej reprezentującej KCI S.A. o ogłoszeniu przez Sąd: United States District Court, Northern District of Georgia, Atlanta Division wyroku, na podstawie którego w/w Sąd zasądził od Joe Bajjani i Mc Nutt Service Group, Inc. na rzecz KCI S.A. kwotę 3.950.035 USD tytułem należności głównej, odsetki za zwłokę w stawce 25,23 USD dziennie poczynawszy od dnia 18 listopada 2011 rok, zwrot kosztów, uzasadnione koszty zastępstwa procesowego oraz odsetki w okresie przed i po wyroku. W dniu 01 marca 2013r. do Spółki wpłynęła informacja od kancelarii prawnej reprezentującej KCI S.A., o oddaleniu w dniu 28 lutego 2013r. przez sąd apelacyjny, na wniosek Joe Bajjani i Mc Nutt Service Group, Inc., złożonej przez nich apelacji. Obecnie prowadzone są działania mające na celu identyfikację majątku dłużnika i gwaranta oraz windykację należności.

8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W trakcie 2012 roku nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

9. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności Emitenta, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie amortyzowanym)

Nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej ani warunki prowadzenia działalności Emitenta, które mają istotny wpływ na wartość godziwą jego aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

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

Nie dotyczy Emitenta.

11. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody jej ustalenia)

W trakcie 2012 roku nie wystąpiły zmiany sposobu (metod) ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

Nie dotyczy Emitenta.

Wybrane dane finansowe – Działalność kontynuowana

TYTUŁ	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 507	130	840	31
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(13 698)	(1 489)	(3 282)	(360)
III. Zysk (strata) brutto	(12 299)	9 824	(2 947)	2 373
IV. Zysk (strata) netto	(12 317)	9 824	(2 951)	2 373
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(632)	(6 734)	(151)	(1 627)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	282	7 626	68	1 842
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(65)	(1 233)	(16)	(298)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(415)	(341)	(99)	(82)
IX. Aktywa razem	32 905	45 151	8 049	10 223
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 252	1 947	551	441
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 401	495	343	112
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	851	1 452	208	329
XIII. Kapitał własny	30 653	43 204	7 498	9 782
XIV. Kapitał zakładowy	18 197	18 197	4 451	4 120
XV. Liczba akcji	36 393 000	36 393 000	36 393 000	36 393 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (w zł / EUR)	(0,34)	0,27	(0,08)	0,06
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,84	1,20	0,21	0,27

Informacja na temat przyjętych kursów przy przeliczaniu danych:

Dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2012 r. zostały przeliczone po kursie 4,0882; natomiast na dzień 31 grudnia 2011 r. po kursie 4,4168.

Dane w rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. zostały przeliczone po kursie 4,1736; natomiast dane za okres 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. po kursie 4,1401.

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny) – Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie		RZiS za okres: 01.01.2012 - 31.12.2012	RZiS za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23	3 507	130
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	365	-
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		3 142	130
Koszty sprzedaży	24	-	-
Koszty ogólnego zarządu	24	3 521	1 838
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		(379)	(1 708)
Pozostałe przychody operacyjne	25	332	1 041
Pozostałe koszty operacyjne	26	13 651	822
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(13 698)	(1 489)
Przychody finansowe	27	1 865	16 358
Koszty finansowe	28	466	5 045
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności			-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(12 299)	9 824
Podatek dochodowy	29	18	-
Pozostałe zmniejszenia zysku		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		(12 317)	9 824
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(12 317)	9 824
Zysk/strata netto na 1 akcję z działalności kontynuowanej:			
- zwykły	14		(0,34)
0,27			
- rozwodniony	14		(0,34)
0,27			
Zysk netto z działalności zaniechanej na akcję	14		-
-			

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	SCD za okres:	
	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
ZYSK (STRATA) NETTO	(12 317)	9 824
Przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Przeszacowanie środków trwałych i WN	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Różnice z przeliczenia działalności zagranicznej	-	-
Udział w pozostałych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-
Skutki ujęcia programu motywacyjnego	-	-
Skutki zmian polityki rachunkowości	-	-
Błędy z lat poprzednich	-	-
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM	-	-
Podatek dochodowy od pozostałych dochodów ogółem	-	-
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM PO OPODATKOWANIU	-	-
DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM	(12 317)	9 824
Razem w tym dotyczące działalności kontynuowanej	(12 317)	9 824
Razem w tym dotyczące działalności zaniechanej	-	-

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
AKTYWA TRWAŁE		20 610	24 538
Rzeczowe aktywa trwałe	1	92	168
Nieruchomości inwestycyjne	2	-	-
Wartości niematerialne	3	-	-
Akcje i udziały, w tym:	4	19 128	12 987
- inwestycje rozliczane metodą praw własności	4	-	-
Należności długoterminowe	5	-	10 936
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6	1 229	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29	161	447
Pozostałe aktywa trwałe	7	-	-
AKTYWA OBROTOWE		12 295	20 613
Zapasy	8	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	9	1 556	58
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9	-	-
Pozostałe należności	9	5 802	8 263
Pozostałe aktywa finansowe	10	4 731	11 670
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	200	615
Rozliczenia międzyokresowe i inne	12	6	7
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	13	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13	-	-
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	-	-
Aktywa razem:		32 905	45 151

Sprawozdanie z sytuacji finansowej – Pasywa

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	30 653	43 204
Kapitał podstawowy	14 18 197	18 197
Akcje własne	(234)	-
Pozostałe kapitały	69 489	69 489
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	(44 482)	(54 306)
Zysk (strata) netto roku obrotowego	15 (12 317)	9 824
Odpisy z zysku netto roku obrotowego	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 401	495
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 161	447
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16 -	-
- w tym: długoterminowe	-	-
Pozostałe rezerwy	16 -	-
- w tym: długoterminowe	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	17 -	-
Inne zobowiązania finansowe	18 -	48
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19 1240	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	851	1 452
Kredyty i pożyczki	17 -	-
Inne zobowiązania finansowe	18 -	16
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	368	71
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania	20 483	1 365
Przychody przyszłych okresów	21 -	-
ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	22 -	-
Pasywa razem:	32 905	45 151

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie

SPRAWOZDANIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	KAPITAŁ PODSTAWOWY	AKCJE WŁASNE	POZOSTAŁE KAPITAŁY	ZYSKI ZATRZYMANE/STRATY NIEPOKRYTE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Wartość na 1 stycznia 2011	126 284	-	69 489	(162 392)	33 381
zysk / strata netto bieżącego okresu	-	-	-	9 824	9 824
Całkowite dochody	-	-	-	9 824	9 824
- obniżenie wartości nominalnej – pokrycie strat	(108 087)	-	-	108 087	-
- zaokrąglenia	-	-	-	(1)	(1)
Wartość na 31 grudnia 2011	18 197	-	69 489	(44 482)	43 204
 Wartość na 1 stycznia 2012	 18 197	 -	 69 489	 (44 482)	 43 204
zysk / strata netto bieżącego okresu	-	-	-	(12 317)	(12 317)
Całkowite dochody	-	-	-	(12 317)	(12 317)
- obniżenie wartości nominalnej – pokrycie strat	-	-	-	-	-
Wycena akcji	-	-	-	-	-
połączenie	-	(234)	-	-	(234)
- zaokrąglenia	-	-	-	-	-
Wartość na 31 grudnia 2012	18 197	(234)	69 489	(56 799)	30 653

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) – Działalność Kontynuowana

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2012 - 31.12.2012	Za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(12 317)	9 824
Korekty razem	11 685	(16 558)
Amortyzacja	225	213
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(1 360)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(624)	(2 352)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(221)	(7 952)
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	11 899	(4 784)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	639	(327)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów	1	4
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Inne korekty	(234)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(632)	(6 734)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(138)	(8)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	85	1
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 002)	171
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 033	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki udzielone	(2 850)	(3 300)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	2 101	10 499
Otrzymane odsetki	960	313
Otrzymane dywidendy	93	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	(50)
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej zaniechanej	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	282	7 626

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych metoda pośrednia) – Działalność kontynuowana – cd.

