

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej KCI S.A.
za okres trzech miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.**



sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Kraków, 22 lutego 2012 r.

Skonsolidowane wybrane dane finansowe – działalność kontynuowana

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	(347)	1 130	(84)	282
III. Zysk (strata) brutto	11 162	(4 574)	2 696	(1 142)
IV. Zysk (strata) netto	11 101	(9 601)	2 681	(2 398)
V. Zysk (strata) netto przypadająca jednostce dominującej	11 101	(9 601)	2 681	(2 398)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 382)	36 718	(334)	9 169
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 835	(6 135)	926	(1 532)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 579)	(45 045)	(864)	(11 249)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 126)	(14 462)	(272)	(3 612)
X. Aktywa razem	47 773	45 482	10 816	11 484
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 104	11 913	703	3 008
XII. Zobowiązania długoterminowe	1 255	1 211	284	306
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 849	10 702	419	2 702
XIV. Kapitał własny	44 669	33 569	10 113	8 476
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	44 669	33 569	10 113	8 476
XVI. Kapitał zakładowy	18 197	126 284	4 120	31 887
XVII. Liczba akcji na koniec okresu	36 393 000	36 393 000	36 393 000	36 393 000
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,23	0,92	0,28	0,23
XIX. Średnia ważona liczba akcji	36 393 000	36 393 000	36 393 000	36 393 000
XX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,31	(0,26)	0,07	(0,07)

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 2011r. do 31 grudnia 2011r. zostały przeliczone po kursie 4,1401; natomiast dane za okres 01 stycznia 2010r. do 31 grudnia 2010r. po kursie 4,0044.

Pozycję XVIII Wartość księgowa na akcję ustalono jako iloraz kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (bez kapitału akcjonariuszy/udziałowców mniejszościowych XV) oraz liczby akcji zwykłych na koniec okresu XVII. Pozycję XX Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ustalono jako iloraz pozycji Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (V) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych (XIX)

Skonsolidowany Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny) – działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	RZiS za okres: 01.10.2011 - 31.12.2011	RZiS za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011	RZiS za okres: 01.10.2010 - 31.12.2010	RZiS za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 290	15 331	2 621	41 156
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	928	13 633	2 268	34 355
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	362	1 698	353	6 801
Koszty sprzedaży	442	528	76	327
Koszty ogólnego zarządu	756	2 607	210	1 679
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(836)	(1 437)	67	4 795
Pozostałe przychody operacyjne	(12 541)	1 143	133	385
Pozostałe koszty operacyjne	(61)	53	117	4 050
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(13 316)	(347)	83	1 130
Przychody finansowe	14 707	15 815	550	22 693
Koszty finansowe	1 425	4 535	2 560	28 832
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	69	229	260	435
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	35	11 162	(1 667)	(4 574)
Podatek dochodowy	-	61	-	736
Pozostałe zmniejszenia zysku	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	35	11 101	(1 667)	(5 310)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	(370)	(4 291)
ZYSK (STRATA) NETTO	35	11 101	(2 037)	(9 601)
w tym zysk akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-
ZYSK PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	35	11 101	(2 037)	(9 601)

Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	SCD za okres 01.01.2011-31.12.2011	SCD za okres 01.01.2010-31.12.2010
ZYSK (STRATA) NETTO	11 101	(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	-	-
Sprzedaż jednostek z grupy kapitałowej	-	-
Błędy z lat poprzednich	-	-
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM	-	-
Podatek dochodowy od pozostałych dochodów ogółem	-	-
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM PO OPODATKOWANIU	-	-
Dochody całkowite z działalności zaniechanej	-	-
DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM	11 101	(9 601)
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	11 101	(9 601)
w tym przypadające mniejszości	-	-

Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej – Aktywa – działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
AKTYWA TRWAŁE	15 264	15 512	15 396	17 217
Rzeczowe aktywa trwałe	168	129	162	143
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	9	170
Wartość firmy	147	503	503	2 702
Akcje i udziały	13 650	13 581	13 421	13 112
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	13 641	13 572	13 412	13 102
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 299	1 299	1 301	1 090
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-	-
AKTYWA OBROTOWE	32 509	19 741	30 086	38 948
Zapasy	2 549	3 316	15 855	17 818
Należności z tytułu dostaw i usług	84	919	586	1 385
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	12	-
Pozostałe należności	19 531	5 685	429	1 121
Pozostałe aktywa finansowe	9 574	9 562	11 303	13 346
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	764	247	1 890	5 259
Rozliczenia międzyokresowe i inne	7	12	11	19
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	13 030	-	6 081
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	13 030	-	6 081
Aktywa razem :	47 773	48 283	45 482	62 246

Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej – Pasywa – działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 30.09.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.09.2010
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	44 669	44 634	33 569	37 796
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	44 669	44 634	33 569	37 796
Kapitał podstawowy	18 197	18 197	126 284	126 284
Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne	-	-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji	55 107	55 107	55 107	55 107
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	8 468	8 468	8 468	12 935
Pozostały kapitał zapasowy	5 914	5 914	5 914	5 914
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy	-	-	-	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	-	-	-	-
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(54 118)	(54 118)	(152 603)	(157 073)
Zysk (strata) netto roku obrotowego przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	11 101	11 066	(9 601)	(5 371)
Zysk (strata) netto roku obrotowego przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-
Odpisy z zysku netto roku obrotowego	-	-	-	-
KAPITAŁ WŁASNY AKCJONARIUSZY I UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 255	1 259	1 211	1 085
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 207	1 207	1 148	1 018
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-
- w tym: długoterminowe	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
- w tym: długoterminowe	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	48	52	63	67
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 849	2 390	10 702	23 365
Kredyty i pożyczki	-	63	5 188	9 831
Inne zobowiązania finansowe	16	14	674	7 442
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	91	11	1 574	2 909
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	31
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe	1 340	1 514	571	505
Przychody przyszłych okresów	402	788	2 695	2 647
ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	-	-	-
Pasywa razem :	47 773	48 283	45 482	62 246

