



**GRUPA KAPITAŁOWA KCI
SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK 2011**

według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Kraków, 20 kwiecień 2012r.

Oświadczenia Zarządu

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

- 1) Wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;
- 2) Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego 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 skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Kraków, 20 kwietnia 2012 r.

JADWIGA WIŚNIEWSKA
PREZES ZARZĄDU

JAN GODŁOWSKI
WICEPREZES ZARZĄDU

-

-WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje podstawowe na temat Jednostki Dominującej

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest KCI S.A. z siedzibą w Krakowie (30-011), ul. Wrocławska 53, numer KRS: 0000112631 (poprzednia firma pod którą działała Jednostka Dominująca to Ponar S.A.). W związku z powyższym w niniejszym raporcie w odniesieniu do Emitenta – Jednostki Dominującej KCI S.A.

KCI S.A. powstała w wyniku przekształcenia w 1992 roku przedsiębiorstwa państwowego Fabryka Elementów Obrabiarkowych Ponar-Wadowice z siedzibą w Wadowicach w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą Fabryka Elementów Obrabiarkowych Ponar-Wadowice S.A.

W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki nastąpiła zmiana dotychczasowego profilu działalności i zaniechanie działalności w zakresie produkcji hydrauliki siłowej oraz zaangażowanie w nową działalność i projekty na rynku nieruchomości, przede wszystkim 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.

Na dzień 31 grudnia 2011 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; zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie; działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych; działalność holdingów finansowych.

Czas trwania Jednostki jest nieograniczony.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje, poza Jednostką Dominującą, sprawozdanie z sytuacji majątkowej spółek: Ponar-Holding Sp. z o.o. oraz PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2011r. Grupa Kapitałowa KCI wycenia udziały w Spółce KCI Zabłocie Sp. z o.o. metodą praw własności. Skonsolidowany rachunek zysków i strat w 2011 roku obejmuje przychody Jednostki Dominującej oraz spółek: Ponar-Holding Sp. z o.o., PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o..

Dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2010r. do dnia 31 grudnia 2010r. obejmują, poza Jednostką Dominującą sprawozdanie z sytuacji majątkowej: Ponar-Holding Sp. z o.o., PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o., Grupy Kapitałowej RELPOL (do dnia 30 września 2010r.) oraz PONAR-SILESIA S.A. (do dnia 30 kwietnia 2010r.) Skonsolidowany rachunek zysków i strat w 2010 roku obejmuje przychody Jednostki Dominującej oraz spółek: Ponar-Holding Sp. z o.o., PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o., Grupy Kapitałowej RELPOL (do dnia 30 września 2010r.) oraz PONAR-SILESIA S.A. (do dnia 30 kwietnia 2010r.)

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

Definicje:

Ileokroć w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest mowa o:

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

Poprzednim okresie sprawozdawczym/okresie poprzednim – rozumie się przez to okres od dnia 1 stycznia 2010r. do 31 grudnia 2010r.,

Porównywalnym okresie sprawozdawczym – rozumie się przez to okres od dnia 1 stycznia 2010r. do 31 grudnia 2010r.,

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

Grupie Kapitałowej – rozumie się przez to Grupę Kapitałową KCI.

Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej KCI

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

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 Spółki Przejmowane przestały istnieć.

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

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

Na dzień 1 stycznia 2011 r. skład Zarządu był następujący:

Kazimierz Mochol	- Prezes Zarządu,
Wojciech Suchowski	- Wiceprezes Zarządu,

W dniu 28 października 2011 r. Pan Kazimierz Mochol złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu, jednocześnie Rada Nadzorcza Emitenta odwołała z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Wojciecha Suchowskiego.

W dniu 28 października 2011 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Panią Jadwigę Wiśniowską oraz na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Jana Godłowskiego.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. skład osobowy Zarządu był następujący:

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

Skład Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2011 r. był następujący:

Grzegorz Hajdarowicz	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Dariusz Leśniak	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Bogusław Kośmider	- Członek Rady Nadzorczej,
Leszek Szwedo	- Członek Rady Nadzorczej,
Kazimierz Hajdarowicz	- Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 28 czerwca 2011r. Pan Leszek Szwedo – pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej złożył rezygnację z pełnionej funkcji, jednocześnie w tym samym dniu Walne Zgromadzenie KCI S.A. powołało do Rady Nadzorczej Pana Bogusława Szwedo.

W dniu 5 grudnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Pan Dariusza Leśniaka z funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta powołując do Rady Nadzorczej Pana Artura Rawskiego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Rady przedstawia się następująco:

Grzegorz Hajdarowicz	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Artur Rawski	- Członek Rady Nadzorczej,
Bogusław Kośmider	- Członek Rady Nadzorczej,
Bogusław Szwedo	- Członek Rady Nadzorczej,
Kazimierz Hajdarowicz	- Członek Rady Nadzorczej.

Skład ten nie uległ zmianie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania

Struktura Grupy Kapitałowej KCI na dzień 31 grudnia 2011 r.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. 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 HOLDING sp. z o.o. – jednostka zależna (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.

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 Spółki Przejmowane przestały istnieć.

PONAR REAL ESTATE sp. z o.o. – jednostka zależna od Ponar Holding sp. z o.o. (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 metodą praw własności)

KCI S.A. na dzień 31 grudnia 2011r. 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.

PONAR CORPORATE CENTER sp. z o.o. – jednostka zależna (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.

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 Spółki Przejmowane przestały istnieć.

HYDROMECA S.A. – jednostka zależna (w roku 2011, podobnie jak w 2010 wyłączona z konsolidacji – z powodu nieistotności danych)

Siedziba: Font Saint Landry 9; 1120 Brussels

TVA: 427.842.452

Podstawowy przedmiot działalności: wytwarzanie układów hydraulicznych, hurtowy handel układami hydraulicznymi, doradztwo techniczne w zakresie układów hydraulicznych.

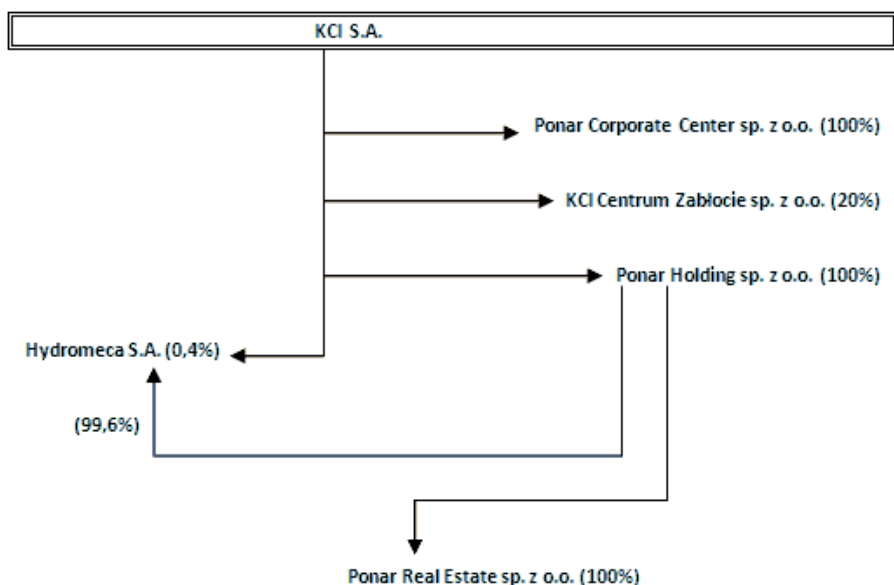
Zarząd w trakcie 2009 roku stopniowo ograniczał funkcjonowanie spółki Hydromeca z zamiarem jej całkowitego wygaszenia, a dotychczasowy przedmiot jej działalności przeniósł do Spółki Emitenta. Obecnie kontynuowane są działania zmierzające do zakończenia działalności spółki Hydromeca i ewentualnej jej likwidacji lub sprzedaży. Po dniu bilansowym, uchwałą Zarządu Hydromeca S.A. z dnia 5.01.2012 roku, ze skutkiem od dnia 10.01.2012 roku dokonano zmiany adresu siedziby spółki, która obecnie mieści się w:
Avenue du Port 86C boîte 204; 1000 Brussels, Belgia.

Podstawowe dane finansowe podmiotów nie konsolidowanych według stanu na 31.12.2011 w tys. PLN:

Nazwa	Siedziba	Suma bilansowa	Kapitał własny	Przychody	Wynik finansowy
Ponar Corporate Center Sp. z o.o.	Wadowice, ul. Wojska Polskiego 29	207	-11 572	0	-1 075
HYDROMECA S.A.*	Avenue du Port 86C boîte 204; 1000 Brussels	b/d	b/d	0	b/d

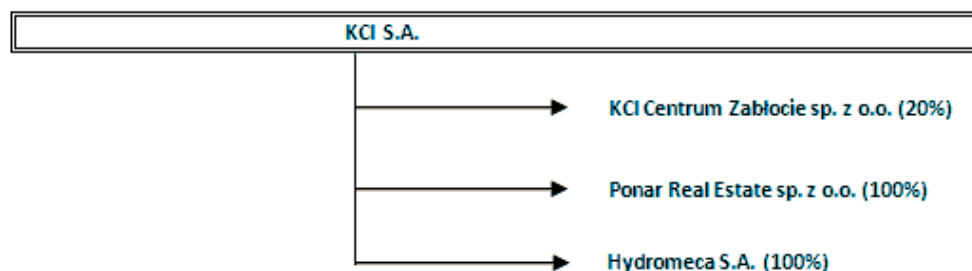
* Emitent na moment sporządzania niniejszego sprawozdania nie dysponuje pełnymi danymi Hydromeca S.A. za 2011 rok. Wg wstępnych, niezatwierdzonych danych za 2010 rok spółka ta posiadała sumę bilansową 98,6 tys. EUR, kapitały własne (230,7) EUR oraz stratę w wysokości 23,9 tys. EUR. Przychody zarówno za rok 2010 jak i 2011 - nie wystąpiły.

Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej KCI na dzień 31.12.2011 r.



Zarząd KCI S.A. zrezygnował w niniejszym raporcie z obejmowania graficzną prezentacją Grupy Kapitałowej spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. Pakiet ten (10,99%) prezentowany był do tej pory z uwagi na jego znaczącą wielkość. Emitent nie posiada żadnego realnego wpływu ani kontroli nad w/w spółką, zaś akcje te traktowane są przez Spółkę wyłącznie w kontekście inwestycji kapitałowej, w związku z czym powyższa graficzna prezentacja została zaktualizowana do struktury obejmującej jedynie Ponar Corporate Center Sp. z o.o., KCI – Centrum Zabłocie Sp. z o.o., Ponar Holding Sp. z o.o., Ponar Real Estate Sp. z o.o. oraz Hydromeca S.A.

Począwszy od dnia 25 stycznia 2012 roku struktura Grupy Kapitałowej Emitenta uwzględnia już połączenie Ponar Corporate Center Sp. z o.o. oraz Ponar Holding Sp. z o.o. z KCI SA, wobec czego graficzna prezentacja powiązań występujących na moment publikacji niniejszego raportu jest następująca:



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.