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2012 - 31.12.2012	Za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie/zbycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(240)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	500
Splaty kredytów i pożyczek	-	(1 000)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(64)	(13)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(1)	(480)
Inne wpływy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej zaniechanej	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(65)	(1 233)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(415)	(341)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(415)	(341)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
-ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	615	956
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	200	615
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Grunty	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-
Budynki i budowle	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	40	21
Środki transportu	52	97
Pozostałe środki trwałe	-	-
Zaliczki na środki trwałe	-	50
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	92	168

Wartość bilansowa środków trwałych używanych w KCI S.A. na podstawie umów leasingu na dzień: 31.12.2012r. wynosi 0 tys. zł; na dzień 31.12.2011r. wynosiła 73 tys. zł;

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie sprawozdawczym	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	-	-	-	37	223	1	-
Zwiększenia w ciągu okresu				33	107		
Zmniejszenia w ciągu okresu					167		
Przyjęcie środków trwałych z							
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży							
Zmniejszenia z tytułu likwidacji							
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży							
Zmniejszenia i zwiększenia							
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	-	-	-	70	163	1	-
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	-	16	126	1	-
Zwiększenia w ciągu okresu				14	50		
Zmniejszenia w ciągu okresu					65		
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży							
Zmniejszenia z tytułu likwidacji							
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży							
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania							
Wartość umorzenia na koniec	-	-	-	30	111	1	-
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu z	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	40	52	-	-

Wykaz zakresu rocznych stawek amortyzacyjnych środków trwałych w poszczególnych grupach:

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

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe w poprzednim okresie sprawozdawczym	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	-	-	-	35	222	1	-
Zwiększenia w ciągu okresu				7	1		
Zmniejszenia w ciągu okresu				(5)			
Reklasyfikacje							
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży							
Zmniejszenia z tytułu likwidacji							
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży							
Odpis aktualizujący							
Wartość bilansowa brutto na	-	-	-	37	223	1	-
Wartość umorzenia na 01.01.2011	-	-	-	15	80	1	-
Zwiększenia w ciągu okresu				5	46		
Zmniejszenia w ciągu okresu				(4)			
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży							
Zmniejszenia z tytułu likwidacji							
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży							
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania							
Wartość umorzenia na 31.12.2011	-	-	-	16	126	1	-
Wartość odpisów aktualizujących na 01.01.2011	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2011	-	-	-	21	97	-	-

2.1. Nieruchomości inwestycyjne – pozycja nie występuje

3.1. Wartości niematerialne

Na dzień 31.12.2012 r. wartości niematerialne stanowi licencja na używanie programu Teta obsługującego poprzednio wszystkie obszary działalności Spółki. W związku ze sprzedażą w dniu 26.04.2010r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółka nie wykorzystuje w pełni możliwości programu i dlatego na dzień bilansowy dokonano odpisu aktualizującego wartości niematerialnych. Wartość bilansowa netto programu wynosi na dzień 31 grudnia 2012 roku 0,00 zł. Wszystkie wartości niematerialne mają określony okres amortyzacji.

3.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Nie oddane do użytkowania
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	-	1 614	-	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	15-	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-
Przeniesienie na aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	-	1 629	-	-	-
Wartość umorzenia na początek okresu	-	880	-	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	168	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-
Przeniesienie na aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Zmniejszenia i zwiększenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	1.048	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	734	-	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	(9)	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	(161)	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-
Przeniesienie na aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	582	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	-	-

Roczne stawki amortyzacyjne wartości niematerialnych w grupie licencje na programy komputerowe wynoszą od 10% do 50%. Nie występują składniki wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie używania. Zmniejszenie w 2012 roku wartości odpisów dotyczących wartości programów nastąpiło w kwocie amortyzacji za ten okres.

3.3 - Wartości niematerialne w poprzednim okresie sprawozdawczym	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Nie oddane do użytkowania
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011		1 614			
Zwiększenia w ciągu okresu					
Zmniejszenia w ciągu okresu (z tytułu sprzedaży)					
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2011		1 614			
Wartość umorzenia na 01.01.2011		719			
Zwiększenia w ciągu okresu		161			
Zmniejszenia w ciągu okresu					
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2011		880			
Wartość odpisów aktualizujących na 01.01.2011		895			
Zwiększenia w ciągu okresu					
Zmniejszenia w ciągu okresu		(161)			
Wartość odpisów aktualizujących na 31.12.2011		734			
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	-	-

Akcje i udziały

4.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Wartość bez pomniejszania o odpisy		% posiadanych udziałów/ % posiadanych głosów		Metoda wyceny
Nazwa jednostki		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	
Ponar-Holding Sp. z o.o.	Wadowice	0	15 138	100	100	Cena nabycia
Ponar Corporate Center Sp. z o.o.	Wadowice	0	76	100	100	Cena nabycia
Hydromeca	Bruksela	2.442	1	-	-	Cena nabycia
Hydrotor S.A.	Tuchola	8	8	-	-	Cena nabycia
Pozostałe	-	20	20	-	-	Cena nabycia
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Kraków	12 977	12 977	20	20	Cena nabycia
Ponar Real Estate	-	17 604	-	100	-	Cena nabycia
FAM S.A.	-	27 760	-	-	-	Cena nabycia
Razem wartość brutto	-	60 811	28 220	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2012 roku dokonano reklasyfikacji posiadanych akcji w Spółce FAM S.A. z pozycji „pozostałe aktywa finansowe” (krótkoterminowe) do pozycji „akcje i udziały”. Przyczyną dokonanej reklasyfikacji jest fakt ustanowienia w dniu 19 kwietnia 2012 roku na w/w akcjach autonomicznej blokady na rzecz obligatariuszy reprezentowanych przez Doradztwo Finansowe IDMSA.PL. (administratora blokady), będącej jednym z zabezpieczeń wierzytelności wynikających z wyemitowanych w dniu 13 kwietnia przez spółkę Jupiter NFI SA obligacji korporacyjnych serii G. Termin wykupu obligacji przypada na 14 kwietnia 2014 roku. W związku z powyższym, do czasu spłaty wierzytelności z tytułu obligacji, na tym składniku majątkowym występuje ograniczenie w jego zbywalności. Wartość netto posiadanych akcji w Spółce FAM na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 5.152 tys. zł.