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2011 - Za okres: 01.01.2010 -	
	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał podstawowy na początek okresu	126 284	126 284
Emisja akcji	-	-
Umorzenie akcji	(108 087)	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	18 197	126 284
Należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne na początek okresu	-	(1 603)
Zwiększenie należnych wpłat na poczet kapitału podst.	-	-
Dokonane wpłaty na poczet kapitału podstawowego	-	-
Nabyte akcje własne	-	-
Akcje własne posiadane przez spółkę zależną	-	1 603
Zbyte akcje własne	-	-
Umorzone akcje własne	-	-
Należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne na koniec okresu	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji na początek okresu	55 107	55 107
Zwiększenie z tytułu emisji akcji po cenie powyżej wartości nominalnej	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji na koniec okresu	55 107	55 107
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na początek okresu	8 468	4 620
Podział wyniku finansowego	-	-
Wypłacone dywidendy	-	-
Przeniesienie z kapitału rezerwowego utworzonego z zysków	-	-
Inne	-	3 848
Zbycie przeszacowanych środków trwałych	-	-
Sprzedaż jednostek z grupy kapitałowej	-	-
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na koniec okresu	8 468	8 468
Pozostały kapitał zapasowy na początek okresu	5 914	3 562
Zbycie przeszacowanych środków trwałych	-	2 352
Pozostały kapitał zapasowy na koniec okresu	5 914	5 914
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	9 337
Dochody z aktualizacji wyceny rzeczowego majątku trwałego	-	-
Dochody z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Przeniesienie aktualizacji wyceny do nie podzielonego wyniku finansowego	-	(5 459)
Dochody ze zbycia przeszacowanych środków trwałych	-	(2 352)
Przeniesienie aktualizacji wyceny aktywów finansowych na wynik finansowy	-	1 104
Dochody spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji	-	(2 630)
Przeniesienie podatku odroczonego z aktualizacji wyceny do nie podzielonego wyniku finansowego	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
Kapitał rezerwowy na początek okresu	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – cd.

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010
Podział wyniku finansowego		
Wypłacone dywidendy	-	-
Przeniesienie na kapitał zapasowy - sprzedaż akcji własnych	-	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	-	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na początek okresu	- -	
Dochody odnoszone na kapitał własny	-	-
Dochody przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-
Dochody uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na koniec okresu	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych na początek okresu	-	275
Zmiana stanu w okresie sprawozdawczym	-	(275)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych na koniec okresu	-	-
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	(162 204)	(158 370)
Skutki zmian polityki rachunkowości	-	-
Skutki ujętych błędów	-	-
Wynik finansowy spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji	-	1 412
Podział wyniku finansowego - przeniesienie na inne pozycje kapitałów własnych	108 087	-
Przeniesienie z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	-	4 355
Wypłacone dywidendy	-	-
Pozostałe korekty	(1)	-
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	(54 118)	(152 603)
Wynik netto roku obrotowego	11 101	(9 601)
Kapitał mniejszości na początek roku obrotowego	-	47 850
Wynik roku obrotowego przypadający mniejszości	-	-
Pozostałe dochody przypadające mniejszości	-	(47 850)
Kapitał mniejszości na koniec roku obrotowego	-	0
Kapitał własny na koniec okresu	44 669	33 569

Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	Za okres: 01.10.2011 - 31.12.2011	Za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres: 01.10.2010 - 31.12.2010	Za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) netto	35	11 101	(1 667)	(5 310)
Korekty razem	468	(12 483)	3 429	42 028
Amortyzacja	11	93	28	419
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	220	902	741	3 972
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	10 445	10 554	1 803	7 363
Zmiana stanu rezerw	(5)	54	334	125
Zmiana stanu zapasów	767	13 306	2 157	34 078
Zmiana stanu należności	(10 471)	(32 589)	1 323	2 579
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	1 723	(2 582)	(2 288)	(10 621)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów	(2 222)	(2 282)	236	(23 808)
Bieżący podatek dochodowy	-	-	-	524
Zapłacony podatek dochodowy	-	61	-	(536)
Inne korekty	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej sprzedanej	-	-	(905)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	503	(1 382)	1 762	36 718
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-	-	(206)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(7)	(33)	(300)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	4	1	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	-	-	-	-
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	-	-	6 051	14 024
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-	-	-
Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	600	(1)	(4 001)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	3 810	1	622
Otrzymane odsetki	1	(572)	122	93
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-

Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – cd.

Wyszczególnienie	Za okres: 01.10.2011 - 31.12.2011	Za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres: 01.10.2010 - 31.12.2010	Za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej sprzedanej	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1	3 835	6 141	(6 135)
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	-	-	(6 060)	(6 374)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	(678)	469	2 895
Spląty kredytów i pożyczek	2	14	(4 745)	(32 537)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-	(247)	(1 134)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Odsetki zapłacone	11	(2 915)	(917)	(2 733)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej sprzedanej	-	-	244	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13	(3 579)	(11 256)	(45 045)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	517	(1 126)	(3 353)	(14 462)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	517	(1 126)	(3 353)	(14 462)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	247	1 890	5 259	16 352
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	764	764	1 906	1 890
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	716	716

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	-	86 709
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	70 337
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	-	16 372
Koszty sprzedaży	-	839
Koszty ogólnego zarządu	-	13 515
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	2 018
Pozostałe przychody operacyjne	-	51 554
Pozostałe koszty operacyjne	-	59 958
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	(6 386)
Przychody finansowe	-	54 431
Koszty finansowe	-	50 536
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	(2 491)
Podatek dochodowy	-	1 042
Pozostałe zmniejszenia zysku i korekty	-	1 934
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	-	(5 467)
w tym zysk akcjonariuszy mniejszościowych	-	(1 589)
ZYSK PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	-	(3 878)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) – działalność zaniechana

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	27 933
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(3 037)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(5 162)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-	19 734

DODATKOWE INFORMACJE ZA IV KWARTAŁ 2011 ROK**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.).

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.

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 Dominującej nie jest ograniczony.

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej**Zarząd**

Skład osobowy Zarządu Emitenta na dzień 8 listopada 2011 r. (dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2011 r.) był następujący:

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

Na dzień przekazania niniejszego raportu skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 08 listopada 2011 r. (dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2011 r.) był następujący:

Grzegorz Hajdarowicz	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Leśniak	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusław Kośmider	- członek Rady Nadzorczej
Bogusław Szwedo	- członek Rady Nadzorczej
Kazimierz Hajdarowicz	- członek Rady Nadzorczej

W dniu 05 grudnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Dariusza Leśniaka z funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta, powołując w tym samym dniu na jego miejsce na funkcję członka Rady Nadzorczej Pana Artura Rawskiego.

Na dzień przekazania niniejszego raportu skład osobowy Rady Nadzorczej był następujący:

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

Struktura Grupy Kapitałowej KCI S.A. 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.

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. 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.

HYDROMECA S.A. – jednostka zależna (w roku 2010 wyłączona z konsolidacji – z powodu nieistotności danych, w roku 2009 konsolidacja pełna)

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.

FAM Grupa Kapitałowa S.A. – KCI S.A. posiada 3.505.000 akcji w spółce FAM Grupa Kapitałowa S.A., reprezentujących 10,99% kapitału zakładowego i uprawniających do 3.505.000 głosów, stanowiących 10,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tejże spółki.