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”).

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

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

Zaprezentowane jednostkowe dane finansowe za 2011 rok oraz dane porównywalne, zgodnie z przepisami prawa podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 20 kwietnia 2012r.

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.

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 2011r., dotyczące powiązań organizacyjnych i kapitałowych Emitenta oraz w zakresie zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych Spółki:

- W dniu 16 stycznia 2012r. łączna wartość umów zawartych przez Emitenta z Panem Grzegorzem Hajdarowiczem prowadzącym działalność pod firmą GREMI oraz z jego podmiotami zależnymi, liczonych w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 6.814.380,82 zł, tj. przekroczyła próg 10% kapitałów własnych Emitenta. Umową o najwyższej wartości jest umowa pożyczki zawarta z KCI Łobzów Sp. z o.o. (pożyczkobiorcą) z dnia 29 czerwca 2011r. na kwotę 3.000.000 zł. z terminem spłaty do 29.02.2012r. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na poziomie stawki WIBOR 3M powiększonej o określoną w umowie marżę. Zabezpieczeniem umowy jest zastaw na 125.186 akcjach spółki KCI Park Technologiczny Krowodrza SA o wartości nominalnej 3,69 zł za akcję. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.
- W dniu 27 stycznia 2012 roku Zarząd KCI S.A. otrzymał zawiadomienie od Członka Rady Nadzorczej przekazane zgodnie z obowiązkiem wynikającym z art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, o dokonanych przez niego następujących transakcjach na akcjach zwykłych na okaziciela KCI S.A.
 - 07.06.2011: zakup 5.100 akcji po cenie 0,79 za akcję
 - 07.06.2011: sprzedaż 200 akcji po cenie 0,81 za akcję
 - 08.06.2011 sprzedaż 4.940 akcji po cenie 0,80 za akcję
 - 09.06.2011 zakup 5 100 akcji po cenie 0,79 za akcję

- Po dniu bilansowym, 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 wyniku przeprowadzenia połączenia Spółki Przejmowane przestały istnieć. Połączenie zostało dokonane na zasadach i w trybie określonym w Planie Połączenia uzgodnionym i podpisanym przez Spółki Przejmowane i Spółkę Przejmującą w dniu 31 sierpnia 2011 r., ogłoszonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 175/2011 z dnia 09 września 2011 r. pod pozycją nr 11612. Zważywszy, że 100% kapitału zakładowego Spółek Przejmowanych należy do Spółki Przejmującej, połączenie przez przejęcie odbyło się na podstawie art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Zważywszy, że połączenie zostało przeprowadzone stosownie do art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz że połączenie nie powoduje powstania nowych okoliczności wymagających ujawnienia w Statucie Spółki Przejmującej, nie zostały dokonane jakiejkolwiek zmiany postanowień Statutu Spółki Przejmującej. Do dokonania wszystkich czynności prawnych i faktycznych wymaganych ze strony Spółki do dokonania połączenia Spółki Przejmującej ze Spółkami Przejmowanymi zgodnie z uchwałą i obowiązującymi przepisami, upoważniony i zobowiązany przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 5 grudnia 2011 roku, został Zarząd KCI S.A.

W związku z powyższym połączeniem w dniu 25 stycznia 2012r. KCI S.A. nabyła 449.262 akcji własnych o wartości nominalnej 0,50 zł za akcję, stanowiących przed w/w połączeniem własność Ponar Corporate Center sp. z o.o. (1,23% w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta). Przed połączeniem KCI S.A. bezpośrednio nie posiadała akcji własnych.

- W dniu 13 marca 2012r. został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 29 czerwca 2011r. w kwocie 3.000.000 zł., zawartej przez Emitenta z KCI Łódź Sp. z o.o. (pożyczkobiorcą). Aneks wszedł w życie z dniem 1 marca 2012r. Na mocy powyższego aneksu Strony ustaliły termin spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2012r.
- W dniu 6 kwietnia 2012r. FAM Grupa Kapitałowa S.A., JUPITER NFI S.A., KCI S.A. oraz Gremi Solution S.A. zawarły ugodę pozasądową na mocy której w/w Strony postanowiły zakończyć wzajemne spory wynikające ze:
 - złożonego w dniu 12.10.2011r. przez Jupiter przeciwko FAM pozwu o stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FAM z dnia 15.09.2011 r., tj. Uchwały nr 3 w sprawie przyjęcia sprawozdania Komisji do sprawdzenia listy obecności oraz uchwały nr 6 w przedmiocie połączenia FAM Grupa Kapitałowa S.A. i FAM Cynkowanie Ogniowe S.A., oraz o uchylenie uchwały nr 7 w sprawie upoważnienia do nabywania akcji własnych FAM, uchwalenia Programu Skupu Akcji Własnych FAM, oraz dokonania zmian w kapitałach własnych FAM oraz w sprawie użycia kapitału zapasowego i rezerwowego;
 - złożonego w dniu 14.10.2011r. przez FAM GK S.A. przeciwko Gremi Solution S.A., Jupiter NFI S.A., KCI S.A. pozwu o ustalenie, iż w/w Spółki nie mogą wykonywać prawa głosu z posiadanych akcji FAM GK S.A.

Na mocy ugody Strony zobowiązały się do cofnięcia pozwów złożonych w w/w sprawach oraz do nie podnoszenia przeciwko sobie jakichkolwiek roszczeń lub zarzutów, powództw lub jakichkolwiek środków zaskarżenia, jak też nie składania wniosków o wszczęcie innych postępowań, w tym sądowych i administracyjnych związanych z przedmiotem w/w sporów.

- 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. 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.
- KCI S.A. wnioskiem z dnia 12 marca 2012 roku wniosła do Naczelnika Małopolskiego Urzędu Skarbowego o stwierdzenie nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych pobranego nienależnie przez płatnika notariusza Agatę Juchę z Kancelarii Notarialnej w Bytomiu przy ul. Piekarskiej 11/1 w dniu 29 czerwca 2007 roku w kwocie 526.121,00 (pięćset dwadzieścia sześć tysięcy sto dwadzieścia jeden) złotych, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego. Wniosek objął żądanie zwrotu nadpłaty wraz z należnym oprocentowaniem.

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 odstępiania 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 odstępień, których łączna wartość nie przekracza żadnej z wartości granicznych:

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

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

I.1.3.3. 5,0% kapitałów własnych – dla odstępień 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 2011 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.

I.4.8. Nowe standardy i interpretacje wchodzące w życie od 1 stycznia 2011r.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospective zastosowanie.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF od 1 stycznia 2011 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 2011 roku:

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*
- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku
- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements)
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*
- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.

Zmiana do MSR 24 została opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.

Zmiana do MSR 24 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.

Zmiana do MSR 32 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego

w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2011 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- 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.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- 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.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- 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. 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.

- 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.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 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.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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.

Grupa 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.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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.

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa 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 wydobywania 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.

Grupa 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.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- 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,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 Wycena w wartości godziwej, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze, opublikowany w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 1 opublikowane w dniu 13 marca 2012 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 Grupy jest złoty polski (PLN). Grupa sporządza sprawozdania finansowe w walucie funkcjonalnej.

I.5.3. Grupa 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 kurs faktycznie zastosowany z dnia transakcji.

I.5.4. Grupa wycenia na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych.

I.5.4.1. Pieniężne (waluty oraz należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych) – wg kursu natychmiastowej wymagalności na dzień bilansowy, tj. wg kursu pasywów 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. Grupa 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 Grupa 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. Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupa ustala okres ekonomicznej użyteczności. Jeżeli w odniesieniu do istotnych części składowych środka trwałego uzasadnione jest zastosowanie różnych okresów ekonomicznej użyteczności i stawek/metod amortyzacji Grupa 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. Grupa 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, Grupa 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. Grupa ujmuje i wycenia składniki majątkowe będące przedmiotem leasingu zgodnie z MSR 17 „Leasing”.

I.8.2. Grupa 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 Grupa ujmuje zdyskontowaną wartość zobowiązania (bez części odsetkowej) w podziale na zobowiązania długo- i krótkoterminowe. Część odsetkowa rat leasingowych ujmowana jest jako koszty okresu. Jeżeli Grupa nie planuje skorzystać z opcji wykupu przedmiotu leasingu finansowego, ustala okres ekonomicznej użyteczności nie dłuższy niż czas trwania umowy leasingu.

I.8.5. Jeżeli Grupa 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 Grupa stosuje zasady określone w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”.

I.9.2. Grupa wycenia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w cenach nabycia zgodnie z § 37 MSR 27.

I.9.3. Grupa 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. Grupa 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. Grupa 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 Grupa 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. Grupa 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. Grupa identyfikuje i wyodrębnia wbudowane instrumenty pochodne, jeżeli spełniają one kryteria określone w § 11 MSR 39. Grupa nie wyodrębnia walutowych instrumentów pochodnych wbudowanych w kontrakty zawarte w walucie innej niż waluta funkcjonalna Grupy, 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. Grupa 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. Grupa 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 Grupa 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 nie były wliczane różnice kursowe lub odsetki dotyczące zobowiązań finansujących zapasy.

I.11.5. Koszty zakupu dające się w sposób bezpośredni 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, Grupa 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 Grupa dokonuje odpisu do wartości netto możliwej do uzyskania.
- I.11.8. Opis zasad wyceny i sposobu ewidencji działalności deweloperskiej opisano w punkcie I.20.

I.12. Środki pieniężne i sprawozdanie przepływu środków pieniężnych

- I.12.1. Grupa kwalifikuje do środków pieniężnych środki pieniężne w kasie oraz depozyty płatne na żądanie. W przypadku depozytów, których płatność uzależniona jest od spełnienia określonych warunków (akredytywy, blokady) ujmowane są one jako środki pieniężne o ograniczonej zdolności dysponowania.
- I.12.2. Do ekwiwalentów środków pieniężnych Grupa 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. Grupa wycenia środki pieniężne inne niż wymienione w punkcie I.12.2 w wartości nominalnej. Grupa 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. Grupa 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. Grupa 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. Grupa 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 Grupa 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 rezerwowowy.
- I.14.1.2. Pozostałe kapitały, powstały ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej, z aktualizacji wyceny.
- I.14.1.3. Zyski zatrzymane – wyceniane są w wartości nominalnej.
- I.14.1.4. Wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego wyceniony jest w wartości nominalnej.

I.15. Rezerwy na zobowiązania

- I.15.1. Grupa 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 Grupa 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 Grupa stosuje zasady określone w MSR 39 „Aktywa finansowe – ujmowanie i wycena”.

I.16.2. Grupa 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. Grupa 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 Grupa 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 wyłączania 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 Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie towarem jako właściciel. Ponadto przychód uznaje się za osiągnięty, jeżeli kwotę przychodów można wiarygodnie oszacować i istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz jeżeli poniesione koszty można wycenić w sposób wiarygodny.