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Emitent ustanowił na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez Doradztwo Finansowe IDMSA.PL. – administratora blokady, autonomiczną blokadę na 3.505.000 posiadanych akcjach FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz 449.262 posiadanych akcjach własnych KCI S.A. Blokada ta ustanowiona została jako jedno z zabezpieczeń wierzytelności wynikających z wyemitowanych w dniu 13 kwietnia przez Jupiter NFI SA z siedzibą w Krakowie 47.000 dwuletnich obligacji zwykłych, na okaziciela, zabezpieczonych, serii G o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i łącznej cenie emisyjnej 47.000.000,00 zł., z terminem wykupu przypadającym na 14 kwietnia 2014 roku. Jednocześnie pomiędzy KCI S.A. oraz JUPITER NFI S.A. w dniu 19 kwietnia 2012r. została zawarta umowa, na mocy której Strony ustaliły warunki dotyczące wynagrodzenia należnego KCI S.A. za ustanowione w/w zabezpieczenia emisji obligacji. Wysokość wynagrodzenia została określona na warunkach rynkowych.

W dniu 31 stycznia 2012r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24.01.2012r. na mocy którego w dniu 25.01.2012r. w/w Sąd dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółkami Ponar Holding sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center sp. z o.o. Połączenie spółek zostało przeprowadzone na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Ponar Holding sp. z o.o. oraz spółki Ponar Corporate Center sp. z o.o. (Spółki Przejmowane) na spółkę KCI S.A. (Spółka Przejmująca).

W miesiącu styczniu 2012 roku KCI S.A. objęła udziały w spółce Ponar Real Estate Sp. z o.o. jako jedyny udziałowiec. Dotychczasowym jedynym udziałowcem Spółki Ponar Real Estate Sp. z o.o. była spółka Ponar Holding Sp. z o.o., która została przejęta przez KCI S.A. na skutek połączenia. Spółka Ponar Real Estate Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku jest wyceniana w wartości skorygowanych aktywów netto. Wartość odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce Ponar Real Estate Sp. z o.o. odniesiona w ciężar kosztów finansowych za 2012 rok wyniosła 247 tys. zł.

Wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań bilansowych jest zbliżona do wartości godziwej. W związku z tym zgodnie z MSSF 7 pkt. 29 odstąpiono od szczegółowej charakterystyki wymienionej powyżej pozycji.

Typowy sposób zakupów i sprzedaży udziałów i akcji jest ujmowany według daty zawarcia transakcji.

Wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2012 roku została doprowadzona do ich wartości netto na dzień bilansowy.

W 2011 oraz w 2012 roku wystąpiły aktywa finansowe, które wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W 2011 oraz w 2012 roku wystąpiły aktywa finansowe, które wycenia się zgodnie z par. 38 MSR 27 w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

W 2012 roku Spółka nabyła, a następnie zbyła aktywa finansowe – akcje Krakchemia S.A. , których wycena w wartości godziwej odnoszona była na kapitał z aktualizacji wyceny.

W dniu 15 lutego 2011 r. Emitent podpisał z Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Krakowie porozumienie do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. z dnia 12 stycznia 2010 r. (Rap. b. 5/2010 z dnia 13.01.2010 r.). Na podstawie w/w porozumienia Strony postanowiły, że zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2011 r. Ponadto Strony postanowiły, że przysługiwało im będzie wzajemne prawo do odstąpienia od przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji, z którego mogą one skorzystać co najmniej na 14 dni przed terminem zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży, przy czym warunkiem skuteczności oświadczenia o odstąpieniu będzie jednoczesna zapłata przez stronę odstępującą odstępnego w wysokości 500.000 zł. Na skutek podpisania kolejnych porozumień (29 grudnia 2011 r. oraz 31 lipca 2012 r.) strony prolongowały termin zawarcia umowy przyrzeczonej (odpowiednio do 31 lipca 2012 r. oraz 31 lipca 2013 r.).

Wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2012 roku została doprowadzona do ich wartości netto na dzień bilansowy.

W 2012 roku wystąpiły aktywa finansowe, które wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe które wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty ich wartości.

Wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań bilansowych jest zbliżona do wartości godziwej.

4.2 - Odpisy aktualizujące akcje i udziały	31.12.2012			31.12.2011		
Nazwa jednostki	Wartość odpisów na początek okresu	Zmiany w okresie	Wartość odpisów na koniec okresu	Wartość odpisów na początek okresu	Zmiany w okresie	Wartość odpisów na koniec okresu
Ponar-Holding Sp. z o.o.	15 138	(15 138)	-	15 138	-	15 138
Ponar Corporate Center Sp. z o.o.	76	(76)	-	76	-	76
Georgia Hydraulic Cylinders INC	-	-	-	37 903	(37 903)	-
Pozostałe	19	-	19	19	-	19
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
Ponar Real Estate	-	16.615	16 614	-	-	-
Hydromeca S.A.	2 442	-	2 442	-	-	-
FAM S.A.	23 484	(876)	22 608	-	-	-
Razem wartość	41 159	676	41 683	53 136	(37 903)	15 233
Razem wartość bilansowa akcji i udziałów	19 128			12 987		

Emitent dokonuje bieżącego monitorowania wartości netto posiadanych aktywów.

Wyszczególnienie	PONAR REAL ESTATE	KCI CENTRUM ZABŁOCIE
Suma bilansowa	1 323	68 096
Kapitał własny	1 177	56 829
Przychody ze sprzedaży działalności podstawowej	1 529	10 642
Wynik finansowy	(98)	(1 560)

Należności długoterminowe

5.1 - Należności długoterminowe	31.12.2012			31.12.2011		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności wymagalne w ciągu 2 lat od dnia bilansowego	-	-	-	5 126	-	5 126
Należności wymagalne od 2 do 5 lat od dnia bilansowego	-	-	-	5 810	-	5 810
Należności wymagalne powyżej 5 lat od dnia bilansowego	-	-	-	-	-	-
RAZEM NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE:	-			10 936		

W 2011 roku W pozycji należności długoterminowe zaprezentowano część należności powyżej 12-tu miesięcy z tytułu sprzedaży akcji GHC. Wartość denominowana w USD jest wyceniona na dzień bilansowy wg. średniego kursu NBP na ten dzień. Wartość należności została od dnia 30 czerwca 2012 roku objęta całkowitym odpisem aktualizującym jej wartość. Wartość bilansowa netto należności na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 0,00 zł i została zaprezentowana w pozycji „należności krótkoterminowe”.

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

6.1 - Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2012			31.12.2011		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	1 229	-	1 229	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	-	-	-	-	-	-
POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	1 229	-	1 229	-	-	-

Wartość pozycji pozostałych długoterminowych aktywów finansowych determinuje pożyczka udzielona do końca 2014 roku na rzecz Presspublica Sp. z o.o. w kwocie 2.050 tys. zł stanowiącej część kapitałową wraz z odsetkami naliczonymi do dnia bilansowego w kwocie 29 tys. zł. Ze względu na fakt, iż po dniu bilansowym - do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego część pożyczki w kwocie 850 tys. zł została spłacona, wartość tej spłaty zaprezentowano w pozycji „pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe-pożyczki udzielone”.

7.1 Pozostałe aktywa trwałe

Pozycja nie występuje.

8.1 Zapasy

Pozycja nie występuje.