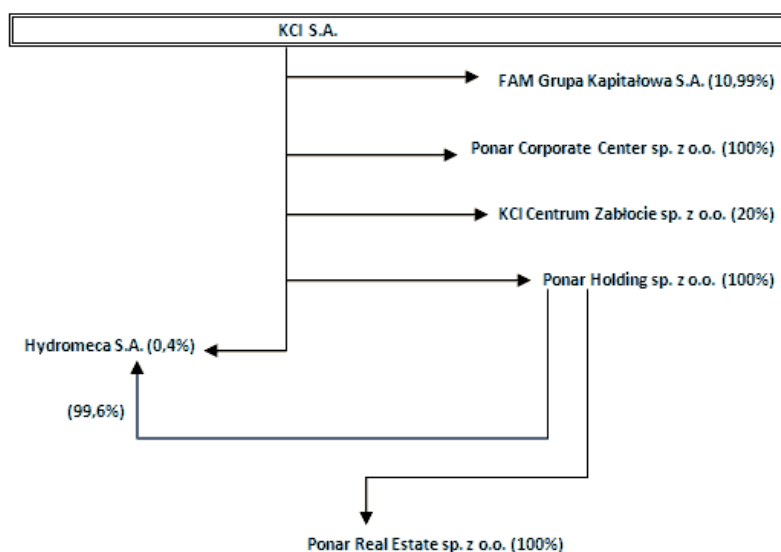
W dniu 12 stycznia 2010 r. Emitent zawarł z Jupiter NFI S.A. przedwstępną warunkową umowę sprzedaży 3.105.000 akcji spółki FAM GK S.A. za łączną cenę 7.452.000,00 zł. Na podstawie w/w umowy Emitent zobowiązał się do zawarcia w terminie nie później niż do 31 lipca 2010 r. umowy przyrzeczonej pod warunkiem 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. Emitent 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.

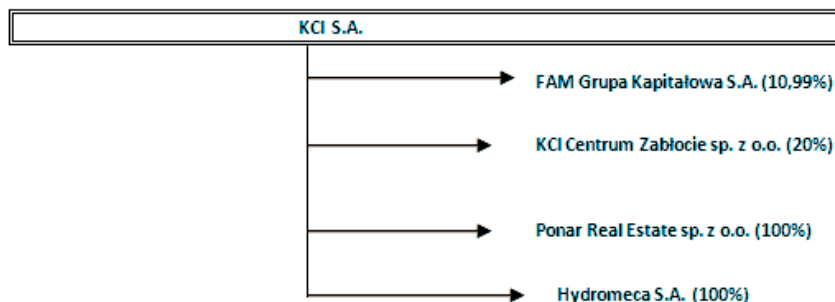
W dniu 15 lutego 2011 r. KCI S.A. zawarła z Jupiter NFI S.A. porozumienie na podstawie którego strony postanowiły, iż zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2011 r. oraz, że przysługiwało im będzie wzajemne prawo odstąpienia od przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży pod warunkiem zapłaty odstępnego.

W dniu 29 grudnia 2011 roku KCI S.A. podpisała z Jupiter Narodowym Funduszem Inwestycyjnym S.A. z siedzibą w Krakowie aneks do w/w umowy, na mocy którego strony postanowiły, że zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji FAM nastąpi w terminie do dnia 31 lipca 2012 roku. W pozostałym zakresie umowa pozostała bez zmian.

Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej KCI na dzień 31.12.2011 r.



Po dniu bilansowym, w dniu 31 stycznia 2012r., Emitent otrzymał 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. W związku z powyższym na dzień przekazania niniejszego raportu struktura Grupy Kapitałowej KCI S.A. przedstawia się następująco:



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

Sprawozdanie zostało sporządzone za okres trzech miesięcy, zakończony 31 grudnia 2011 roku, z danymi porównywalnymi za okres trzech miesięcy, zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Grupa Kapitałowa KCI za okres kończący się 31.12.2011 r. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży wynoszące 15 331 tys. zł., z czego przychody spółki Ponar Real Estate stanowią 15.201 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat struktury sprzedaży zostały przedstawione w nocy dotyczącej wyników wg segmentów działalności.

Emitent w IV kw. 2011 r. wygenerował stratę netto w kwocie 683 tys. zł, na co głównie wpływ miało dokonanie odpisu aktualizującego aktywa finansowe w wysokości 1.238 tys. zł.

Spółka zależna- Ponar Real Estate w czwartym kwartale 2011 roku wygenerowała zysk netto w kwocie 721 tys. zł.

Emitent w IV kw. 2011 r. zawarł umowę sprzedaży akcji spółki Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. z siedzibą w USA.

Wykaz najważniejszych zdarzeń w IV kwartale 2011 r.

- W dniu 12 października 2011 r. Emitent dokonał pierwszego powiadomienia o zamiarze połączenia ze spółkami zależnymi Ponar Holding Sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center Sp. z o.o.
- W dniu 14 października 2011 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki poprzez zmianę art. 9.1.

Dotychczasowe brzmienie art. 9.1. Statutu Spółki:

9.1. Kapitał zakładowy wynosi 126.283.710,00 zł (sto dwadzieścia sześć milionów dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące siedemset dziesięć złotych) i jest podzielony na 36.393.000 (trzydzieści sześć milion trzysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące) akcji o wartości nominalnej 3,47 złotych każda, w tym:

- 399.750 (trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji serii A o numerach od A0000001 do A0399750,
- 399.750 (trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji serii B o numerach od B0000001 do B0399750,
- 67.000 (sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji serii C o numerach od C0000001 do C0067000,

- d) 5.199.000 (pięć milionów sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji serii D o numerach od D0000001 do D5199000,
- e) 30.327.500 (trzydzieści milionów trzysta dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) akcji serii E o numerach od E00000001 do E30327500.

Nowe brzmienie art. 9.1. Statutu Spółki:

„9.1. Kapitał zakładowy wynosi 18.196.500,00 zł (osiemnaście milionów sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset złotych) i jest podzielony na 36.393.000 (trzydzieści sześć milion trzysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące) akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, w tym:

- a) 399.750 (trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji serii A o numerach od A0000001 do A0399750,
 - b) 399.750 (trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji serii B o numerach od B0000001 do B0399750,
 - c) 67.000 (sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji serii C o numerach od C0000001 do C0067000,
 - d) 5.199.000 (pięć milionów sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji serii D o numerach od D0000001 do D5199000,
- 30.327.500 (trzydzieści milionów trzysta dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) akcji serii E o numerach od E00000001 do E30327500.”