I.18.4. 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.18.4.1. Kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,

I.18.4.2. Istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,

I.18.4.3. Stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób oraz

I.18.4.4. Koszty poniesione w związku transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

I.18.5. 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 jest ujmowana jako przychód w momencie sprzedaży lokalu do ostatecznego odbiorcy.

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) Grupy 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. Grupa 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. Grupa 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 Grupa:
- 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 Grupa:
- 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, Grupa 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 odroczony.

I.22. Segmenty działalności i sezonowości

- I.22.1. Grupa wyodrębnia i prezentuje informacje o segmentach działalności zgodnie z MSSF 8. Informacje podlegają prezentacji wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ponieważ działalność Grupy jest jednorodna.
- I.22.2. Grupa ustala segmenty branżowe jako podstawowy wzór sprawozdawczy.
- I.22.2.1. Podstawowym segmentem działalności jest działalność deweloperska.
- I.22.3. Grupa ustala segmenty geograficzne jako uzupełniający wzór sprawozdawczy.

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

I.22.3.2. W dniu zatwierdzenia polityki Grupa 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. Grupa 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 Grupy nie podlega sezonowości.

I.23. Zasady konsolidacji

I.23.1. Grupa przeprowadza konsolidację zgodnie z regulacjami MSSF 3 „Połączenia jednostek”, MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

I.23.2. Grupa może nie obejmować konsolidacją jednostki zależnej lub stowarzyszonej, jeżeli spełnione są łącznie trzy warunki (w wyjątkowych przypadkach możliwe jest odstępianie od poniższego):

I.23.2.1. Aktywa jednostki zależnej lub stowarzyszonej nie przekraczają 10% zsumowanych aktywów jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych;

I.23.2.2. Łączne przychody (ze wszystkich rodzajów działalności) jednostki zależnej lub stowarzyszonej nie przekraczają 10% zsumowanych przychodów jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych;

I.23.2.3. Bezwzględna wartość wyniku (zysku lub straty) jednostki zależnej lub stowarzyszonej stanowi nie więcej niż 10% zsumowanych kapitałów własnych jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

I.23.3. Jeżeli Grupa zdecyduje się nie obejmować konsolidacją więcej niż jednej jednostki, zsumowane wartości określone w punkcie I.23.2 dla wyłączonych jednostek nie mogą przekroczyć progów określonych w tym punkcie.

I.23.4. Grupa konsoliduje sprawozdania finansowe metodą pełną w odniesieniu do danych jednostki dominującej i jednostek zależnych zgodnie z wymogami § 22-36 MSR 27.

I.23.5. Grupa konsoliduje sprawozdania finansowe metodą praw własności w odniesieniu do danych jednostek stowarzyszonych zgodnie z wymogami § 13-30 MSR 28.

I.23.6. Grupa nie dokonuje wyłączenia marży niezrealizowanej zawartej w aktywach, jeżeli bezwzględna, łączna wartość marży niezrealizowanej nie przekracza 5% wartości bezwzględnej skonsolidowanego wyniku finansowego bez wyłączeń konsolidacyjnych. Można nie wyłączać marż niezrealizowanych wyłącznie dla środków trwałych, jeżeli samodzielnie spełniają warunek określony w zdaniu poprzednim.

I.23.7. Grupa tworzy aktywa lub rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyłączonych marż niezrealizowanych, jeżeli wartość jest zrealizowana w Jednostce, która uzyska planowane dochody podatkowe pozwalające na rozliczenie utworzonych aktywów na odroczony podatek dochodowy.

I.23.8. Nie tworzy się rezerw na odroczony podatek dochodowy z tytułu dodatniej wartości firmy.

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 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. 6 i 7 oraz w notach dodatkowych do niniejszego sprawozdania.

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

Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody i koszty oraz aktywa i zobowiązania Grupy związane z objętym przez nią od 2010 roku kierunkiem nieruchomościowym 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 roku sprawozdawczego, wprowadziło do działalności Grupy 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, Grupa 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 roku 3,4174 co oznacza wzrost o ok. 7,5%). Obecnie na rynku coraz częściej obserwowane są opinie i oczekiwania w stronę umacniania się polskiej waluty w roku 2012 i latach kolejnych. W związku z powyższym Emitent podda w najbliższym czasie analizie potencjalne możliwości zabezpieczenia się przed negatywnymi skutkami realnego obniżenia wartości przyszłych przepływów pieniężnych, których źródłem jest osłabienie waluty amerykańskiej wobec złotówki. Jednym z rozważanych rozwiązań jest 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.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Wahania stóp procentowych wpływają głównie na wysokość osiąganych przez Grupę przychodów z tytułu udzielonych pożyczek (nie mają z kolei wpływu – z uwagi na brak kredytów i pożyczek zaciągniętych - na stronę kosztową). Z uwagi na fakt, iż Grupa używa 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 (obecnie od dłuższego już czasu na stałym poziomie 13%). Z sytuacją taką Grupa ma do czynienia w odniesieniu do jednej z udzielonych pożyczek (na rzecz Spółki Dragmor Sp. z o.o.) i z uwagi na prowadzone w tym zakresie rozmowy z dłużnikiem – ma charakter przejściowy.

Grupa 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

Grupa posiada aktywa spółek będących uczestnikami w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie). Do dnia bilansowego dotyczy to głównie posiadanych akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. Po dniu bilansowym KCI S.A. nabyła również inne papiery wartościowe podmiotów notowanych na GPW: Krakchemia S.A. oraz – na skutek przejęcia aktywów spółki Ponar Corporate Center Sp. z o.o. – także akcje własne Emitenta. Posiadane przez Grupę akcje spółek giełdowych poddawane być mogą znacznym wahaniom cenowym, w związku z tym Grupa jest narażona z tego tytułu na ryzyko cenowe.

Grupa posiada ponadto udziały i akcje spółek nie notowanych, których wartość również podlega zmianom. Grupa stara się ograniczyć to ryzyko monitorując i analizując zmiany zachodzące na rynku oraz wewnątrz spółek, co daje umiarkowaną pewność podjęcia właściwej reakcji i ewentualnej redukcji zaangażowania w przypadku stwierdzenia znacznego ryzyka negatywnej zmiany cen.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa wynika przede wszystkim z udzielonych pożyczek oraz sprzedaży aktywów finansowych (akcje Georgia Hydraulic Cylinder, Inc.) z odroczonym terminem płatności. Ryzyko to jest przez Grupę niwelowane poprzez ustanawianie prawnych zabezpieczeń spłaty (poręczenie, zastaw, weksel in blanco).

Ryzyko utraty płynności

Polityka Grupy przewiduje i zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego dla bieżącej obsługi zobowiązań. Obecna struktura przychodów zapewnia ciągłe utrzymanie kapitału obrotowego na poziomie gwarantującym zachowanie płynności. Grupa, przy minimalnym poziomie zadłużenia (rzędu 4,3% sumy bilansowej), posiadając jednocześnie bardzo wysokie wskaźniki płynności (mogące być przejściowo postrzegane jako nadpłynność), nie jest obecnie narażona na ryzyko utraty płynności.

Ryzyko cen nieruchomości

Zmiany poziomu cen na rynku nieruchomości (rozumianym szeroko jako rynek mieszkaniowo-biurowy) mają bezpośredni wpływ na wartość aktywów Grupy, a także potencjalny wpływ na wysokość przyszłych przychodów. Wartość aktywów Grupy 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 Grupa 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 Grupy 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 Grupa może się włączyć w przyszłości. Obserwowane ostatnio trendy, jak również powszechne na rynku opinie, iż zastój i spadek cen w obszarze nieruchomości w 2012 roku wytraci swoje tempo daje podstawy sądzić, że Grupa, 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

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

Zarządzane kapitały

Kapitał zakładowy Emitenta 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 Emitenta 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.

Emitent 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.

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.

Instrumenty finansowe - ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka wynika przede wszystkim z udzielonych pożyczek oraz sprzedaży aktywów finansowych (akcje Georgia Hydraulic Cylinder, Inc.) 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. 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.). Każdorazowo transakcji ekspozowanej na ryzyko kredytowe towarzyszy analiza sytuacji ekonomiczno finansowej podmiotu, której celem jest ograniczenie do minimum ryzyka niewypłacalności.

Wybrane dane finansowe

TYTUŁ	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 331	41 156	3 703	10 278
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(545)	1 130	(132)	282
III. Zysk (strata) brutto	10 410	(4 574)	2 514	(1 142)
IV. Zysk (strata) netto	10 257	(9 601)	2 477	(2 398)
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	10 257	(9 601)	2 477	(2 398)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 075	36 718	1 226	9 169
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(510)	(6 135)	(123)	(1 532)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 691)	(45 045)	(1 375)	(11 249)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	1 126	(14 462)	(272)	(3 612)
X. Aktywa razem	46 203	45 482	10 461	11 484
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 377	11 913	538	3 008
XII. Zobowiązania długoterminowe	495	1 211	112	306
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 882	10 702	426	2 702
XIV. Kapitał własny	43 826	33 569	9 923	8 476
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	43 826	33 569	9 923	8 476
XVI. Kapitał zakładowy	18 197	126 284	4 120	31 887
XVII. Liczba akcji na koniec okresu	35 943 738*	35 943 738*	35 943 738*	35 943 738*
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,22	0,93	0,28	0,24
XIX. Średnia ważona liczba akcji	35 943 738*	35 943 738*	35 943 738*	35 943 738*
XX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,29	(0,27)	0,07	(0,07)

* liczba akcji pomniejszona o 449.262 akcji KCI S.A. będących w posiadaniu Ponar Corporate Center Sp. z o.o.

Informacja na temat przyjętych kursów przy przeliczaniu danych:

Dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2011r. zostały przeliczone po kursie 4,4168; natomiast na dzień 31 grudnia 2010r. po kursie 3,9603.

Dane w rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011r. zostały przeliczone po kursie 4,1401; natomiast dane za okres 1 stycznia 2010r do 31 grudnia 2010r. po kursie 4,0044.