9.1 Należności

9.1 - Należności	31.12.2012			31.12.2011		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	3 098	1 542	1 556	1 474	1 416	58
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	17	-	17	63	-	63
Pozostałe należności	18 029	12 244	5 785	47 732	28 285	19 447
RAZEM NALEŻNOŚCI:	21 144	13 786	7 358	49 269	29 701	19 568

Na dzień 31 grudnia 2012 roku główną pozycją determinującą wartość pozostałych należności jest wierzytelność z tytułu sprzedaży Spółki KCI Krowodrza Sp. z o.o. w kwocie 5 000 tys. zł. W 2012 roku utworzono odpis aktualizujący wartość należności w kwocie 12 370 tys. zł. z czego 12 244 dotyczy odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu sprzedaży akcji GHC. Wartość odpisu aktualizującego wartość należności od Spółki Hydromeca wynosi 107 tys. zł. Kwota odpisu na pozostałe należności wynosi 19 tys. zł. Całą wartość odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu sprzedaży akcji GHC, ze względu na wyrok sądu nadający im klauzule natychmiastowej wymagalności zaprezentowano w pozycji należności krótkoterminowe. Emitent dokonuje bieżącego monitorowania wartości netto posiadanych aktywów.

Wiekowanie należności (kwoty brutto w tys. zł.):

21.144 należności razem

5 470 należności w terminie

332 należności przeterminowane od 0 do 30 dni

228 należności przeterminowane od 31 do 60 dni

15 114 należności przeterminowane od 61 do 180 dni

Do należności nieprzeterminowanych Emitent klasyfikuje pozycje, w przypadku których miała miejsce renegotiacja warunków i wycenia ją według zamortyzowanego kosztu.

9.2 - Odpisy aktualizujące należności	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Odpisy na początek okresu	29 701	29 866
Utworzenie	12 370	-
Rozwiązanie	-	-
Wykorzystanie	(28 285)	165
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	13 786	29 701

Wykorzystanie odpisu na należności w wys. 28.285 tys. zł dot. należności od Ponar-Holding z tyt. transakcji sprzedaży akcji GK Relpol S.A. – spółka połączona w styczniu 2012 roku. Począwszy od 30 czerwca 2012 roku utworzono 100% odpis na należności z tytułu sprzedaży akcji GHC w kwocie 12 244 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku, wartość odpisu aktualizującego wartość należności od Spółki Hydromeca wynosi 107 tys. zł. oraz na inne należności w kwocie 19 tys. zł., co daje łącznie wartość utworzonych w roku obrotowym odpisów w kwocie 12 370 tys. zł.

Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

10.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2012			31.12.2011		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	4 711		4 711	32 647	25 272	7 375
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	20	-	20	27 855	23 560	4 295
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	-	-	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	4 731	-	4 731	60 502	48 832	11 670

Na dzień 31.12.2012r. saldo udzielonych pożyczek krótkoterminowych wraz z należnymi odsetkami wynosi 4.711 tys. zł w tym: Dragmor Sp. z o.o. 810 tys. zł., KCI Łobzów Sp. z o.o. 2.701 tys. zł., Presspublica 850 tys. zł. (część krótkoterminowa) oraz KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Polonijna - Sp. Kom. 350 tys. zł.

Na dzień 31.12.2012r. aktywa dostępne do sprzedaży w kwocie netto 20 tys. zł. stanowią akcje i udziały spółek, z czego wartość udziałów w Spółce Famak stanowi 16 tys. zł, natomiast w Spółce Centrozap 4 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość netto posiadanych akcji w innych spółkach w wynosi 20 tys. zł.

Emitent dokonuje bieżącego monitorowania wartości netto posiadanych aktywów.

Wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań bilansowych jest zbliżona do wartości godziwej. W związku z tym zgodnie z MSSF 7 pkt. 29 odstąpiono od szczegółowej charakterystyki wymienionej powyżej pozycji.

10.2 – Stan odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Odpisy na początek okresu	25 272	23 002
Utworzenie	-	2 270
Wykorzystanie	(25 272)	-
Rozwiązanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	0	25 272

W 2012 roku odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych spółkom Ponar Holding oraz Ponar Corporate Center został rozliczony na skutek połączenia tych spółek z Emitentem. Przychody finansowe rozpoznane z tego tytułu wyniosły 60 tys. zł. Utworzony w 2011 odpis z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek na rzecz Ponar Holding oraz Ponar Corporate Center wyniósł 2.270 tys. zł i został odniesiony w ciężar kosztów finansowych. Wartość kosztów finansowych dotyczących pożyczek dla Ponar Holding wzniosła 1.200 tys. zł. Wartość kosztów finansowych dotyczących pożyczek dla Ponar Corporate Center wyniosła 1.070 tys. zł.

Środki pieniężne

11.1 - Środki pieniężne	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Środki pieniężne w kasie	19	1
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	181	614
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:	200	615
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Rozliczenia międzyokresowe aktywne

12.1 - Rozliczenia międzyokresowe aktywne	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Koszty związane z marketingiem	-	-
Ubezpieczenia	5	6
Licencje i certyfikaty	-	-
Odsetki od leasingu finansowego	-	-
Pozostałe	1	1
RAZEM ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:	6	7

13.1 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Pozycja nie występuje.

Kapitał własny

14.1 - Kapitał własny	Ilość wyemitowanych akcji na dzień 31.12.2012	Ilość wyemitowanych akcji na dzień 31.12.2011	Ilość akcji zatwierdzonych do emisji na dzień 31.12.2012	Ilość akcji zatwierdzonych do emisji na dzień 31.12.2011
A - zwykłe na okaziciela	399 750	399 750	0	0
B - zwykłe na okaziciela	399 750	399 750	0	0
C - zwykłe na okaziciela	67 000	67 000	0	0
D - zwykłe na okaziciela	5 199 000	5 199 000	0	0
E - zwykłe na okaziciela	30 327 500	30 327 500	0	0
Razem:	36 393 000	36 393 000	0,00	0,00

Wszystkie akcje są równouprawnione do udziału w podziale wyniku finansowego oraz w prawach głosu. Nie występują żadne ograniczenia dotyczące wyemitowanych akcji, z zastrzeżeniem: (a) ograniczenia nałożonego przez Kodeks Spółek Handlowych (Art. 364 §2: Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw) oraz (b) ograniczenia wynikającego z ustanowionej blokady, o której mowa w tekście objaśniającym pod notą 4.1 niniejszego sprawozdania.

14.2 - Najwięksi akcjonariusze na dzień bilansowy	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach
Jupiter NFI S.A.*	9 684 678	9 684 678	4 842 339	26,61%	26,61%
Warinvest Sp. z o.o.	3 597 330	3 597 330	1 798 665	9,88%	9,88%
KCI Łobzów Sp. z o.o. *	1 458 658	1 458 658	729 329	4,01%	4,01%
KCI S.A. (akcje własne)	449 262	449 262	224 631	1,23%	1,23%
Pozostali	21 203 072	21 203 072	10 601 536	58,26%	58,26%
Razem:	36 393 000	36 393 000	18 196 500	100,00%	100,00%

* Jupiter NFI S.A., jest spółką zależną od KCI Łobzów Sp. z o.o., natomiast KCI Łobzów Sp. z o.o. jest spółką zależną od Pana Grzegorza Hajdarowicza prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą GREMI

Do chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego do spółki nie wpłynęły żadne zawiadomienia, które pozwalałyby sądzić że powyżej przedstawiona struktura uległa jakiegokolwiek zmianie na dzień przekazywania niniejszego raportu.

Kapitał zapasowy w kwocie 69 489 tys. zł. obejmuje:
 55.107 tys. zł. kapitał zapasowy z emisji akcji,
 8.468 tys. zł. przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny,
 5.914 tys. zł. pozostały kapitał zapasowy.