- W dniu 24 października 2011 r. Emitent otrzymał podpisaną przez Joe Bajjani „Umowę odkupu akcji” spółki Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. z siedzibą w USA.
 - 1) Data zawarcia umowy – 18 października 2011 r.
 - 2) Strony umowy – Joe Bajjani, Georgia Hydraulic Cylinder, Inc., Georgia Hydraulics Management Co., LLC. oraz KCI S.A.
 - 3) 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.
 - 4) 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.
- W dniu 28 października 2011 r. rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Emitenta, w związku z innymi planami zawodowymi, złożył Kazimierz Mochol. Jednocześnie Rada Nadzorcza Emitenta odwołała z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Wojciecha Suchowskiego. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Emitenta powołała Jadwigę Wiśniowską na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki oraz Jana Godłowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki. Życiorysy obu nowo powołanych w skład Zarządu osób przekazane zostały do publicznej wiadomości raportami bieżącymi.
- W dniu 3 listopada Emitent dokonał drugiego powiadomienia o zamiarze połączenia ze spółkami zależnymi Ponar Holding Sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center Sp. z o.o.
- W dniu 05 grudnia 2011 roku miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, na którym między innymi podjęte zostały uchwały w sprawie połączenia spółek (Uchwała nr 3, opisana szczegółowo w dalszej części raportu) oraz zmiany statutu (Uchwała nr 4). Uchwała nr 4 została szczegółowo opisana poniżej.

Na mocy **Uchwały nr 4** z dnia 05 grudnia 2012 roku, działając na podstawie art. 430 § 1, 433 § 2 w zw. z art. 447 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 28.3. pkt. 1 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło dokonać zmiany Statutu Spółki w zakresie przyznanego Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego na podstawie art. 444 i następnych Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienia Zarządu Spółki do pozbawienia prawa poboru akcji w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej. W związku z powyższym Art. 9.8. - 9.9. Statutu Spółki w miejsce dotychczasowego otrzymały następujące brzmienie:

"9.8. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w interesie Spółki oraz przy zachowaniu sposobu ustalania ceny emisyjnej akcji opisanego w art. 9.9. poniżej, 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 emitowanych zgodnie z postanowieniem art. 9.12. poniżej. Zgoda Rady Nadzorczej na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru może być wyrażona zarówno przed jak i po podjęciu uchwały przez Zarząd.

9.9. Z zastrzeżeniem art. 9.11. poniżej i 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, w tym w ramach podwyższenia kapitału zakładowego realizowanego przez Zarząd z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru akcji, przy czym cena emisyjna akcji w każdym wypadku ustalana będzie w oparciu o średni kurs akcji z notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu 6 miesięcy poprzedzających miesiąc, w którym Zarząd podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego. Zarząd upoważniony jest do odpowiedniego korygowania ceny emisyjnej akcji ustalonej w oparciu o średni kurs akcji z notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uwzględniając:

- aktualną sytuację organizacyjną i finansową Spółki,*
- aktualne uwarunkowania rynkowe,*
- długookresowe korzyści dla Spółki,*
- możliwość pozyskania aktywów niezbędnych do realizacji zamierzeń gospodarczych Spółki*

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."

Motywy powzięcia opisanej powyżej uchwały było to, że dokonanie zmiany Statutu Spółki przewidujące upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ma pozwolić na pozyskanie przez Spółkę aktywów w oparciu o które prowadzona będzie dalsza działalność operacyjna Spółki i realizowane projekty gospodarcze. Uzyskanie przez Spółkę dokapitalizowania pozwoli na jej rozwój w ramach przyjętego nowego profilu działalności co z kolei powinno przełożyć się na uzyskiwane przez Spółkę wyniki i wzrost notowań giełdowych akcji.

Uchwała powyższa weszła w życie z dniem jej zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym, co miało miejsce już po dniu bilansowym, 25 stycznia 2012 roku.

- W dniu 28 grudnia 2011 roku Emitent otrzymał z Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy odpis pozwu wniesionego przez FAM Grupa Kapitałowa SA z siedzibą w Warszawie, przeciwko KCI SA, Eurofaktor SA oraz Jupiter NFI SA w przedmiocie ustalenia, iż w/w spółki nie mogą wykonywać prawa głosu z posiadanych akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa SA.

- W dniu 29 grudnia 2011 roku Emitent podpisał z Jupiter Narodowym Funduszem Inwestycyjnym S.A. z siedzibą w Krakowie aneks do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. (FAM) z dnia 12 stycznia 2010 roku. Na mocy powyższego aneksu Strony postanowiły, że zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji FAM nastąpi w terminie do dnia 31 lipca 2012 roku. W pozostałym zakresie umowa pozostała bez zmian.
- W dniu 30 grudnia 2011 roku Emitent podpisał z KCI Krowodrza Sp. z o.o. (Sprzedający) z siedzibą w Krakowie aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów spółki KCI - Centrum Zabłocie Sp. z o.o. z dnia 21 lipca 2011 roku. Na mocy powyższego aneksu Strony postanowiły, że zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży udziałów nastąpi w terminie do dnia 31 lipca 2012 roku. W przypadku, gdy przyrzeczona umowa nie zostanie zawarta w powyższym terminie, umowa przedwstępna zostanie rozwiązana. Pozostałe postanowienia umowy pozostały bez zmian.

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Przebieg procesu połączenia spółek Grupy Kapitałowej KCI

W dniu 12 lipca 2011 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie decyzji o zamiarze przeprowadzenia połączenia Spółki ze spółkami zależnymi Ponar Holding sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center sp. z o.o. 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).

Podstawowy przedmiot działalności Ponar Holding sp. z o.o. to: działalność holdingów oraz doradztwo w zakresie działalności gospodarczej i zarządzania. Podstawowy przedmiot działalności Ponar Corporate Center sp. z o.o. to działalność inwestycyjna związana z dokonywaniem inwestycji w związku z działalnością Grupy Kapitałowej KCI.

Przedmiotowe połączenie stanowi element strategii Grupy Kapitałowej KCI zakładającej restrukturyzację struktury grupy polegającej m.in. na połączeniu ze spółkami zależnymi, co pozwoli na spłaszczenie struktury i obniżenie kosztów działalności Grupy Kapitałowej na poziomie skonsolidowanym. Połączenie z Ponar Holding sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center sp. z o.o. pozwoli również na przejęcie bezpośredniej kontroli przez KCI S.A. nad aktywami tych spółek oraz zniesienia ich zobowiązań wobec KCI S.A. Ponadto połączenie doprowadzi do uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej KCI. Długookresowym celem planowanego połączenia jest zmniejszenie kosztów funkcjonowania łączących się spółek, koncentracja kapitału, a także kontynuacja oraz dynamiczny rozwój KCI S.A. w obszarze aktualnej działalności podstawowej obejmującej działalność na rynku nieruchomości.