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

Wyszczególnienie		RZiS za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011	RZiS za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23	15 331	41 156
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	13 831	34 355
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		1 500	6 801
Koszty sprzedaży	24	528	327
Koszty ogólnego zarządu	24	1 949	1 679
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		(977)	4 795
Pozostałe przychody operacyjne	25	1 264	385
Pozostałe koszty operacyjne	26	832	4 050
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(545)	1 130
Przychody finansowe	27	15 218	22 693
Koszty finansowe	28	4 486	28 832
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności		223	435
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		10 410	(4 574)
Podatek dochodowy	29	153	736
Pozostałe zmniejszenia zysku		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		10 257	(5 310)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			(4 291)
ZYSK (STRATA) NETTO		10 257	(9 601)
w tym zysk udziałów niekontrolujących		-	-
ZYSK PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		10 257	(9 601)
Zysk/strata netto na 1 akcję z działalności kontynuowanej:			
- zwykły	14	0,29	(0,27)
- rozwodniony	14	0,29	(0,27)
Zysk netto z działalności zaniechanej na akcję	14	0,00	(0,16)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres: 01.01.2010- 31.12.2010
ZYSK (STRATA) NETTO	10 257	(9 601)
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	10 257	(9 601)
w tym dotyczące działalności kontynuowanej	10 257	(9 601)
w tym dotyczące działalności zaniechanej	-	-

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
AKTYWA TRWAŁE		25 195	15 396
Rzeczowe aktywa trwałe	1	168	162
Nieruchomości inwestycyjne	2	-	-
Wartości niematerialne	3	-	9
Wartość firmy	3	-	503
Akcje i udziały	4	13 644	13 421
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	4	13 635	13 412
Należności długoterminowe	5	10 936	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29	447	1 301
Pozostałe aktywa trwałe	7	-	-
AKTYWA OBROTOWE		21 008	30 086
Zapasy	8	2 351	15 855
Należności z tytułu dostaw i usług	9	84	586
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9	12	12
Pozostałe należności	9	8 272	429
Pozostałe aktywa finansowe	10	9 518	11 303
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	764	1 890
Rozliczenia międzyokresowe i inne	12	7	11
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13	-	-
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	-	-
Aktywa razem :		46 203	45 482

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	43 826	33 569
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	43 826	33 569
Kapitał podstawowy	14 18 197	126 284
Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne		-
Pozostałe kapitały	69 489	69 489
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	(54 117)	(152 603)
Zysk (strata) netto roku obrotowego przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	10 257	(9 601)
Zysk (strata) netto roku obrotowego przypadający akcjonariuszom i udziałowcom niekontrolującym	15 -	-
Odpisy z zysku netto roku obrotowego	-	-
UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	495	1 211
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 447	1 148
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	63
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19 -	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 882	10 702
Kredyty i pożyczki	17 -	5 188
Inne zobowiązania finansowe	18 16	674
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	91	1 574
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe	20 1 373	571
Przychody przyszłych okresów	21 402	2 695
ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	22 -	-
Pasywa razem :	46 203	45 482

Sprawozdanie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie

SPRAWOZDANIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	KAPITAŁ PODSTA- WOWY	AKCJE WŁASNE	UDZIAŁY NIEKONTRO- LUJĄCE	POZOSTAŁE KAPITAŁY	ZYSKI ZATRZYMANE/STRATY NIEPOKRYTE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Wartość na 1 stycznia 2010	126 284	(1 603)	47 850	72 901	(158 370)	87 062
zysk / strata netto bieżącego okresu	-	-	-	-	(9 601)	(9 601)
Całkowite dochody	-	-	-	-	(9 601)	(9 601)
- kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	4 355	4 355
- wynik finansowy spółek wyłączonych z konsolid.	-	-	-	-	1 412	1 412
-inne	-	1 603	(47 850)	3 848	-	(42 399)
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(275)	-	(275)
-dochody spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji	-	-	-	(2 630)	-	(2 630)
-przeniesienie aktualizacji wyceny na na wynik finansowy	-	-	-	1 104	-	1 104
Przeniesienie aktualizacji wyceny do niepodzielonego wyniku finansowego	-	-	-	(5 459)	-	(5 459)
Wartość na 31 grudnia 2010	126 284	0	0	69 489	(162 204)	33 569
Wartość na 1 stycznia 2011	126 284	-	-	69 489	(162 204)	33 569
zysk / strata netto bieżącego okresu	-	-	-	-	10 257	10 257
Całkowite dochody	-	-	-	-	10 257	10 257
- obniżenie wartości nominalnej – pokrycie strat	(108 087)	-	-	-	108 087	-
- zaokrąglenia	-	-	-	-	-	-
Wartość na 31 grudnia 2011	18 197	-	-	69 489	(43 860)	43 826

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Za okres:	
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) netto	10 410	(5 310)
Korekty razem	(5 335)	42 028
Amortyzacja	214	419
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 360)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 083)	3 972
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(8 862)	7 363
Zmiana stanu rezerw	(55)	125
Zmiana stanu zapasów	13 504	34 078
Zmiana stanu należności	(4 768)	2 579
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(844)	(10 621)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów	(2 081)	(23 808)
Bieżący podatek dochodowy		524
Zapłacony podatek dochodowy		(536)
Inne korekty		-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej zaniechanej		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 075	36 718
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(8)	(206)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	1	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(300)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		509
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(862)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	171	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych		(12 977)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych		14 024
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		-
Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		-
Pożyczki udzielone	(3 300)	(4 001)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	2 972	622
Otrzymane odsetki	(296)	93
Otrzymane dywidendy		-
Inne wydatki inwestycyjne	(50)	-
Inne wpływy inwestycyjne		-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej zaniechanej		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(510)	(6 135)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - cd.

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010
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)	(6 374)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	884	2 895
Spląty kredytów i pożyczek	(5 933)	(32 537)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(13)	(1 134)
Dywidendy wypłacone		-
Inne wpływy		-
Odsetki zapłacone	(389)	(2 733)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej zaniechanej		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 691)	(45 045)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(1 126)	(14 462)
w tym z działalności zaniechanej	-	19 734
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(1 126)	(14 462)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 890	16 352
- w tym środki pieniężne z działalności sprzedanej	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	764	1 890
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	716

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Grunty	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-
Budynki i budowle	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	21	20
Środki transportu	97	142
Pozostałe środki trwałe	-	-
Środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie	50	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	168	162

Wartość bilansowa środków trwałych używanych w Grupie, na podstawie umów leasingu na dzień: 31.12.2011r. wynosi 73 tys. zł

Wartość bilansowa środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu na dzień 31.12.2010 r. wynosiła w Grupie 78 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	-	-	-	47	222	4	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	7	1	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	(5)	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	-	-	-	49	223	4	-
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	-	27	80	4	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	5	46	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	(4)	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	-	28	126	4	-
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	21	97	-	-

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 początek okresu	1 131	1 043	33 049	111 753	4 728	17 810	384
Zwiększenia w ciągu okresu				10	146	105	109
Zmniejszenia w ciągu okresu	(1 131)	(1 043)	(33 049)	(111 716)	(4 652)	(17 911)	(493)
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	-	-	-	47	222	4	-
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	12 905	70 480	2 942	12 691	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	128	656	124	424	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	(13 033)	(71 109)	(2 986)	(13 111)	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	-	27	80	4	-
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	96	1 342	3 358	86	354	63
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	(96)	(1 342)	(3 358)	(86)	(354)	(63)
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	20	142	-	-

Nieruchomości inwestycyjne

2.1 - Nieruchomości inwestycyjne	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Grunty	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-
Budynki i budowle	-	-
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE RAZEM:	-	-

Wartości niematerialne

3.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Wartość firmy	-	503
Patenty i licencje	-	9
Koszty prac rozwojowych	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	-	-
Nie oddane do użytkowania	-	-
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	-	512

Na dzień 31.12.2011. wartości niematerialne stanowi licencja na używanie programu Teta obsługującego dotychczas wszystkie obszary działalności Jednostki Dominującej w Grupie. 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 na kwotę 734 tys. zł, czyli całkowitej dotychczas nieumorzonych wartości programu Teta.

Wszystkie wartości niematerialne mają określony okres amortyzacji.

Dla posiadanych programów komputerowych zostały określone okresy użytkowania.

3.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Nie oddane do użytkowania
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	-	1 629	-	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	-	1 629	-	-	-
Wartość umorzenia na początek okresu	-	725	-	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	162	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	887	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	895	-	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	8	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	161	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	742	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	-	-

Roczne stawki amortyzacyjne wartości niematerialnych w grupie licencje na programy komputerowe wynoszą od 10% do 50%. Nie występują WN o nieokreślonym terminie używania.

Zmniejszenie w 2011 roku wartości odpisów aktualizujących wartość programów nastąpiła 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 i prawne	Nie oddane do użytkowania
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	10 163	6 217	12 731	1 808	4 077
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	(10 163)	(4 588)	(12 731)	(1 808)	(4 077)
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	-	1 629	-	-	-
Wartość umorzenia na początek okresu	-	4 335	8 490	855	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	201	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	-	(3 811)	(8 490)	(855)	-
Wartość umorzenia brutto na koniec okresu	-	725	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	2 540	71	1 118	132	1 592
Zwiększenia w ciągu okresu	-	895	-	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu	(2 540)	(71)	(1 118)	(132)	(1 592)
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	895	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	9	-	-	-

3a.1 - Wartość firmy	31.12.2011			31.12.2010		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Ponar Luban Sp z o.o.	-	-	-	-	-	-
Hydromeca S.A.	-	-	-	-	-	-
Relpol	-	-	-	-	-	-
Ponar Real Estate	16 438	16 438	-	16 438	15 935	503
RAZEM WARTOŚĆ FIRMY:	16 438	16 438	-	16 438	15 935	503

3a.2 Wartość firmy - zmiany	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Wartość na początek okresu	503	5 334
Wartość firmy z tytułu zmian w Grupie Kapitałowej	-	-
Odpisy aktualizujące	(503)	(4 831)
WARTOŚĆ FIRMY NA KONIEC OKRESU	-	503

Na dzień 31.12.2011r. dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy Ponar Real Estate w pełnej wysokości - odpis w 2011 roku wyniósł 503 tys. zł.

Na dzień 31.12.2010r. dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy Ponar Real Estate do wysokości szacowanych, przyszłych korzyści ekonomicznych wygenerowanych przez aktywa tej Spółki ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - odpis 4 831 tys. zł.

Akcje i udziały

4.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Wartość bez pomniejszania o odpisy		% posiadanych udziałów/ % posiadanych głosów		Metoda wyceny
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	
Nazwa jednostki						
Hydrotor S.A.	Tuchola	8	8	-	-	Cena nabycia
Pozostałe	-	20	20	-	-	Cena nabycia
Hydromeca SA	Brussels	2 442	2 442	100	100	Cena nabycia
Georgia Hydraulic Cylinders INC	Douglasville	-	37 903	-	51	Cena nabycia
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Kraków	13 641	13 412	20	20	Cena nabycia
Relpol Hungary	Węgry - Budapeszt	-	-	-	-	Cena nabycia
Relpol M	Białoruś - Mińsk	-	-	-	-	Cena nabycia
Relpol BG	Bułgaria- Warna	-	-	-	-	Cena nabycia
Relpol Altera	Ukraina - Kijów	-	-	-	-	Cena nabycia
Relpol Altera DP	Ukraina - Czerniachów	-	-	-	-	Cena nabycia
Relpol Elektronik	Polska - Mirostowice	-	-	-	-	Cena nabycia
Ponar Corporate Center	Polska	-	-	-	-	Cena nabycia
Relpol Deutschland	Niemcy	-	-	-	-	Cena nabycia
Razem wartość brutto		16 111	53 785			

W dniu 24 października 2011 r. KCI S.A. otrzymał podpisaną przez Joe Bajani „Umowę odkupu akcji” spółki Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. z siedzibą w USA. Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Emitenta wszystkich posiadanych akcji w spółce Georgia Hydraulic Cylinder, Inc., w liczbie 1425,62 akcji serii A stanowiących 50,5% wyemitowanego i pozostającego w obrocie kapitału akcyjnego spółki Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. Cena sprzedaży akcji wynosi 4.000.000,00 USD (cztery miliony dolarów amerykańskich). Zapłata

ceny zostanie zrealizowana w ramach wystawionego w dniu 18 października 2011 r. przez Joe Bajjani „Skryptu dłużnego” (weksla), który przewiduje zapłatę ceny w ratach, a termin płatności ostatniej raty przypada na 30 września 2016 r. Od pozostałej do zapłaty kwoty ceny sprzedaży akcji naliczane będą odsetki według stawki Libor dla jednomiesięcznych depozytów dolarowych (USD). Zapłata ceny sprzedaży akcji została zabezpieczona 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.