Na niepodzielony ujemny wynik lat ubiegłych w kwocie (44 482) tys. zł. składa się:
 (25 027) tys. zł. strata za 2008 rok,
 (26 262) tys. zł. strata za 2009 rok,
 (8 966) tys. zł. strata za 2010 rok.

5 949 tys. zł. zysk z przeszacowania MSSF.

9 824 tys. zł. zysk za 2011 rok

14.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Zysk netto za rok obrotowy	(12 317)	9 824
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	36 393 000	35 943 738*
Zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	(0,34)	0,27
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(12 317)	9 824
Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	(0,34)	0,27
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych i rozwodniających	36 393 000	35 943 738*
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	(0,34)	0,27
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych) z działalności kontynuowanej	(0,34)	0,27

* w 2011 roku za średnią ważoną liczbę akcji zwykłych i rozwodniających przyjęto jako liczbę akcji własnych pomniejszoną o wartość 449.262 akcji KCI SA posiadanych przez jednostkę zależną Ponar Corporate Center Sp. z o.o. w kwocie 449.262 zł. Na skutek połączenia w 2012 roku Emitenta oraz jednostki zależnej Ponar Corporate Center Sp. z o.o., na dzień 31 grudnia 2012 roku za średnią ważoną liczbę akcji zwykłych i rozwodniających przyjęto ich wartość nominalną.

14.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Wartość księgowa	30 653	43 204
Liczba akcji zwykłych	36 393 000	35 943 738*
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,84	1,20
Wartość księgowa na jedną akcję rozwodnioną (w złotych)	0,85	1,20

* Liczbę akcji zwykłych przyjęto jako liczbę akcji własnych pomniejszoną o wartość 449.262 akcji KCI SA posiadanych przez jednostkę zależną Ponar Corporate Center Sp. z o.o. Na skutek połączenia w 2012 roku Emitenta oraz jednostki zależnej Ponar Corporate Center Sp. z o.o., na dzień 31 grudnia 2012 roku za średnią ważoną liczbę akcji zwykłych i rozwodniających przyjęto ich wartość nominalną.

15.1 - Proponowany podział wyniku finansowego	Wartość
Strata netto na koniec roku obrotowego	(12 579)
Do pokrycia z przyszłych zysków Spółki	(12 579)
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec roku obrotowego	(44 482)
Do pokrycia z przyszłych zysków Spółki	(44 482)

16.1 Rezerwy długoterminowe oraz rezerwy krótkoterminowe

Pozycja nie występuje.

17.1 Kredyty i pożyczki

Pozycja nie występuje.

Inne zobowiązania finansowe

18.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Długoterminowe	-	48
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i operacyjnego	-	48
Krótkoterminowe	-	16
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i operacyjnego	-	16
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-

Opłaty leasingowe poniesione w 2012 roku wyniosły 65 tys. zł. (64 tys. zł kapitał i 1 tys. zł – odsetki).

Pozostałe zobowiązania długoterminowe

19.1 - Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Zaliczka z tytułu przedwstępnej umowy zbycia roszczeń *	1 240	-
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE:	1 240	-

* Umowa została opisana w raporcie bieżącym nr 5/2011 z dnia 9.03.2011r.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

20.1 - Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków innych niż dochodowy, cel i ubezpieczeń społecznych	233	169
Inne – zaliczki	-	1 196
Pozostałe zobowiązania	250	-
Zobowiązania z tytułu nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-
Inne koszty dotyczące roku obrotowego poniesione w roku następnym	-	-
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:	483	1 365

21.1 Przychody przyszłych okresów

Pozycja nie występuje.

22.1 Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Pozycja nie występuje.

Przychody ze sprzedaży

23.1 - Przychody ze sprzedaży	Za okres zakończony 31.12.2012	Za okres zakończony 31.12.2011
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	3 507	130
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-

RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – Działalność kontynuowana	3 507	130
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – Działalność zaniechana	-	-

Koszty w układzie rodzajowym

24.1 - Koszty według rodzaju	Za okres zakończony 31.12.2012	Za okres zakończony 31.12.2011
Amortyzacja	225	213
Zużycie materiałów i energii	65	61
Usługi obce	1 672	308
Podatki i opłaty	17	78
Wynagrodzenia	742	665
Świadczenia na rzecz pracowników	154	52
Pozostałe koszty rodzajowe	995	468
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	3 870	1 845
Korekty:	16	-
Zmiana stanu produktów	16	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	-
RAZEM KOSZTY OPERACYJNE	3 886	1 845
w tym koszty dot. działalności zaniechanej	-	-

Pozostałe przychody operacyjne

25.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres zakończony 31.12.2012	Za okres zakończony 31.12.2011
Działalność kontynuowana		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym:	161	161
- rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- wartości niematerialnych	161	161
- należności z tytułu dostaw i usług	-	-
- zapasów	-	-
- innych aktywów	-	-
Otrzymane odszkodowania	-	-
Amortyzacja gruntów	-	-
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	21	-
Inne pozostałe przychody operacyjne	150	880
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE - Działalność kontynuowana	332	1 041

Działalność zaniechana		
Rozwiązanie rezerw	-	-
Przychody ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-
Inne pozostałe przychody operacyjne	-	-
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE - Działalność zaniechana	-	-

Odwrócenia odpisów aktualizujących wartość programów komputerowych dokonano w związku z amortyzacją ich wartości. Wartość netto programów komputerowych na dzień bilansowy wynosi 0,00 zł.

Pozostałe koszty operacyjne

26.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony 31.12.2012	Za okres zakończony 31.12.2011
Działalność kontynuowana		
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Utworzenie rezerw	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	13 491	-
- rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- wartości niematerialnych	-	-
- należności z tytułu sprzedanych akcji	13 384	-
- należności z tytułu dostaw i usług	107	-
- innych aktywów	-	-
Złomowanie zapasów	-	-
Umorzenie należności	-	-
Koszty sprzedaży środków trwałych	-	-
Inne pozostałe koszty operacyjne	160	822
Koszty pośrednie	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE - Działalność kontynuowana	13 651	822
Koszty pośrednie - niewykorzystane moce produkcyjne	-	-
Koszty sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-
Koszty złomowania	-	-
Inne pozostałe koszty operacyjne	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE - działalność zaniechana	-	-

Wartość należności z tytułu sprzedaży akcji GHC została od dnia 30 czerwca 2012 roku objęta całkowitym odpisem aktualizującym jej wartość. Wartość bilansowa netto należności na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 0,00 zł. Wartość odpisu należności od Spółki Hydromeca wyniosła w 2012 roku 107 tys. zł.

Przychody finansowe

27.1 - Przychody finansowe	Za okres zakończony 31.12.2012	Za okres zakończony 31.12.2011
Działalność kontynuowana		
Odsetki	497	2 394
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	1 471
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	28	12 312
Dywidendy otrzymane i należne	93	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Cofnięcie dyskonta należności	311	181
Aktualizacja wartości inwestycji	876	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Połączenie spółek	60	-
Inne pozostałe przychody finansowe	-	-
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE - Działalność kontynuowana	1 865	16 358
Działalność zaniechana		
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	-
Odsetki	-	-
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE - Działalność zaniechana	-	-

Na wartość pozycji „przychody finansowe” ustalone na dzień 31 grudnia 2012 roku w kwocie 1.865 tys. zł. składa się zysk ze zbycia akcji Krakchemii w kwocie 28 tys. zł., odsetki od pożyczek w kwocie 497 tys. zł., dyskonto należności z tytułu nabycia akcji Spółki KCI Zabłocie Sp. z o.o., częściowe odwrócenie odpisu aktualizującego wartości akcji FAM w kwocie 876 tys. zł., otrzymana dywidenda 93 tys. zł. oraz przychód wynikający z rozliczenia połączenia ze spółkami Ponar Holding Sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Centre Sp. z o.o.