W dniu 31 sierpnia 2011 r. Emitent podał do publicznej wiadomości Plan Połączenia Emitenta ze spółkami zależnymi Ponar Holding Sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center Sp. z o.o. wraz z załącznikami. Emitent poinformował, że na podstawie art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 5 Kodeksu spółek handlowych, Zarządy łączących się Spółek nie mają obowiązku sporządzania pisemnego sprawozdania uzasadniającego połączenie, o którym mowa w art. 501 Kodeksu spółek handlowych oraz nie mają obowiązku poddawania planu połączenia badaniu przez biegłego rewidenta.

W dniu 12 października 2011 r., Zarząd Emitenta na podstawie art. 504 Kodeksu spółek handlowych dokonał pierwszego zawiadomienia informującego o ogłoszeniu w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 09 września 2011 r. nr 175/2011 pod pozycją 11612 Planu Połączenia Emitenta ze spółkami zależnymi Ponar Holding Sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center Sp. z o.o. oraz informującego o możliwości zapoznawania się akcjonariuszy z dokumentami, o których mowa w art. 505 § 1 pkt 1-3 w siedzibie Emitenta, począwszy od dnia

15 września 2011 r. do dnia poprzedzającego dzień odbycia Walnego Zgromadzenia, w porządku którego przewidziana będzie uchwała w sprawie połączenia spółek.

W dniu 3 listopada 2011 r. Emitent dokonał drugiego powiadomienia o zamiarze połączenia ze spółkami zależnymi Ponar Holding Sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center Sp. z o.o.

W dniu 9 listopada 2011 r. Zarząd Emitenta zwołał na dzień 05 grudnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, którego porządek obrad obejmował podjęcie uchwały w sprawie połączenia spółki KCI S.A. ze spółkami Ponar Holding Sp. z o.o. oraz Ponar Corporate Center Sp. z o.o.

W dniu 05 grudnia 2011 roku miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, na którym podjęta została uchwała w sprawie połączenia spółek. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, postanowiło dokonać połączenia spółki KCI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką Ponar Holding sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) i spółką Ponar Corporate Center sp. z o.o. (Spółka Przejmowana), na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą. Połączenie zostanie 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. W kolejnym punkcie tej samej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na Plan Połączenia, który został opublikowany 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 odbywa się na podstawie art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Zważywszy, że połączenie zostaje 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 zostaną dokonane jakiejkolwiek zmiany postanowień Statutu Spółki Przejmującej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zobowiązało i upoważniło Zarząd KCI S.A. 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.

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.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z mającym zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. 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.

Skonsolidowane dane finansowe za IV kwartał 2011 roku oraz dane porównywalne za IV kwartał 2010 roku zaprezentowane zgodnie z przepisami prawa, jako śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegały badaniu audytora.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Do końca stycznia 2011 r. Emitent pośredniczył w sprzedaży wyrobów hydraulicznych na rzecz Caterpillar. W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa – hydraulicznej działalności produkcyjnej, Emitent wykazał ww. przychody i koszty w pozostałej działalności operacyjnej.

W bilansie na dzień 31.12.2011 r. aktywa i pasywa przedstawiają dane dotyczące działalności kontynuowanej.

W rachunku zysków i strat za okres kończący się 31.12.2011 r. wykazano dane dotyczące działalności kontynuowanej oraz rachunek zysków i strat dotyczący działalności kontynuowanej (działalność zaniechana nie wystąpiła). Odpowiednio okres porównawczy wykazano dane dotyczące działalności kontynuowanej oraz zaniechanej (rachunek zysków i strat z działalności zaniechanej oraz sprawozdanie z przepływów z działalności zaniechanej).

Spółka na dzień bilansowy oraz za okres porównawczy prezentuje aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Na dzień 31.12.2011 r. podatek odroczony dotyczy działalności kontynuowanej.

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 2011 r. Grupa Kapitałowa KCI S.A. 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 01 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. obejmują, poza Jednostką Dominującą sprawozdanie z sytuacji majątkowej: Ponar-Holding Sp. z o.o., PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o., Wyniki PONAR-SILESIA S.A. (do dnia 30 kwietnia 2010 r.) i Grupy Kapitałowej RELPOL (do dnia 30 września 2010 r.) oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa Ponar S.A. wykazano jako zysk (strata) z działalności zaniechanej.

Ważne oszacowania i osądy

Szacunki Zarządu KCI S.A., wpływające na wartości wykazane w śródrocznym 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 aktywa 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

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

Sprawozdawczość wg segmentów

Grupa w 2011 roku w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wyróżniała następujące segmenty:

- działalność na rynku nieruchomości,

Poniżej zaprezentowano dane finansowe na koniec czwartego kwartału 2011 r. dla segmentów w których Grupa KCI prowadzi działalność:

SEGMENTY 4 Q 2011 Działalność kontynuowana

Segmenty branżowe Grupy	Nieruchomości	Pozostała działalność w tym działalność finansowa z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych	Razem
<i>Rachunek zysków i strat</i>			
Sprzedaż	15 201	130	15 331
EBIT	1 142	(1 489)	(347)
Amortyzacja	1	92	93
EBITDA	1 143	(1 397)	(254)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	721	10 380	11 101
<i>Bilans</i>			
Aktywa	2 914	44 859	47 773
Zobowiązania i rezerwy razem	1 282	1 822	3 104
- krótkoterminowe	1 282	567	1 849
- długoterminowe	0	1 255	1 255

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

- W dniu 24 października 2011 r. Emitent otrzymał podpisaną przez Joe Bajjani „Umowę odkupu akcji” spółki Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. z siedzibą w USA.
 - 1) Data zawarcia umowy – 18 października 2011 r.
 - 2) Strony umowy – Joe Bajjani, Georgia Hydraulic Cylinder, Inc., Georgia Hydraulics Management Co., LLC. oraz KCI S.A.
 - 3) 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.
 - 4) 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.

Informacja na temat utworzonych rezerw i odpisach Emitenta

Odpisy	Stan na 31.12.2010	Obroty od I-XII 2011 rozwiązano	utworzono	Stan na 31.12.2011 (tys. zł)
Odpis akt. wart. niem. (wartość firmy)	-	-	-	-
Odpis akt. wart. niem. (program finansowo-księgowy)	895	40	-	855
Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych (odniesiony na wynik finansowy)	53 116	37 959	-	15 157
Odpis akt. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	21 241	-	2 319	23 560
Odpis akt. inne należności i pożyczki udzielone	51 287	-	3 687	54 974
Razem	126 539	37 999	6 006	94 546
Aktywa z tyt. ujemnych różnic przejściowych w podatku dochodowym*	1 207	-	-	1 207

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

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta

W ramach obecnego profilu działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej obejmującego szeroko rozumiany rynek nieruchomości w zasadzie nie obserwuje się wyraźnej sezonowości. Pewna cykliczność przychodów może jednak wiązać się ze specyfiką realizowanych na rynku nieruchomości inwestycji, w których wysokość wpływów zależy m.in. od stopnia ich zaawansowania. Ponadto Emitent nie może wykluczyć innych zdarzeń o charakterze jednorazowym, które mogą mieć wpływ na osiągnięte w danym okresie wyniki.