Typowy sposób zakupów i sprzedaży udziałów i akcji jest ujmowany według daty zawarcia transakcji. Wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych innych niż wyłączone w ramach konsolidacji, na dzień 31 grudnia 2011 roku została doprowadzona do ich wartości netto na dzień bilansowy. W 2011 roku nie wystąpiły aktywa finansowe, których nie wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

4.2 - Odpisy aktualizujące akcje i udziały	31.12.2011			31.12.2010		
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
Hydromeca SA	2 442	-	2 442	2 442	-	2 442
Georgia Hydraulic Cylinders INC	37 903	- 37 903	-	37 903	-	37 903
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
Relpol Hungary	-	-	-	-	-	-
Relpol Altera	-	-	-	-	-	-
Relpol Altera DP	-	-	-	-	-	-
Relpol Elektronik	-	-	-	-	-	-
Ponar Corporate Center	-	-	-	-	-	-
Relpol Deutschland	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	19	6	25	19	-	19
Razem wartość	40 364	37 897	2 467	40 364	-	40 364
Razem wartość bilansowa akcji i udziałów	13 644			13 421		

Na dzień 30 września 2011 roku, rozwiązano odpis aktualizujący wartość akcji GHC do ceny sprzedaży netto. Rozwiązanie odpisu ujęto w przychodach finansowych. W 2011 roku dokonano sprzedaży w/w akcji. Emitent dokonuje bieżącego monitorowania wartości netto posiadanych aktywów.

Podstawowe dane Spółek powiązanych objętych konsolidacją na dzień 31.12.2011r. - bez wyłączeń konsolidacyjnych.

Wyszczególnienie	PONAR-HOLDING	PONAR REAL ESTATE	KCI CENTRUM ZABŁOCIE
Suma bilansowa	1 276	2 524	70 542
Wartość zobowiązań	43 229	1 344	2 335
Kapitał własny	(41 953)	1 180	58 389
Przychody ze sprzedaży działalności podstawowej	-	15 201	9 731
Wynik finansowy	(1 106)	274	1 116

Należności długoterminowe

5.1 - Należności długoterminowe	31.12.2011			31.12.2010		
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 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.

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

6.1 - Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2011			31.12.2010		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	-	-	-	-	-	-

Pozostałe aktywa trwałe

7.1 - Pozostałe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Nie występują	-	-
POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	-	-

Zapasy

8.1 - Zapasy	31.12.2011			31.12.2010		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Materiały	-	-	-	-	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	-	-	-	-	-	-
Wyroby gotowe	2 424	73	2 351	16 150	295	15 855
Towary	-	-	-	-	-	-
RAZEM ZAPASY:	2 424	73	2 351	16 150	295	15 855

Całość zapasów wykazywanych w sprawozdaniu skonsolidowanym stanowią mieszkania wybudowane przez spółkę zależną Ponar Real Estate Sp. z o.o.

Należności

9.1 - Należności	31.12.2011			31.12.2010		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 500	1 416	84	2 167	1 581	586
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	-	12	12	-	12
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	72	-	72	377	-	377
Pozostałe należności	8 200	-	8 200	52	-	52
RAZEM NALEŻNOŚCI:	9 784	1 416	8 368	2 608	1 581	1 027

W 2011 roku nie tworząco odpisów aktualizujących wartość należności. Dokonano wykorzystania odpisów aktualizujących utworzonych w latach poprzednich na łączną kwotę 165 tys. zł.

Typowy sposób sprzedaży (powstanie należności) jest ujmowany według daty zawarcia transakcji.

Emitent dokonuje bieżącego monitorowania wartości netto posiadanych aktywów.

Wiekowanie należności (kwoty brutto):

67 980 należności razem

41 344 należności w terminie

6.150 należności przeterminowane od 0 do 30 dni

6.150 należności przeterminowane od 31 do 60 dni

10.450 należności przeterminowane od 61 do 180 dni

Wszystkie aktywa finansowe, które nie utraciły wartości są aktywami nieprzeterminowanymi

Do należności nieprzeterminowanych Emitent klasyfikuje pozycje, w przypadku których miała miejsce renegotiacja warunków i wycenia ją według zamortyzowanego kosztu. Emitent renegotjował warunki przekazanej zaliczki na zakup udziałów w Spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. w związku z czym na dzień bilansowy została zdyskontowana jej wartość o kwotę per saldo 311tys. zł.

9.2 - Odpisy aktualizujące należności	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Odpisy na początek okresu	1 581	5 693
Przypisane do działalności zaniechanej	-	(4 462)
Utworzenie	-	657
Rozwiązanie	-	(264)
Wykorzystanie	(165)	(43)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	1 416	1 581

Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

10.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2011			31.12.2010		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	16 790	11 567	5 223	15 253	10 497	4 756
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	27 855	23 560	4 295	27 862	21 315	6 547
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	-	-	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	44 645	35 127	9 518	43 115	31 812	11 303

Na dzień 31.12.2011r. saldo udzielonych pożyczek krótkoterminowych wraz z należnymi odsetkami wynosi 5.223 tys. zł w tym: Ponar Corporate Center 11.774 tys. zł (odpis aktualizujący 11.567 tys. zł); Dragmor Sp. z o.o. 1.527 tys. zł., KCI Łobzów Sp. z o.o. 3.174 tys. zł., KCI Development Sp. z o.o. 316 tys. zł.

Na dzień 31.12.2011r. aktywa dostępne do sprzedaży stanowią akcje i udziały spółek: FAM S.A. w wys. 27.760 tys. zł (odpis aktualizujący 23.484 tys. zł.); Ponar Corporate Center Sp. z o.o. w wys. 75 tys. zł. (odpis aktualizujący 75 tys. zł.) oraz 19 tys. zł. pozostałe udziały i akcje.

W dniu 12 stycznia 2010 r. Ponar S.A. zawarł z Jupiter NFI S.A. przedwstępną warunkową umowę sprzedaży 3.105.000 akcji spółki FAM GK S.A. za łączną cenę 7.452.000,00 zł. Na podstawie w/w umowy Ponar S.A. zobowiązała się do zawarcia w terminie nie później niż do 31 lipca 2010 r. umowy przyrzeczonej pod warunkiem zawieszającym, że 1.000.000 akcji FAM GK S.A. zostanie zwolnionych z obciążenia zastawem rejestrowym na rzecz Gospodarczego Banku Wielkopolskiego S.A. W dniu 30 lipca 2010 r. Ponar S.A. zawarł z Jupiter NFI S.A. porozumienie, na podstawie którego strony postanowiły, iż zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2010 r. W dniu 15 lutego 2011 r. KCI S.A. zawarł z Jupiter NFI S.A. porozumienie, na podstawie którego strony postanowiły, iż zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2011 r. oraz, że przysługiwało im będzie wzajemne prawo odstąpienia od przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży pod warunkiem zapłaty odstępnego. Maksymalny możliwy zysk Spółki z tej transakcji wynosi 500.000 zł. Grupa nie ujęła w sprawozdaniu tego zysku z uwagi na zasadę ostrożności. W dniu 29 grudnia 2011 roku strony podpisały aneks do w/w przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji, na mocy którego ustalono, iż zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi w terminie do dnia 31 lipca 2012 roku.

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. 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 24 października 2011 r. Emitent otrzymał podpisaną przez Joe Bajjani „Umowę odkupu akcji” spółki Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. z siedzibą w USA.

Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Emitenta wszystkich posiadanych akcji w spółce Georgia Hydraulic Cylinder, Inc., w liczbie 1425,62 akcji serii A stanowiących 50,5% wyemitowanego i pozostającego w obrocie kapitału akcyjnego spółki Georgia Hydraulic Cylinder, Inc.

Emitent dokonuje bieżącego monitorowania wartości netto posiadanych aktywów.

Za wyjątkiem pożyczki dla spółki Dragmor, nie występują pożyczki przeterminowane.

Na dzień 31.12.2010r. na saldo udzielonych pożyczek krótkoterminowych wraz z należnymi odsetkami składały się pożyczki: Ponar Corporate Center 11.062 tys. zł (odpis aktualizujący 10.497tys. zł); Dragmor Sp. z o.o. 4.191 tys. zł.

Na dzień 31.12.2010r. aktywa dostępne do sprzedaży stanowią akcje i udziały spółek: FAM S.A. w wys. 27.760 tys. zł (odpis aktualizujący 21.240 tys. zł.); Ponar Corporate Center Sp. z o.o. w wys. 75 tys. zł. (odpis aktualizujący 75 tys. zł.) oraz inne.

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.

Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

10.2 – Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe z tytułu strat kredytowych	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Odpisy na początek okresu	23 002	17 563
Utworzenie	2 270	5 439
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	25 272	23 002

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 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Środki pieniężne w kasie	2	5
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	762	1 885
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:	764	1 890
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	716

Rozliczenia międzyokresowe aktywne

12.1 - Rozliczenia międzyokresowe aktywne	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Koszty związane z marketingiem	-	-
Ubezpieczenia	6	7
Licencje i certyfikaty	-	-
Koszty emisji	-	-
Koszty energii, mediów	-	-
Odsetki dot. leasingu fin.	-	-
Odpis ZFŚS	-	-
Pozostałe	1	4
RAZEM ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:	7	11

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

13.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	31.12.2011			31.12.2010		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Nie występują	-	-	-	-	-	-
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	-	-	-	-	-

Kapitał własny

14.1 - Kapitał własny	Ilość wyemitowanych akcji na dzień 31.12.2011	Ilość wyemitowanych akcji na dzień 31.12.2010	Ilość akcji zatwierdzonych do emisji na dzień 31.12.2011	Ilość akcji zatwierdzonych do emisji na dzień 31.12.2010
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:	36 393 000,00	36 393 000,00	0,00	0,00

14.2 - Najwięksi akcjonariusze na dzień bilansowy	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Leszek Szewdo	3 630 131	3 630 131	1 815 066	9,98%
JUPITER NFI S.A.	9 684 678	9 684 678	4 842 339	26,61%
Pozostali	23 078 191	23 078 191	11 539 096	63,41%
Razem:	36 393 000	36 393 000	18 196 500	100,00%

Wszystkie akcje Emitenta są równouprawnione do udziału w podziale wyniku finansowego oraz w prawach głosu. Nie występują żadne ograniczenia dotyczące wyemitowanych akcji.