Na wartość pozycji „przychody finansowe” ustalone na dzień 31 grudnia 2011 roku w kwocie 12.312 tys. zł. składa się zysk ze zbycia akcji Georgia Hydraulic Cylinders Inc. dokonanego w październiku 2011 roku. Akcje były objęte odpisem aktualizującym.

Koszty finansowe

28.1 - Koszty finansowe	Za okres zakończony 31.12.2012	Za okres zakończony 31.12.2011
Działalność kontynuowana		
Odsetki	-	10
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	219	-
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	246	4 514
Dyskonto należności	-	492
Prowizje i opłaty	-	-

Pozostałe	1	29
RAZEM KOSZTY FINANSOWE - Działalność kontynuowana	466	5 045
Działalność zaniechana		
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	-
Odsetki	-	-
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących aktyw finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Pozostałe koszty finansowe dot. działalności zaniechanej	-	-
RAZEM KOSZTY FINANSOWE - Działalność zaniechana	-	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	-

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Emitent utworzył odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych w wys. 246 tys. zł (udziały w Spółce Ponar Real Estate Sp. z o.o.).

Spółka na dzień bilansowy przypadający na 31.12.2011r. utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych w wys. 4.514 tys. zł w tym: odpis aktualizujący wartość akcji GK FAM S.A. w wysokości 2.243 tys. zł odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki na rzecz Ponar-Holding w wys. 1.200 tys. zł, odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki na rzecz Ponar Corporate Center w wys. 1.070 tys. zł;

Podatek dochodowy

29.1 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony 31.12.2012	Za okres zakończony 31.12.2011
Podatek dochodowy ujęty w deklaracji podatkowej okresu	18	-
w tym podatek wykazany bezpośrednio w kapitale	-	-
w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat	18	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
w tym podatek wykazany bezpośrednio w kapitale	-	-
w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat dot. działalności zaniechanej	-	-
RAZEM PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	18	-

29.2 - Rozliczenie podatku dochodowego za 2012 rok:	Za okres zakończony 31.12.2012	Za okres zakończony 31.12.2012
Wynik bilansowy brutto	(12 299)	9 824
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(1 766)	(16 984)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	14 282	4 988
Koszty podatkowe (statystyczne)	(73)	(25 358)
Przychody podlegające opodatkowaniu (statystyczne)	989	882
RAZEM DOCHÓD PODATKOWY WYKAZANY W CIT	1 133	(26 648)
Wykorzystanie strat z lat poprzednich	(1 040)	-
Podatek wykazany w rachunku wyników	18	-

W 2012 roku Jednostka odnotowała dochód podatkowy w kwocie 1.133 tys. zł. Nie dokonywano korekt podatkowych dotyczących okresów ubiegłych. Dochód podatkowy osiągnięty w 2012 roku pokryty został stratami podatkowymi z lat poprzednich, nie powodując powstania zobowiązań bieżących z tytułu podatku dochodowego, za wyjątkiem zapłaconego podatku od dywidendy otrzymanej od Krakchemia S.A. Nie wystąpiło

obciążenie podatkowe z tytułu zmian zasad rachunkowości i błędów. Nie wystąpiło obciążenie z tytułu podatku odroczonego. W 2012 roku nie wystąpiły przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego.

W 2011 roku Jednostka odnotowała stratę podatkową w kwocie 26.648 tys. zł. Nie dokonywano korekt podatkowych dotyczących okresów ubiegłych. W 2011 roku Emitent nie odniósł korzyści z ujętych uprzednio strat podatkowych. Nie wystąpiło obciążenie podatkowe z tytułu zmian zasad rachunkowości i błędów. Nie wystąpiło obciążenie z tytułu podatku odroczonego. W 2011 roku nie wystąpiły przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego.

29.3 - Podatek dochodowy - wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym według stawki obowiązującej o podatkiem wykazanym	Za okres zakończony 31.12.2012	Za okres zakończony 31.12.2011
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	(12 299)	9 824
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	(2 337)	1 867
Efektywna stopa opodatkowania (podatek według stawki + podatek od różnic trwałych)/zysk brutto	(0,15)%	0,00%

Ponieważ dochód podatkowy osiągnięty w 2012 roku pokryty został stratami podatkowymi z lat poprzednich, nie nastąpiło powstanie bieżącego zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, za wyjątkiem zapłaconego podatku dochodowego w kwocie 18 tys. zł. od dywidendy otrzymanej od Krakchemia S.A.

Rachunek zysków i strat	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Bieżący podatek dochodowy	18	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	18	0

Dochód podatkowy za 2012 rok wyniósł 1.133 tys. zł i rozliczony został ze stratami z lat 2007 i częściowo z roku 2008.

Strata podatkowa za 2011 rok wynosi 26.648 tys. zł do rozliczenia do 2016 roku.

Strata podatkowa za 2010 rok wynosi 47.603 tys. zł do rozliczenia do 2015 roku.

Strata podatkowa za 2009 rok wynosi 21.348 tys. zł do rozliczenia do 2014 roku.

Strata podatkowa za 2008 rok wynosi 1.165 tys. zł do rozliczenia do 2013 roku.

Emitent rozpoznaje podatek odroczony z tytułu straty podatkowej do wysokości rezerwy na podatek odroczony ze względu na niewielkie prawdopodobieństwo wykorzystania tych strat podatkowych.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, mając na uwadze zasadę ostrożnej wyceny założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych, zostało utworzone w wysokości prawdopodobnego podatku dochodowego jaki wynika z utworzonych rezerw na podatek odroczony.

Odroczony podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Na dzień 31 grudnia 2012 roku	Na dzień 31 grudnia 2011 roku
Odsetki od pożyczek	146	191
Pozostałe	15	
Dodatnie różnice kursowe	0	256
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	161	447

Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Odpis aktualizujący wartość należności	2 599	1 416
Ujemne różnice kursowe	20	-
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	111	139
Dyskonto należności	-	20
Strata podatkowa	18 385	18 583
Odpisy aktualizujące	-	-
Razem	21 115	20 158
Nieutworzony składnik aktywów z tytułu odroczonego PDOP	20 954	19 711
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	161	447

Na dzień 31.12.2012 r. i w okresie porównawczym Emitent ze względu na brak pewności rozliczenia różnic przejściowych z tytułu dokonanych odpisów aktualizujących aktywa finansowe utworzył aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Na wartość rezerwy z tytułu odroczonego w kwocie 161 tys. zł. składa się w głównej mierze z naliczonych na dzień bilansowy odsetek od udzielonych pożyczek w kwocie 146 tys. zł. W 2012 roku dokonano aktualizacji wartości rezerwy z tytułu podatku odroczonego, zmniejszając jego wartość o 286 tys. zł. W 2011 roku dokonano aktualizacji wartości rezerwy z tytułu podatku odroczonego, zmniejszając jego wartość o 646 tys. zł.