Informacja dotycząca emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie IV kwartału 2011 r. w Grupie Kapitałowej KCI nie przeprowadzano emisji ani wykupu dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W czwartym kwartale 2011 r. Emitent nie wypłacił dywidendy i nie zadeklarował wypłaty dywidendy.

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

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 31 stycznia 2012 roku 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.

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).

Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

- 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 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. Emitent zawarł z JUPITER Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. porozumienie do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. zawartej w dniu 12 stycznia 2010 r. przewidujące, iż zwarcie umowy przyrzeczonej nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2010 r. W dniu 15 lutego 2011 r. Emitent zawarł z JUPITER Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. porozumienie do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. zawartej w dniu 12 stycznia 2010 r. przewidujące, iż zwarcie umowy przyrzeczonej nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2011 r. Ponadto Strony postanowiły, że przysługiwało im będzie wzajemne prawo do odstąpienia od przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji, z którego mogą one skorzystać co najmniej na 14 dni przed terminem zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży, przy czym warunkiem skuteczności oświadczenia o odstąpieniu będzie jednoczesna zapłata przez stronę odstępującą odstępnego w wysokości 500.000,00 zł. W dniu 29 grudnia 2011 roku KCI S.A. podpisała z Jupiter Narodowym Funduszem Inwestycyjnym S.A. z siedzibą w Krakowie aneks do w/w umowy, na mocy którego strony postanowiły, że zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji FAM nastąpi w terminie do dnia 31 lipca 2012 roku. W pozostałym zakresie umowa pozostała bez zmian
- W dniu 08 marca 2011 r. Emitent zawarł Przedwstępną umowę dochodzenia i zbycia roszczeń wobec Georgia Hydraulic Cylinder Inc., która przewiduje, że w przypadku niezawarcia przez Emitenta umowy ostatecznej będzie on zobowiązany do zwrotu zaliczki w wysokości 400 tys. USD oraz kary umownej w wysokości 550 tys. USD.
- W dniu 20 czerwca 2011 r. Emitent zawarł ze spółką Archon Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebini Umowę warunkową przelewu wierzytelności przysługujących Emitentowi wobec spółki Venitec Sp. z o.o. za kwotę 85.000,00 zł pod warunkiem zapłaty w/w ceny przez cesjonariusza. Warunek przewidziany w umowie w postaci zapłaty ceny wierzytelności został zrealizowany.
- W dniu 21 lipca 2011 roku Spółka zawarła z KCI Krowodrza Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie Przedwstępną Umowę Sprzedaży Udziałów (Umowa) na podstawie której Emitent zobowiązał się do zawarcia z KCI Krowodrza Sp. z o.o. przyrzeczonej umowy sprzedaży 33.426 udziałów w spółce KCI – Centrum Zabłocie Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, stanowiące łącznie 8,4% w kapitale zakładowym tej spółki. Łączna cena udziałów, do nabycia których zobowiązał się Emitent w zawartej Umowie, wynosi 5.495.902,92 zł. Zgodnie z zawartą Umową, w dniu jej zawarcia Spółka wypłaciła KCI Krowodrza Sp. z o.o., tytułem zaliczki, kwotę 1.000.000,00 zł. Umowa przewiduje, iż zawarcie umowy przyrzeczonej winno nastąpić do dnia 30 września 2011 roku, w przypadku gdy w tym terminie umowa przyrzeczona nie zostanie zawarta, wówczas Umowa ulega

rozwiązaniu. Do dnia publikacji sprawozdania Emitent wpłacił tytułem zaliczki łącznie kwotę 5.000.000,00 zł. W dniu 30 września 2011 r. Emitent podpisał z KCI Krowodrza Sp. z o.o. aneks do w/w przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów. Aneks ten zmienia termin zawarcia umowy przyrzeczonej z dotychczasowego „do dnia 30 września 2011 roku” na „do dnia 31 grudnia 2011 roku”. Pozostałe warunki przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów nie uległy zmianie. W dniu 30 grudnia 2011 roku Emitent podpisał z KCI Krowodrza Sp. z o.o. (Sprzedający) z siedzibą w Krakowie kolejny aneks do w/w przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów spółki KCI - Centrum Zabłocie Sp. z o.o. Na mocy powyższego aneksu Strony postanowiły, że zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży udziałów nastąpi w terminie do dnia 31 lipca 2012 roku. W przypadku, gdy przyrzeczona umowa nie zostanie zawarta w powyższym terminie, umowa przedwstępna zostanie rozwiązana. Pozostałe postanowienia umowy pozostały bez zmian.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych jednostki dominującej jak i Grupy Kapitałowej.

Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów

Według stanu na dzień przekazania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2011 roku następujący Akcjonariusze posiadają ponad 5% ogólnej liczby głosów:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale	Udział w głosach
Jupiter NFI S.A.	9 684 678	9 684 678	26,611%	26,611%
Leszek Szewdo	3 630 131	3 631 131	9,975%	9,975%

W okresie IV kwartału 2011 roku nie wpłynęły do Emitenta zawiadomienia wskazujące, aby opisana powyżej struktura uległa zmianie.

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w okresie od przekazania poprzedniego raportu

Osoby zarządzające:

Osoba zarządzająca	Funkcja	Stan na dzień 08.11.2011	Zmiana	Stan na dzień 22.02.2012
Jadwiga Wiśniowska	Prezes Zarządu	-	0	0
Jan Godłowski	Wiceprezes Zarządu	-	0	0

Osoby nadzorujące:

Osoba nadzorująca	Funkcja	Stan na dzień 08.11.2011	Zmiana	Stan na dzień 22.02.2012
Grzegorz Hajdarowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0
Artur Rawski	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Bogusław Kośmider	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0

	Członek Rady Nadzorczej			
Bogusław Szwedo		0	0	0
Kazimierz Hajdarowicz	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie są prowadzone postępowania sądowe, przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 28 grudnia 2011 roku Emitent otrzymał z Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy odpis pozwu wniesionego przez FAM Grupa Kapitałowa SA z siedzibą w Warszawie, przeciwko KCI SA, Eurofaktor SA oraz Jupiter NFI SA w przedmiocie ustalenia, iż w/w spółki nie mogą wykonywać prawa głosu z posiadanych akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa SA. Sprawa ma charakter niemajątkowy.

Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostki zależne jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie czwartego kwartału 2011 r. Emitent ani spółki zależne nie zawarły na innych warunkach niż rynkowe jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne.

W poniższych tabelach Emitent prezentuje stan wzajemnych należności i zobowiązań pomiędzy podmiotami powiązanymi, zestawienie wzajemnych obrotów za IV kwartał 2011 r. oraz stan pożyczek i wyemitowanych obligacji pomiędzy podmiotami powiązanymi wraz z odsetkami.

32.1 - Stan należności i zobowiązań pomiędzy podmiotami powiązanymi		Zobowiązania							
		KCI S.A.	Ponar-Holding	Ponar Real Estate	Hydromeca*	KCI Centrum Zabłocie***	JUPITER NFI#	Ponar Corporate Center*	Georgia Hydraulic Cylinders*
Należności	KCI S.A.		28 286**	-	1 333****	-	-	-	-
	Ponar-Holding	-		-	-	-	-	-	-
	Ponar-Real Estate	-	-		-	-	-	-	-
	Hydromeca*	125	-			-	-	-	-
	Grupa Relpol*	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Centrum Zabłocie***	6	-	-	-		-	-	-
	JUPITER NFI#	-	-	-	-	-		-	-
	Ponar Corporate Center*	-	-	-	-	-	-		-
	Georgia Hydraulic Cylinders*	-	-	-	-	-	-	-	

* Spółki wyłączone z konsolidacji

**** Należność objęta odpisem 1 065 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							
		KCI S.A.	Ponar-Holding	Ponar Real Estate	Hydromeca*	KCI Centrum Zabłocie**	JUPITER NFI#	Ponar Corporate Center*	Georgia Hydraulic Cylinders*
Sprzedaż	KCI S.A.		714	206	-	30	-	713	-
	Ponar-Holding	-		32	-	-	-	-	-
	Ponar-Real Estate	-	-		-	-	-	-	-
	Hydromeca*	-	-	-	-	-	-	-	-
	Grupa Relpol*	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Centrum Zabłocie**	11	-	-	-	-	-	-	-
	JUPITER NFI#	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ponar Corporate Center*	-	-	-	-	-	-	-	-
	Georgia Hydraulic Cylinders*	-	-	-	-	-	-	-	-

* Spółki włączone z konsolidacji

** Spółka konsolidowana metodą praw własności od 30.06.2010

Spółka wywierająca znaczący wpływ na Grupę KCI

32.3 - Stan pożyczek i wyemitowanych obligacji pomiędzy podmiotami powiązanymi wraz z odsetkami		Zobowiązania							
		KCI S.A.	Ponar-Holding	Ponar Real Estate	Hydromeca*	KCI Centrum Zabłocie****	JUPITER NFI#	Ponar Corporate Center*	Georgia Hydraulic Cylinders*
Należności	KCI S.A.		14 940***	916	-	-	-	11 774**	-
	Ponar-Holding	-		-	-	-	-	-	-
	Ponar-Real Estate	-	-		-	-	-	-	-
	Hydromeca*	-	-	-	-	-	-	-	-
	KCI Centrum Zabłocie****	-	-	-	-	-	-	-	-
	JUPITER NFI#	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ponar Corporate Center*	-	-	-	-	-	-	-	-
	Georgia Hydraulic Cylinders*	-	-	-	-	-	-	-	-

* 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

Saldo netto udzielonych przez Emitenta pożyczek wraz z odsetkami na 31.12.2011 r.

pożyczkobiorca	kwota netto (tys. zł)
PONAR CORPORATE CENTER Sp. z o.o.	207
PONAR-HOLDING Sp. z o.o.	1 235
PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o.	916
Razem	2 358

Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W okresie IV kwartału 2011 r. Emitent nie udzielił jednostkom zależnym poręczeń kredytów lub pożyczek, których wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta.

Inne informacje (zdaniem Emitenta istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta)

Sytuacja finansowa Emitenta jest stabilna. Obecnie nie występują zagrożenia w zakresie wywiązywania się przez Emitenta ze zobowiązań finansowych.

Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Czynniki, które w ocenie Emitenta mogą mieć wpływ na osiągane wyniki Grupy Kapitałowej w perspektywie kolejnego kwartału:

- przedłużający się i pogłębiający kryzys gospodarczy w tym w szczególności na rynkach finansowych,
- dalsza restrukturyzacja i spłaszczenie struktury Grupy Kapitałowej (finalizacja i ostateczne rozliczenie połączenia spółek Ponar Corporate Center Sp z o. o oraz Ponar Holding Sp. z o.o. oraz dalsza kontynuacja działań zmierzających do zakończenia działalności spółki Hydromeca S.A. i ewentualnej jej likwidacji lub sprzedaży),
- przeprowadzenie dokapitalizowania Spółki w oparciu o kapitał docelowy,
- zachowanie wysokiej dyscypliny kosztowej, restrukturyzacja poziomu kosztów,
- sytuacja na rynku nieruchomości, w szczególności w segmencie mieszkań popularnych i apartamentów oraz powierzchni biurowych i magazynowych na rynku krakowskim i warszawskim,
- dostępność kredytów dla inwestorów na rynku nieruchomości,
- poszukiwanie możliwości rozwojowych w perspektywicznych segmentach działalności gospodarczej.

Po zarejestrowaniu przez Sąd zmiany Statutu Spółki w zakresie uprawnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego Emitent posiada formalnie możliwość przeprowadzenia emisji akcji w ramach kapitału docelowego i dokapitalizowania Spółki.

Możliwość zrealizowania przez Emitenta nowej emisji akcji oraz pozyskanie, w drodze subskrypcji prywatnej, nowych inwestorów oraz wnoszonych przez nich aktywów uzależnione jednak będzie od aktualnej sytuacji na rynkach finansowych, a w szczególności od aktualnego kursu giełdowego akcji Emitenta i atrakcyjności inwestycji w akcje KCI S.A. dla potencjalnych inwestorów.

KCI S.A.
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za IV kwartał 2011 roku

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Wybrane dane finansowe – działalność kontynuowana

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	130	-	31	-
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 489)	(4 414)	(360)	(1 102)
III. Zysk (strata) brutto	10 168	(6 695)	2 456	(1 672)
IV. Zysk (strata) netto	10 168	(8 965)	2 456	(2 239)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 880)	(3 811)	(3 111)	(952)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 971	18 624	2 891	4 651
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	568	(14 432)	137	(3 604)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(341)	381	(82)	95
IX. Aktywa razem	46 222	37 517	11 671	9 474
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 674	4 136	675	1 044
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 255	1 156	317	292
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 419	2 980	358	752
XIII. Kapitał własny	43 548	33 381	10 996	8 429
XIV. Kapitał zakładowy	18 197	126 284	4 595	31 887
XV. Liczba akcji	36 393 000	36 393 000	36 393 000	36 393 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,28	(0,25)	0,07	(0,06)
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,20	0,92	0,30	0,23

Informacja na temat przyjętych kursów przy przeliczaniu danych:

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

Dane w rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. zostały przeliczone po kursie 4,1401; natomiast dane za okres 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. po kursie 4,0044.