Pozostałe kapitały Grupy w kwocie 69 489 składają się z:

- 55.107 kapitał zapasowy z emisji akcji
- 8.468 przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny
- 5.914 pozostały kapitał zapasowy

14.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2009
Zysk netto za rok obrotowy (w złotych)	10 257	(9 601)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	35 943 738*	35 943 738*
Zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,29	(0,27)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	10 257	(9 601)
Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,29	(0,27)
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	(2 270)
Zysk netto z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	-	(0,06)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych i rozwodniających	35 943 738	35 943 738

Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,29	(0,27)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych) z działalności kontynuowanej	0,29	(0,27)
Rozwodniony zysk netto z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w złotych)	-	(0,06)
Liczba akcji na koniec okresu	35 943 738	35 943 738

* 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. Akcje KCI S.A. posiadane przez Ponar Corporate Center Sp. z o.o. nie są wykazane w sprawozdaniu finansowym w kapitałach jako wielkość ujemna, ponieważ Spółka ta została wyłączona z konsolidacji.

Zdarzeniem, które w głównej mierze było decydujące z punktu widzenia osiągniętych przez Emitenta oraz Grupę Kapitałową wyników finansowych w 2011 r. było dokonanie w dniu 18 października 2011 r., za cenę 4.000.000 USD sprzedaży akcji spółki Georgia Hydraulic Cylinder Inc. z siedzibą w USA. Transakcja spowodowała odnotowanie przez Spółkę przychodu w kwocie 12.303.600,00 zł., która przełożyła się na zysk netto wypracowany przez Emitenta.

14.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Wartość księgowa (w złotych)	43 826	33 569
Liczba akcji na koniec okresu	35 943 738	35 943 738
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w złotych)	1,22	0,93

Wartość księgową na akcję ustalono jako iloraz kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (bez udziałów niekontrolujących) oraz liczby akcji zwykłych na koniec okresu.

15.1 – Udziały niekontrolujące	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
	-	-
	-	-
Razem:	-	-

15.2 - Proponowany podział wyniku finansowego	Wartość
Zysk netto na koniec roku obrotowego	10 257
Pokrycie strat z lat ubiegłych	10 257
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec roku obrotowego	(54 117)
pokrycie z przyszłych dochodów	(54 117)

Rezerwy długoterminowe oraz rezerwy krótkoterminowe

16.1 - Rezerwy długoterminowe	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Długoterminowe		
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	-	-
Rezerwy na spory sądowe	-	-
Rezerwy na ryzyko gospodarcze	-	-
Rezerwy na restrukturyzację	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	-	-
Krótkoterminowe		
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	-	-

Rezerwy na spory sądowe	-	-
Rezerwy na ryzyko gospodarcze	-	-
Rezerwy na restrukturyzację	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	-	-

W związku ze zmniejszeniem liczby pracowników w Grupie KCI wynikającym z transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa wygasła potrzeba tworzenia rezerw na odprawy emerytalne i świadczenia pracownicze.

16.2 - Rezerwy długoterminowe - zmiany stanu	Świadczenia pracownicze	Spory sądowe	Ryzyko gospodarcze	Restrukturyzacja	Pozostałe
Wartość rezerwy na 01.01.2011	-	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Utworzenie	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-	-
Wartość rezerwy na 31.12.2011	-	-	-	-	-
Wartość rezerwy na 01.01.2010	684	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	(684)	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-	-

Wartość rezerwy na 31.12.2010	-	-	-	-	-
16.3 - Rezerwy krótkoterminowe - zmiany stanu	Świadczenia pracownicze	Spory sądowe	Ryzyko gospodarcze	Restrukturyzacja	Pozostałe
Wartość rezerwy na 01.01.2011	-	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Utworzenie	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-	-
Wartość rezerwy na 31.12.2011	-	-	-	-	-
Wartość rezerwy na 01.01.2010	747	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	(747)	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-	-
Wartość rezerwy na 31.12.2010	-	-	-	-	-

Kredyty i pożyczki

17.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Wartość kredytu	Saldo	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty
Długoterminowe					
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe					
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	-	-	-	-	-

17.2 - Kredyty i pożyczki na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	Wartość kredytu	Saldo	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty
Długoterminowe					
-	-	-	-	-	-
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-

17.2 - Kredyty i pożyczki na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego – cd.	Wartość kredytu	Saldo	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty
Krótkoterminowe					
JUPITER NFI S.A.	-	24	PLN	Zmienna WIBOR 3M + 4 pp	spłacono kapitał 12/2010
KCI CENTRUM ZABŁOCIE	500	519	PLN	Zmienna WIBOR 3M + 4 pp	spłacono 03/2011
BRE BANK HIPOTECZNY	47 041	4 645	PLN	WIBOR 1M+2,6%	
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	47 541	5 188	-	-	-

Ze względu na oprocentowanie kredytów zmienną stopą procentową i stabilny rating kredytowy Spółki wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów pozostała na 31.12.2010 r. zbliżona do ich wartości bilansowej.

17.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Jednostek z Grupy na podstawie zawartych umów	-	-

Inne zobowiązania finansowe

18.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Długoterminowe	48	63
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	48	63
Krótkoterminowe	16	674
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i operacyjnego	16	14
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	660

Opłaty leasingowe poniesione przez Grupę w 2011 roku wyniosły 21 tys. zł. (14 tys. zł kapitał i 7 tys. zł – odsetki). Ze względu na stałą stopę procentową umów leasingowych wartość godziwa zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego może różnić się od ich wartości bieżącej, ze względów praktycznych odstąpiono jednak od szacowania wartości godziwej, w szczególności biorąc pod uwagę planowaną spłatę zobowiązań zgodnie z umowami oraz niską wartość zobowiązań z tytułu leasingu.

W 2011 roku nie wystąpiły zobowiązania finansowe których nie wycenia się przez wynik finansowy.

Pozostałe zobowiązania długoterminowe

19.1 - Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Zobowiązanie z tytułu nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE:	-	-

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

20.1 - Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	45
Zobowiązania z tytułu podatków innych niż dochodowy, cel i ubezpieczeń społecznych	170	197
Otrzymane zaliczki na sprzedaż roszczeń	1 197	-
Inne	-	314
Grunty w wieczystym użytkowaniu	-	-
Odprawy pracownicze, premie	-	-
Naprawy gwarancyjne	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia zorganiz. części przeds.	-	-
Inne koszty dotyczące roku obrotowego poniesione w roku następnym	6	15
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:	1 373	571

Przychody przyszłych okresów

21.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Otrzymane zaliczki na dostawy	402	2 695
RAZEM PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	402	2 695

Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

22.1 - Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Nie występują	-	-
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE:	-	-

Przychody ze sprzedaży

23.1 - Przychody ze sprzedaży	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	15 155	40 838
Przychody ze sprzedaży usług	176	318
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – Działalność kontynuowana	15 331	41 156
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży produktów	-	56 013
Przychody ze sprzedaży usług	-	1 958
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	28 738
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – Działalność zaniechana	-	86 709

Koszty w układzie rodzajowym

24.1 - Koszty według rodzaju	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
Amortyzacja	214	6 191
Zużycie materiałów i energii	74	28 909
Usługi obce	886	13 243
Podatki i opłaty	95	2 212
Wynagrodzenia	692	20 808
Świadczenia na rzecz pracowników	53	4 187
Pozostałe koszty rodzajowe	469	827
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	12 860
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2 483	89 238
Korekty:		
Zmiana stanu produktów	13 898	30 765
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby i inne	(73)	1 049
RAZEM KOSZTY OPERACYJNE	16 308	121 052
w tym koszty dot. działalności zaniechanej	-	84 691

W pierwszej połowie 2011 roku występowała sprzedaż za granice do klienta przejętego przez nabywcę ZCP w 2010 roku związana z długim procesem zmian w systemie kwalifikowanych dostawców klienta na nowego dostawcę. Obroty z tego tytułu odbywały się bez marży i nie są związane z obecną działalnością Grupy, a polegały na umożliwieniu kontynuowania współpracy pomiędzy klientem a nabywcą ZCP.

Sprzedaż ta nie została zaprezentowana w rachunku zysków i strat z uwagi na ujęcie per saldo przychodów i kosztów z jej tytułu oraz brak wpływu na wynik Emitenta.

Pozostałe przychody operacyjne

25.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
Działalność kontynuowana		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym:	382	307
- rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- wartości niematerialnych	161	-
- należności z tytułu dostaw i usług	-	307
- zapasów	221	-
- innych aktywów	-	-
Otrzymane odszkodowania	-	-
Amortyzacja gruntów	-	26
Przychody ze sprzedaży ZCP	-	-
Inne pozostałe przychody operacyjne	882	52
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE - Działalność kontynuowana	1 264	385
Działalność zaniechana		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	53
Rozwiązanie rezerw	-	4 464
Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym:	-	244
- należności z tytułu dostaw i usług	-	244
- zapasów	-	-
Otrzymane odszkodowania	-	11
Przychody ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	46 798
Inne pozostałe przychody operacyjne	-	(16)
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE - Działalność zaniechana	-	51 554

Pozostałe koszty operacyjne

26.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
Działalność kontynuowana		
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1 967
Zawiązanie rezerw	-	657
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	9	1 190
- rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- wartości niematerialnych	9	895
- należności z tytułu dostaw i usług	-	-
- dopłaty do spółek zależnych	-	-
- zapasów	-	295
- naprawy gwarancyjne	-	-
- świadczenia pracownicze	-	-

Złomowanie zapasów	-	-
Umorzenie należności	-	-
Rezerwa na odprawy emerytalne	-	-
Inne pozostałe koszty operacyjne	823	236
Odpisy aktualizujące aktywa trwale jednostek zależnych	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE - Działalność kontynuowana	832	4 050
Działalność zaniechana		
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Zawiązanie rezerw	-	1 577
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	-	2 761
- należności z tytułu dostaw i usług	-	540
- zapasów	-	2 221
Złomowanie zapasów	-	112
Umorzenie należności	-	-
Koszty sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	53 410
Inne pozostałe koszty operacyjne	-	50
Koszty pośrednie - niewykorzystane moce produkcyjne	-	2 048
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE - Działalność zaniechana	-	59 958

Przychody finansowe

27.1 - Przychody finansowe	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
Działalność kontynuowana		
Odsetki	1 254	1 001
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	1 471	2 451
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	12 312	-
Dywidendy otrzymane i należne	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	-	19 193
Aktualizacja wartości inwestycji	181	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie finansowe	-	-
Inne pozostałe przychody finansowe	-	48
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE - Działalność kontynuowana	15 218	22 693
Działalność zaniechana		
Odsetki	-	468
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	(146)
Zysk/Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	1 181
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	-	794
Aktualizacja wartości inwestycji	-	2 663
Inne pozostałe przychody finansowe	-	555
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE - Działalność zaniechana	-	5 515

Na kwotę 12 312 tys. zł składa się zysk ze zbycia akcji Georgia Hydraulic Cylinders Inc. dokonanego w październiku. Akcje były objęte odpisem aktualizującym.