Noty do rachunku przepływów pieniężnych

30.1 - Wyjaśnienie niezgodności między bilansowymi zmianami a wartościami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych	Za okres zakończony 31.12.2012	Za okres zakończony 31.12.2011
Bilansowa zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu rezerwy z tyt. podatku odroczonego dot. działalności zaniechanej	-	-
Zmiana z tytułu zaokrągleń	-	-
Zmiana stanu rezerw w RPP	-	-
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana z tyt. sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-
Zmiana stanu zapasów w RPP	-	-
Bilansowa zmiana stanu należności	11 899	(18 283)
Eliminacja należności z tyt. pożyczki	-	-
Eliminacja niezapłaconych należności GHC	-	(13 499)
Zmiana stanu należności w RPP	11 899	(4 784)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	655	(327)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-
Różnice kursowe-wycena bilansowa	-	-
Eliminacja niezapłaconych odsetek od pożyczek	-	-
wartościowych zmiana stanu zobowiązań z tytułu spłaty zobowiązań finansowych	(16)	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych w RPP	639	(327)
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów	1	4
Zmiana z tytułu zaokrągleń	-	-
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego. dot. działalności zaniechanej	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w RPP	1	4

Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu jest różna od tej wynikającej z rachunku przepływów pieniężnych o wartość udzielonych pożyczek zaprezentowanych w działalności finansowej oraz o wartość otrzymanych spłat pożyczek których jednostka udzieliła w latach poprzednich.

31.1 Leasing

Pozycja nie występuje

Podmioty powiązane

Jako jednostki powiązane Emitent uznaje zgodnie z MSR 24 jednostki zależne, tj. Ponar Real Estate Sp. z o.o. i Hydromeca, jednostkę stowarzyszoną KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., znaczącego inwestora Jupiter NFI SA należącego do grupy znaczącego inwestora oraz inne jednostki powiązane ze spółką osobowo.

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

32.1 - Stan należności i zobowiązań pomiędzy podmiotami powiązanymi

Podmiot	Należności	Zobowiązania
Hydromeca*	1 333*	-
KCI Krowdrza Sp. z o.o.	5 037	-
KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.	192	-
KCI Park Technologiczny Krowdrza S.A.	56	-
KCI Development Sp. z o.o. - Wrocławska - Sp. Kom.	1049	-
KCI Development Sp. z o.o. - Polonijna - Sp. Kom.	74	-
KCI - Centrum Zabłocie Sp. z o.o.**	130	-
Gremi Media Sp. z o.o. (d. Presspublica Sp. z o.o.)	-	127

* Na dzień bilansowy został utworzony 100% odpis na kwotę 1 333 tys. zł

** Spółka konsolidowana metodą praw własności od 30.06.2010

32.2 - Wzajemne obroty pomiędzy podmiotami powiązanymi

Podmiot	Sprzedaż	Zakup
KCI Krowdrza Sp. z o.o.	244	-
KCI Łobzów Sp. z o.o.	-	47
KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.	213	-
KCI Park Technologiczny Krowdrza S.A.	327	174
Dragmor Sp. z o.o.	-	102
KCI Development Sp. z o.o. - Wrocławska - Sp. Kom.	1652	-
KCI Development Sp. z o.o. - Polonijna - Sp. Kom.	75	255
KCI - Centrum Zabłocie Sp. z o.o.***	738	92
JUPITER NFI S.A.#	15	-
Gremi Media Sp. z o.o. (d. Presspublica Sp. z o.o.)	180	-
KCI Development Sp. z o.o.	113	177

32.3 - Stan pożyczek i wyemitowanych obligacji pomiędzy podmiotami powiązanymi wraz z odsetkami

Podmiot	Należności	Zobowiązania
KCI Łobzów Sp. z o.o.	2701	-
Dragmor Sp. z o.o.	810	-
KCI Development Sp. z o.o. - Polonijna - Sp. Kom.	350	-
Gremi Media Sp. z o.o. (d. Presspublica Sp. z o.o.)	2079	-

Informacja dotycząca końcowego podmiotu sprawującego kontrolę nad jednostką poprzez inne jednostki

Podmiot nie występuje.

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

Nota nr 33.1 - 33.3 Udzielone poręczenia, gwarancje i poręczenia otrzymane”

Poręczenia i gwarancje udzielone:

Spółka nie udzielała w trakcie 2012 roku poręczeń ani gwarancji. Z zastrzeżeniem blokady akcji, o której mowa w akapicie poniżej, jedynym istniejącym na przestrzeni 2012 roku zobowiązaniem warunkowym o charakterze poręczenia był weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta na rzecz Orix Polska S.A. na zabezpieczenie umowy leasingu z dnia 5 sierpnia 2010 roku (samochód osobowy Honda Accord Tourer). Na skutek zawarcia w dniu 31 stycznia 2012 roku umowy o przejęcie długu i przelew wierzytelności wynikających z w/w umowy leasingu, weksel został zwrócony. Na dzień bilansowy poręczenia i gwarancje udzielone nie występują.

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Emitent ustanowił na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez Doradztwo Finansowe IDMSA.PL. – administratora blokady, autonomiczną blokadę na 3.505.000 posiadanych akcjach FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz 449.262 posiadanych akcjach własnych KCI S.A. Blokada ta ustanowiona została jako jedno z zabezpieczeń wierzytelności wynikających z wyemitowanych w dniu 13 kwietnia przez Jupiter NFI SA. z siedzibą w Krakowie 47.000 dwuletnich obligacji zwykłych, na okaziciela, zabezpieczonych, serii G o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i łącznej cenie emisyjnej 47.000.000,00 zł., z terminem wykupu na dzień 14 kwietnia 2014 r. Jednocześnie pomiędzy KCI S.A. oraz JUPITER NFI S.A. w dniu 19 kwietnia 2012r. została zawarta umowa, na mocy której Strony ustaliły warunki dotyczące wynagrodzenia należnego KCI S.A. za ustanowione w/w zabezpieczenia emisji obligacji. Wysokość wynagrodzenia została określona na warunkach rynkowych.

Poręczenia i gwarancje otrzymane:

Spółka dysponuje weksłami własnymi in blanco wystawionymi na zabezpieczenie pożyczek udzielonych na rzecz:

- Dragmor Sp. z o. o.
- KCI Łobzów Sp. z o. o.
- KCI Development Sp. z o. o. – Polonijna – Spółka Komandytowa
- Gremi Media Sp. z o.o. (poprzednio: Presspublica Sp. z o.o.)

Oprócz weksla in blanco, stanowiącego zabezpieczenie pożyczki udzielonej KCI Łobzów Sp. z o. o, zabezpieczeniem tej umowy jest również zastaw na 125.186 akcjach spółki KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. o wartości nominalnej 3,69 zł za akcję, ustanowiony umową z dnia 13 lipca 2011 r.

Spółka dysponuje również bezwarunkową i nieodwołalną gwarancją udzieloną przez spółkę McNutt Service Group, Inc. z siedzibą w USA na podstawie „Umowy gwarancji” zawartej w dniu 18 października 2011 r. na zabezpieczenie zapłaty przez Joe Bajjaniego całości ceny sprzedaży za akcje Georgia Hydraulic Cylinder, Inc.

W nocie 10.1 opisane zostało odszkodowanie jakie Spółka może uzyskać w przypadku odstąpienia od warunkowej umowy sprzedaży akcji FAM w kwocie 500 tys. zł.