Koszty finansowe

28.1 - Koszty finansowe	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
Działalność kontynuowana		
Odsetki	140	1 854
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	-
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	16 401
Utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	3 313	4 867
Dyskonto należności	492	
Odpis aktualizujący wartość firmy i inne	512	4 831
Prowizje i opłaty	-	495
Pozostałe	29	384
RAZEM KOSZTY FINANSOWE - Działalność kontynuowana	4 486	28 832
Działalność zaniechana		
Odsetki	-	563
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	482
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	(391)
Utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	-	392
Prowizje i opłaty	-	46
RAZEM KOSZTY FINANSOWE - Działalność zaniechana	-	1 620

Grupa na dzień bilansowy przypadający na 31.12.2011r. utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych w wys. 2.990 tys. zł w tym: odpis aktualizujący wartość akcji GK FAM S.A. w wysokości 2.243 tys. zł i odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki na rzecz Ponar Corporate Center w wys. 1.070 tys. zł;

W roku ubiegłym, na stratę ze zbycia akcji i udziałów w kwocie 16.401 tys. zł składa się głównie strata na zbyciu akcji FAM w kwocie 15.400 tys. zł; strata ze zbycia akcji Ponar Silesia 300 tys. zł, pozostałe 438 tys. zł.

Podatek dochodowy

29.1 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
Podatek dochodowy ujęty w deklaracji podatkowej okresu	-	524
w tym podatek wykazany bezpośrednio w kapitale	-	-
w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat	-	524
Odroczony podatek dochodowy	153	212
w tym podatek wykazany bezpośrednio w kapitale	-	-
w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat	153	212
RAZEM PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	153	736

W 2011 roku Jednostka Dominująca odnotowała stratę podatkową w kwocie 26.648 tys. zł. W Grupie nie dokonywano korekt podatkowych dotyczących okresów ubiegłych. Nie wystąpiło obciążenie podatkowe z tytułu zmian zasad rachunkowości i błędów.

29.3 - Odroczony podatek dochodowy	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Aktywa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-
Odpisy aktualizujące udziały i aktywa finansowe	447	1 057
Nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS		-
Rezerwy na świadczenia pracownicze		-
Wycena krótkoterminowych aktywów finansowych		-
Rezerwy na naprawy gwarancyjne		-
Pozostałe		91
Odpisy aktualizujące należności		-
Ujemne różnice kursowe		-
Strata podatkowa		153
Prowizje bankowe rozliczane w czasie		-
Nadwyżka wartości podatkowej nad wartością bilansową leasingu		-
Koszty nienormatywnego wykorzystania mocy produkcyjnych		-
AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	447	1 301
Rezerwa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość
Nadwyżka wartości bilansowej środków trwałych w leasingu nad ich wartością podatkową		14
Dodatnie różnice kursowe	256	2
Odsetki memoriałowe	191	1 130
Przychody z tytułu najmu i dzierżawy		-
Wycena krótkoterminowych aktywów finansowych		-
Przychody z kontraktów długoterminowych		-
Nadwyżka wartości bilansowej środków trwałych nad ich wartością podatkową z tytułu różnych stawek amortyzacyjnych i przeszacowania		2
Nadwyżka wartości bilansowej WN nad ich wartością podatkową z tytułu różnych stawek amortyzacyjnych i przeszacowania		-
Inne		
REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	447	1 148

Na dzień 31.12.2011r. i w okresie porównawczym Spółki z Grupy ze względu na brak pewności rozliczenia różnic przejściowych z tytułu dokonanych odpisów aktualizujących aktywa finansowe utworzyły aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

Na wartość podatku odroczonego w kwocie 447 tys. zł. składa się: w kwocie 191 tys. zł podatek odroczony z tytułu naliczonych na dzień bilansowy odsetek od udzielonych pożyczek oraz w kwocie 256 tys. zł podatek odroczony z tytułu naliczonych na dzień bilansowy różnic kursowych od należności.

29.2 - Podatek dochodowy Emitenta - wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym według stawki obowiązującej o podatkiem wykazany	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	10 410	(9601)
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	1 978	(1 824)
Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym	-	-
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu finansowym	153	736
Efektywna stopa opodatkowania (podatek według stawki + podatek od różnic trwałych)/zysk brutto	2,32%	-1,51%

Grupa odstąpiła od uzgodnienia efektywnej stawki podatkowej z uwagi na fakt, że nie są tworzone aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych i ujemnych różnic przejściowych.

Aktyw odroczonego, mając na uwadze zasadę ostrożnej wyceny założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych, został utworzony w wysokości prawdopodobnego podatku dochodowego jaki wynika z utworzonych rezerw na podatek odroczonego.

30.1 - Wyjaśnienie niezgodności między bilansowymi zmianami a wartościami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych	Za okres zakończony 31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2010
Bilansowa zmiana stanu rezerw	701	(2 746)
Zmiana stanu rezerwy dot. działalności zaniechanej	(646)	2 856
Zmiana z tytułu zaokrągleń	-	-
Zmiana stanu rezerw w RPP	55	110
Bilansowa zmiana stanu zapasów	13 504	12 784
Zmiana z tyt. sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	(12 784)
Zmiana stanu zapasów w RPP	13 504	-
Bilansowa zmiana stanu należności	(18 277)	3 054
Eliminacja niezapłaconych należności GHC	13 509	(435)
Zmiana stanu należności w RPP	(4 768)	2 619
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(2 156)	(9 043)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	--	1 608
Różnice kursowe-wycena bilansowa	-	(2 575)
Eliminacja niezapłaconych odsetek od pożyczek	1 312	(548)
wartościowych zmiana stanu zobowiązań z tytułu spłaty zobowiązań finansowych	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych w RPP	(844)	(10 558)
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów	4	2 622
Zmiana z tytułu zaokrągleń	-	(1)
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego, dot. działalności zaniechanej	-	(745)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w RPP	4	1 876

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.

Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu jest różna od tej wynikającej z rachunku przepływów pieniężnych o wartość spłaconej w 2011 roku pożyczki na rzecz KCI Centrum Zabłocie zaprezentowanej w działalności finansowej oraz spłaconych odsetek od leasingu zaprezentowanych w działalności finansowej.

Leasing finansowy

31. Leasing			
Finansujący	Data spłaty ostatniej raty	Kwota bieżącego zobowiązania	Przedmiot leasingu
ORIX	2015	64	rzeczowe aktywa trwałe
RAZEM	-	64	

Zasady ujęcia i wyceny przedmiotu leasingu - pkt I.8 przyjętych zasad polityki rachunkowości.

Część krótkoterminowa zobowiązania z tytułu leasingu przypadająca na 2012 rok wynosi 16 tys. zł.
Część długoterminowa przypadająca na lata 2012 – 2015 (od 1 roku do 5 lat) wynosi 48 tys. zł i jest prezentowana jako zobowiązania długoterminowe. Razem zobowiązanie w z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 64 tys. zł.

31.1 Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego		
Finansujący	Okres	Przyszłe minimalne opłaty
KCI Park Technologiczny Krowodrza SA	nie określono terminu zakończenia umowy	20
RAZEM	RAZEM	

Umowa najmu przewiduje trzymiesięczny okres wypowiedzenia. Wartość czynszu za ten okres wynosi 20 tys. zł. Emitent poniósł w 2011 roku koszty z tytułu opłat leasingowych w kwocie 40 tys. zł netto. Całość kwoty dotyczy minimalnych opłat leasingowych. Nie ponoszono zmiennych opłat leasingowych

Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi

32.1 - Stan należności i zobowiązań pomiędzy podmiotami powiązanymi		Zobowiązania												
		Grupa Kapitałowa KCI S.A.	Development Wrocławska SK	Park Technologiczny RybitwyRybitwy	Hydromeca*	KCI Krowodrza	KCI Park Technologiczny	KCI Łobzów	Dragmor	KCI Development	KCI Centrum Zabłocie***	JUPITER NFI#	Ponar Corporate Center*	KCI Development Polonijna
Należności	Grupa Kapitałowa KCI S.A.			-	1 333****	4689-	-	3.174	1.527	-	-	-	11 773****	316
	Development Wrocławska SK	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Park Technologiczny RybitwyRybitwy	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Hydromeca*	125	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Krowodrza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

KCI Park Technologiczny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KCI Łobzów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dragmor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KCI Development	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KCI Centrum Zabłocie***	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JUPITER NFI#	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ponar Corporate Center*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KCI Development Polonijna	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Spółki wyłączone z konsolidacji

**** Należność objęta odpisem 1 208 tys. zł

** Należność za akcje Relpol 28 286 tys. zł, należność w całości objęta

Spółka wywierająca znaczący wpływ na Grupę KCI

*** Spółka konsolidowana metodą praw własności od 30.06.2010

32.2 - Wzajemne obroty pomiędzy podmiotami powiązanymi		Zakup												
		Grupa Kapitałowa KCI S.A.	Development Wrocławska SK	Park Technologiczny RybitwyRybitwy	Hydromeca*	KCI Krowodrza	KCI Park Technologiczny	KCI Łobzów	Dragmor	KCI Development	KCI Centrum Zabłocie***	JUPITER NFI#	Ponar Corporate Center*	KCI Development Polonijna
Sprzedaż	Grupa Kapitałowa KCI S.A.	-	-	-	-	-	-	173	499	-	40	-	712	16
	Development Wrocławska SK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Park Technologiczny RybitwyRybitwy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Hydromeca*	125	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Krowodrza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Park Technologiczny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Łobzów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dragmor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Development	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Centrum Zabłocie***	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	JUPITER NFI#	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ponar Corporate Center*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Development Polonijna	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Spółki wyłączone z konsolidacji

**** Należność objęta odpisem 1 208 tys. zł

** Należność za akcje Relpol 28 286 tys. zł, należność w całości objęta

Spółka wywierająca znaczący wpływ na Grupę KCI

32.3 - Stan pożyczek i wyemitowanych obligacji pomiędzy podmiotami powiązanymi wraz z odsetkami		Zobowiązania													
		Grupa Kapitałowa KCI S.A.	Development Wroclawska SK	Park Technologiczny RybitwyRybitwy	Hydromeca*	KCI Krowodrza	KCI Park Technologiczny	KCI Łobzów	Dragmor	KCI Development	KCI Centrum Zabłocie***	JUPITER NFI#	Ponar Corporate Center*	KCI Development Polonijna	
Należności	Grupa Kapitałowa KCI S.A.	-	-	-	-	-	-	3 174	1.527	-	-	-	11 773****	-	316
	Development Wroclawska SK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Park Technologiczny RybitwyRybitwy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Hydromeca*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Krowodrza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Park Technologiczny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Łobzów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dragmor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Development	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Centrum Zabłocie***	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	JUPITER NFI#	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ponar Corporate Center*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KCI Development Polonijna	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

* Spółki wyłączone z konsolidacji

** Na dzień bilansowy został utworzony odpis na kwotę 11 562 tys. zł

*** Na dzień bilansowy został utworzony odpis na kwotę 13 705 tys. zł

**** Spółka konsolidowana metodą praw własności od 30.06.2010

Spółka wywierająca znaczący wpływ na Grupę KCI

*****Należność objęta odpisem w kwocie 11 567 zł

*****Należność objęta odpisem w kwocie 13 706 zł

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:

Grupa nie udzielała w trakcie 2011 roku poręczeń ani gwarancji. Jedynym istniejącym na dzień 31 grudnia 2011 r. 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). Po dniu bilansowym, 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.