Instrumenty finansowe

34.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Aktywa finansowe	32 646	44 529
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11 742	26 574
aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Należności własne wyceniane w nominale	1 556	58
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 172	4 295
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200	615
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyceniane w cenach nabycia	13 976	12 987
Zobowiązania finansowe	1 608	1 272
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	64
Zobowiązania handlowe i inne wyceniane w nominale	1 608	1 208

34.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej	31.12.2012			31.12.2011		
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:						
Pożyczki udzielone	5 940	-	-	7 375	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	4 063	10 936	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania oprocentowane	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:						
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	200	-	-	615	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania oprocentowane	-	-	-	64	-	-

34.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe	31.12.2012			31.12.2011		
Specyfikacja	Waluta	Kwota w walucie	Przeliczenie na PLN	Waluta	Kwota w walucie	Przeliczenie na PLN
Długoterminowe	USD	-	-	USD	3.200	10 936
Należności własne	USD	-	-	USD	3.200	10 936
Pożyczki udzielone	PLN	-	-	PLN		-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	PLN	-	-	PLN	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	PLN	-	-	PLN	-	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	-	-	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyceniane w cenach nabycia	PLN	-	-	PLN	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	PLN	-	-	PLN	-	-
Pozostałe zobowiązania	PLN	400	1 240	PLN	-	-

34.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe-cd.	31.12.2012			31.12.2011		
Specyfikacja	Waluta	Kwota w walucie	Przeliczenie na PLN	Waluta	Kwota w walucie	Przeliczenie na PLN
Krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-
Należności własne	USD	-	-	USD	750	2 563
Należności własne	USD	-	-	USD		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	EUR	-	-	EUR	2	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	USD	1	3	USD	38	130
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	USD	-	-	USD	-	-
Pozostałe zobowiązania	USD	-	-	USD	400	1 137

34.5 –Straty z tytułu utraty wartości według kategorii instrumentów	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności własne wyceniane zamortyzowanym koszcie	12 244	(2 270)
Należności własne wyceniane w nominale	19	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(876)	(2 243)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenianych w cenach nabycia	246	-
Zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	-
Zobowiązań handlowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	-

Spółka na dzień bilansowy przypadający na 31.12.2012r. utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w wys. 12 262 tys. zł w tym: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu sprzedaży akcji GHC w kwocie 12.244 tys. zł oraz odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 19 tys. zł. Wartość odpisu aktualizującego wartość udziałów PRE w 2012 roku wyniosła 246 tys. zł. W 2012 roku wartość akcji FAM wyceniano w wartości godziwej przez wynik finansowy, co zaszkutkowało zmniejszeniem odpisu aktualizującego ich wartość i odnotowaniem przychodu finansowego w kwocie 876 tys. zł.

Przychody i koszty odsetkowe

34.6 – Przychody i koszty odsetkowe instrumentów innych niż wycenione w wartości godziwej	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Pozostałe odsetkowe		
Depozyty bankowe	-	26
Pożyczki udzielone	497	2 368
Inwestycje	-	-
Pozostałe przychody odsetkowe	-	-
Dyskonto należności	311	
Razem	497	2 394
Koszty odsetkowe		
Pożyczki / kredyty zaciągnięte	-	-
Obligacje	-	7
Pozostałe koszty odsetkowe	-	9
Dyskonto należności		311
Razem	0	16

Analiza wrażliwości z tytułu ryzyka kursowego 2012

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko zmiany kursu USD		Inne ryzyko cenowe	
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik	
		+100 pb	-100 pb	Zmiana kursu +10%	Zmiana kursu -10%	20%	-20%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200	2	(2)	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	5 172	-	-			1 034	(1 034)
Zobowiązania finansowe	1 240	-	-	(124)	124	-	-
Wpływ na wynik finansowy		2	(2)	(124)	124	1 034	(1 034)

Instrumenty finansowe według hierarchii

W obliczeniach nie uwzględniono wpływu podatku dochodowego.

Poniżej przedstawiono analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 31.12.2012, podzielonych według trzypoziomowej hierarchii (zgodnie z MSSF 7), gdzie:

Poziom 1 – wartość godziwa oparta jest o wycenę giełdową (nie podlegającą korekcie) oferowaną 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.

Rodzaj aktywów /zobowiązań	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
AKTYWA				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Dostępne do sprzedaży	5 152	0	20	5 172
Instrumenty kapitałowe	0	0	0	0
RAZEM AKTYWA	5 152	0	20	5 172
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	0	0	0	0

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

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

Klasa aktywów	Instrumenty pochodne	Instrumenty kapitałowe	Razem
Stan na początek okresu	0	20	20
Zyski / Straty, w tym:	0	0	0
- ujęte w kosztach / przychodach okresu			
- ujęte w innych całkowitych dochodach			
Zakupy	0	0	0
Emisja	0	0	0
Rozliczenie	0		
-sprzedaż		0	0
-rozwiązanie utraty wartości			
Przeniesienie z 1 do 3 poziomu	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	20	20

Wynagrodzenia kluczowego personelu i podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań

35.1 - Wynagrodzenia otrzymane w Spółce	31.12.2012			31.12.2011		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Członkowie zarządu:	-	-	-	-	-	-
Jan Godłowski	13	-	-	4	-	-
Kazimierz Mochol		-	-	109	-	-
Wojciech Suchowski		-	-	158	-	-
Jadwiga Wiśniowska	36	-	-	6	-	-
Dariusz Leśniak	17	-	-	-	-	-

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

W okresie 01.01.2012r. do 31.12.2012r. oraz w okresie porównawczym Spółka oraz podmioty zależne, stowarzyszone i dominujący nie udzieliły kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów

zobowiązujących do świadczeń członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej, ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście.

35.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce	Za okres zakończony 31.12.2012	Za okres zakończony 31.12.2011
Członkowie Rady Nadzorczej:		
Kazimierz Hajdarowicz	24	26
Bogusław Kośmider	24	26
Dariusz Leśniak	-	30
Leszek Szwedo	-	14
Grzegorz Hajdarowicz	33	39
Artur Rawski	30	2
Marek Borkowski	11	-
Bogusław Szwedo	12	12

35.3 - Wynagrodzenia członków kluczowego personelu Spółki otrzymane w Spółkach zależnych i stowarzyszonych	Za rok zakończony 31.12.2012	Za rok zakończony 31.12.2011
Członkowie zarządu:		
Kazimierz Mochol	3	

35.4 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	Za okres zakończony 31.12.2012	Za okres zakończony 31.12.2011
Za wykonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego	59	59
Za inne usługi	-	-
Razem wynagrodzenie	59	59

Zatrudnienie

36.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach	Za okres zakończony 31.12.2012	Za okres zakończony 31.12.2011
Produkcja podstawowa	-	-
Produkcja pomocnicza	7	-
Administracja	4	1
Razem przeciętna liczba etatów	11	1

Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Sprawozdanie finansowe za czwarty kwartał 2012 roku opublikowane 20 lutego 2013 roku wykazywało stratę netto w kwocie 12.452 tys. zł. oraz sumę bilansową w kwocie 33.397 tys. zł. Różnica wynika głównie z faktur które wpłynęły do Jednostki po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego za czwarty kwartał 2012 roku.

Działalność zaniechana

Zarówno w 2012 roku jak i w roku 2011, działalność zaniechana nie wystąpiła.

Data: 22 kwietnia 2013r.

PREZES ZARZĄDU
JADWIGA WIŚNIEWSKA

WICEPREZES ZARZĄDU
DARIUSZ LEŚNIAK