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. 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.

„Udzielone poręczenia, gwarancje i poręczenia otrzymane” zaprezentowano w Sprawozdaniu Zarządu na str. 22

Poręczenia i gwarancje otrzymane:

KCI S.A. dysponuje weksłami własnymi in blanco wystawionymi na zabezpieczenie pożyczek udzielonych na rzecz:

- Ponar Holding Sp. z o. o.
- Ponar Real Estate Sp. z o. o.
- Dragmor Sp. z o. o.
- KCI Łobzów Sp. z o. o.
- KCI Development Sp. z o. o.

Oprócz weksła 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.

Spółka wnioskiem z dnia 12 marca 2012 roku wniosła do Naczelnika Małopolskiego Urzędu Skarbowego o stwierdzenie nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych pobranego nienależnie przez płatnika notariusza Agatę Juchę z Kancelarii Notarialnej w Bytomiu przy ul. Piekarskiej 11/1 w dniu 29 czerwca 2007 roku w kwocie 526.121,00 (pięćset dwadzieścia sześć tysięcy sto dwadzieścia jeden) złotych, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego. Wniosek objął żądanie zwrotu nadpłaty wraz z należnym oprocentowaniem.

Pozostałe Spółki z Grupy Kapitałowej nie udzieliły ani nie otrzymały gwarancji.

Instrumenty finansowe

34.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Aktywa finansowe	43 146	27 641

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	6 519
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	24 359	4 756
Należności własne wyceniane w skorygowanej cenie nabycia	-	-
Należności własne wyceniane w nominale	84	1 027
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	4295	28
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	764	1 890
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyceniane w cenach nabycia	13 644	13 421
Zobowiązania finansowe	143	8 070
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	64	5 925
Zobowiązania handlowe i inne wyceniane w nominale	79	2 145

34.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej	31.12.2011			31.12.2010		
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	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności	2 563	10 936	-	-	-	-
Środki pieniężne	764	-	-	-	-	-
Pożyczki	1 526	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania oprocentowane	-	-	-	660	-	-
Oprocentowanie zmienne:						
Pożyczki udzielone	3 696	-	-	4 756	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	5 188	-	-
Pozostałe zobowiązania oprocentowane	16	48	-	14	63	-

34.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe	31.12.2011			31.12.2010		
Specyfikacja	Waluta	Kwota w walucie	Przeliczenie na PLN	Waluta	Kwota w walucie	Przeliczenie na PLN
Długoterminowe	USD	3.200	10 936	-	-	-
Należności własne	USD	3.200	10 936	-	-	-

34.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe-cd.	31.12.2011			31.12.2010		
Specyfikacja	Waluta	Kwota w walucie	Przeliczenie na PLN	Waluta	Kwota w walucie	Przeliczenie na PLN
Krótkoterminowe	-	-	-	-	-	24 191
Należności własne	USD	750	2 563	EUR	138	551
Należności własne	USD			USD	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	EUR	2	10	EUR	134	518
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	USD	38	130	USD	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	USD	-	-	PLN	-	-

34.5 – Straty z tytułu utraty wartości według kategorii instrumentów	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Aktywa finansowe		
Pożyczek i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 070	(6 792)
Należności własnych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia	-	-
Należności własne wyceniane w nominale	-	-
Aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Aktywów dostępnych do sprzedaży	(2 243)	(2 574)
Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenianych w cenach nabycia	-	-

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;

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wyceniane są z uwzględnieniem odsetek naliczonych od pożyczek z uwzględnieniem trwałej utraty wartości rozumianej jako prawdopodobieństwo odzyskania udzielonej pożyczki.

Aktywa dostępne do sprzedaży wyceniane są po aktualnym kursie giełdowym na dzień bilansowy. Różnica z wyceny odnoszone jest na dobro przychodów finansowych lub w ciężar kosztów finansowych.

Przychody i koszty odsetkowe

34.6 – Przychody i koszty odsetkowe instrumentów innych niż wycenione w wartości godziwej	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 254	1 101

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	140	1 854
---	-----	-------

Analiza wrażliwości 2011

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%
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	764	8	(8)	13	(13)		
Aktywa dostępne do sprzedaży	4 295					859	(859)
Należności denominowane w USD	13 499			1 350	(1 350)		
Zobowiązania finansowe							
Wpływ na wynik finansowy		8	(8)	1 363	(1 363)	859	(859)

W tabeli zaprezentowano tylko te pozycje aktywów i zobowiązań finansowych, które są narażone w istotny sposób na ryzyko rynkowe.

W obliczeniach nie uwzględniono wpływu podatku dochodowego.

Analiza ryzyka dotyczy okresu najbliższych 12 m-cy następujących od dnia bilansowego.

Pasma potencjalnych wahań (stopa procentowa, kurs walutowy, inne) ustalono na podstawie analiz rynkowych i wahań obserwowanych na przestrzeni ostatniego roku w poszczególnych kategoriach.

W przypadku pożyczek zaciągniętych i udzielonych pominięto efekt zmiany stóp procentowych z uwagi na stosowanie stałej stopy procentowej (efekt zmiany stóp w odniesieniu do pożyczki obciążonej stopą odsetek ustawowych uznano za nieistotny)

Instrumenty finansowe według hierarchii

Poniżej przedstawiono analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 31.12.2011, 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	4 276	0	19	4 295
Instrumenty kapitałowe	4 276	0	19	4 295
RAZEM AKTYWA	4 276	0	19	4 295
ZOBOWIAZANIA				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
RAZEM ZOBOWIAZANIA	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	27	27
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		(6)	(6)
-rozwiązanie utraty wartości			
Przeniesienie z 1 do 3 poziomu	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	19	19

Wynagrodzenia kluczowego personelu i podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań

35.1 - Wynagrodzenia otrzymane w Grupie Kapitałowej KCI	31.12.2011			31.12.2010		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Członkowie zarządu:	289			183	29	271
Jan Godłowski	4	-	-	77	2	
Kazimierz Mochol	109	-	-	57		15
Bogusław Szwedo	-	-	-			-
Iwona Szczepańska	-	-	-	14		107
Wojciech Suchowski	158	-	-	26	27	149
Jadwiga Wiśniowska	6	-	-	9		
Marian Komosa	12	-	-	12	-	-

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

W okresie 01.01.2011r. do 31.12.2011r. 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 Grupie Kapitałowej KCI	Za rok zakończony 31.12.2011	Za rok zakończony 31.12.2010
Członkowie Rady Nadzorczej:	149	135
Dorota Hajdarowicz	-	14
Kazimierz Hajdarowicz	26	24
Marta Kondera	-	3
Bogusław Kośmider	26	13
Dariusz Leśniak	30	16
Artur Łopuszko	-	16
Jadwiga Wiśniowska	-	-
Grzegorz Leszczyński	-	-
Leszek Szwedo	14	24
Grzegorz Hajdarowicz	39	19
Franciszek Leki	-	6
Artur Rawski	2	-
Renata Szwedo	-	-
Marek Jarociński	-	-
Grażyna Kotar	-	-
Franciszek Zalewski	-	-
Jarosław Żołędowski	-	-
Bogusław Szwedo	12	-
Mirosław Roguski	-	-

35.3 - Wynagrodzenia członków kluczowego personelu spółek z Grupy otrzymane w Spółkach zależnych i stowarzyszonych	Za rok zakończony 31.12.2011	Za rok zakończony 31.12.2010
Członkowie Zarządu:	60	60
Wojciech Suchowski	-	-
Kazimierz Mochol	60	60-
Członkowie Rady Nadzorczej:	-	-
nie występują	-	-

35.4 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	Za rok zakończony 31.12.2011	Za rok zakończony 31.12.2010
Za wykonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego	77	90
Za inne usługi	-	-
Razem wynagrodzenie	77	90

Zatrudnienie

36.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach	Za rok zakończony 31.12.2011	Za rok zakończony 31.12.2010
Produkcja podstawowa	-	49
Produkcja pomocnicza	-	19
Administracja	1	39
Razem przeciętna liczba etatów	1	107

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

Dane segmentowe

W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa Segmentem, w którym działa Grupa jest pozostała działalność w zakresie nieruchomości. Działalność prowadzona jest na terenie Polski..

Działalność zaniechana

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny) – działalność zaniechana

Wyszczególnienie	RZiS za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011	RZiS za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23	86 709
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	70 337
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	-	16 372
Koszty sprzedaży	24	839
Koszty ogólnego zarządu	24	13 515
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	2 018
Pozostałe przychody operacyjne	25	51 554
Pozostałe koszty operacyjne	26	59 958
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	(6 386)
Przychody finansowe	27	5 515
Koszty finansowe	28	1 620
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	(2 491)
Podatek dochodowy	29	1 042
Pozostałe zmniejszenia zysku	-	2 347
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	-	(5 880)
w tym zysk udziałów niekontrolujących	-	(1 589)
ZYSK PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	-	(4 291)

Grupa KCI w 2011 roku nie występowała działalność zaniechana.

Grupa KCI w trakcie roku 2010 sprzedała akcje w spółkach Relpol S.A. oraz Ponar-Silesia S.A., tracąc na tymi jednostkami kontrolę i tym samym zaprzestała ich konsolidacji. Wynik na sprzedaży ww. aktywów zaprezentowany został w pozycji RZiS „Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej” i wynosił w roku 2010 odpowiednio:

- Sprzedaż akcji Relpol S.A. – zysk 231 tys. zł
- Sprzedaż akcji Ponar-Silesia S.A. – zysk 161 tys. zł

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) – Działalność zaniechana

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(5 880)
Korekty razem	-	33 813
Amortyzacja	-	5 012
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(15)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	904
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	(10 573)
Zmiana stanu rezerw	-	(2 763)
Zmiana stanu zapasów	-	17 154
Zmiana stanu należności	-	(4 767)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-	26 907
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów	-	(542)
Bieżący podatek dochodowy	-	693
Zapłacony podatek dochodowy	-	(81)
Inne korekty	-	1 884
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	27 933
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(773)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(603)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	183
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	3 000
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	(24 610)
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	-	(6 850)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	151
Otrzymane odsetki	-	68
Otrzymane dywidendy	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	(4 103)
Inne wpływy inwestycyjne	-	30 500
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(3 037)

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

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
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	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	6 522
Splaty kredytów i pożyczek	-	(7 249)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	(3 009)
Dywidendy wypłacone	-	(649)
Odsetki zapłacone	-	(777)
Inne wpływy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(5 162)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-	19 734

Data: 20 kwiecień 2012r.

**PREZES
ZARZĄDU**

**WICEPREZES
ZARZĄDU**