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny) – Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	RZiS za okres: 01.10.2011 - 31.12.2011	RZiS za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011	RZiS za okres: 01.10.2010 - 31.12.2010	RZiS za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	45	130	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	45	130	-	-
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	1 087	2 496	131	1 054
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(1 042)	(2 366)	(131)	(1 054)
Pozostałe przychody operacyjne	424	920	129	378
Pozostałe koszty operacyjne	56	43	116	3 738
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(674)	(1 489)	(118)	(4 414)
Przychody finansowe	1 995	17 137	1 057	24 361
Koszty finansowe	1 934	5 480	2 893	26 642
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(683)	10 168	(1 954)	(6 695)
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia zysku	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(683)	10 168	(1 954)	(6 695)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	(340)	(2 270)
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	(683)	10 168	(2 294)	(8 965)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	SCD za okres 01.10.2011- 31.12.2011	SCD za okres 01.01.2011- 31.12.2011	SCD za okres 01.10.2010- 31.12.2010	SCD za okres 01.01.2010- 31.12.2010
ZYSK (STRATA) NETTO	(683)	10 168	(2 294)	(8 965)
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	(683)	10 168	-	-
Podatek dochodowy od pozostałych dochodów ogółem	-	-	-	-
POZOSTAŁE DOCHODY RAZEM PO OPODATKOWANIU	(683)	10 168	-	-
Dochody całkowite z działalności zaniechanej	-	-	-	(2 270)
DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM	(683)	10 168	(2 294)	(8 965)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej – Aktywa – działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 30.09.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.09.2010
AKTYWA TRWAŁE	14 362	14 323	14 367	14 255
Rzeczowe aktywa trwałe	168	129	162	143
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-	160
Akcje i udziały, w tym:	12 987	12 987	12 987	12 987
- inwestycje rozliczane metodą praw własności	-	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 207	1 207	1 093	965
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-	-
AKTYWA OBROTOWE	31 860	19 517	23 275	33 216
Zapasy	-	-	-	2
Należności z tytułu dostaw i usług	58	877	551	1 368
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe należności	19 510	5 200	423	1 120
Pozostałe aktywa finansowe	11 670	13 402	21 334	29 899
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	615	26	956	808
Rozliczenia międzyokresowe i inne	7	12	11	19
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	13 030	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	13 030	-	-
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa razem :	46 222	46 870	37 517	47 471

Sprawozdanie z sytuacji finansowej – Pasywa – działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 30.09.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.09.2010
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	43 548	44 211	33 381	37 877
Kapitał podstawowy	18 197	18 197	126 284	126 284
Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne			-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji	55 107	55 107	55 107	55 107
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	8 468	8 468	8 468	8 468
Pozostały kapitał zapasowy	5 914	5 914	5 914	5 914
Kapitał z aktualizacji wyceny			-	-
Kapitał rezerwowy			-	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń			-	-
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(54 306)	(54 306)	(153 427)	(153 427)
Zysk (strata) netto roku obrotowego	10 168	10 831	(8 965)	(4 469)
Odpisy z zysku netto roku obrotowego			-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 255	1 259	1 156	1 032
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1207	1207	1 093	965
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-
- w tym: długoterminowe	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
- w tym: długoterminowe	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	48	52	63	67
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 419	1 400	2 980	8 562
Kredyty i pożyczki	-	-	543	1 042
Inne zobowiązania finansowe	16	14	674	4 959
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	71	0	1 379	2 123
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 332	1386	384	438
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	-	-	-
Pasywa razem :	46 222	46 870	37 517	47 471

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Kapitał podstawowy na początek okresu	126 284	126 284
Emisja akcji	-	-
Umorzenie akcji	(108 087)	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	126 284	126 284
Należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne na początek okresu	-	-
Zwiększenie należnych wpłat na poczet kapitału podst.	-	-
Dokonane wpłaty na poczet kapitału podstawowego	-	-
Nabyte akcje własne	-	-
Zbyte akcje własne	-	-
Należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne na koniec okresu	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji na początek okresu	55 107	55 107
Dochody zbycia akcji własnych	-	-
Przeniesienie kapitału rezerwowego na zapasowy	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji na koniec okresu	55 107	55 107
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na początek okresu	8 468	8 468
Podział wyniku finansowego	-	-
Wyplacone dywidendy	-	-
Przeniesienie z kapitału rezerwowego utworzonego z zysków	-	-
Zbycie przeszacowanych środków trwałych	-	-
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego na koniec okresu	8 468	8 468
Pozostały kapitał zapasowy na początek okresu	5 914	3 562
Zbycie przeszacowanych środków trwałych	-	2 352
Pozostały kapitał zapasowy na koniec okresu	5 914	5 914
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6 707	6 707
Zbycie przeszacowanych środków trwałych	-	(2 352)
Dochody z aktualizacji wyceny rzeczowego majątku trwałego	-	-
Dochody z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Przeniesienie aktualizacji wyceny do nie podzielonego wyniku finansowego	-	(5 459)
Dochody ze zbycia przeszacowanych środków trwałych	-	-
Przeniesienie podatku odroczonego z aktualizacji wyceny do nie podzielonego wyniku finansowego	-	1 104
Przeniesienie aktualizacji wyceny aktywów finansowych na wynik finansowy	-	-

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – cd.

Wyszczególnienie	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
Kapitał rezerwowy na początek okresu		
Podział wyniku finansowego	-	-
Wyplacone dywidendy	-	-
Przeniesienie na kapitał zapasowy - sprzedaż akcji własnych	-	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	-	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na początek okresu		
Dochody odnoszone na kapitał własny	-	-
Dochody przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-
Dochody uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na koniec okresu	-	-
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	(153 427)	(157 782)
Skutki zmian polityki rachunkowości	-	-
Skutki ujętych błędów	-	-
Obniżenie kapitału podstawowego	108 087	-
Podział wyniku finansowego - przeniesienie na inne pozycje kapitałów własnych	-	-
Przeniesienie z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	(8 966)	4 355
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	(54 306)	(153 427)
Wynik netto roku obrotowego	10 168	(8 965)
Kapitał własny na koniec okresu	43 548	33 381

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) – działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(683)	10 168	(1 954)	(6 695)
Korekty razem	58	(23 048)	2 159	2 884
Amortyzacja	11	92	28	417
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	338	820
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	10 985	11 618	2 420	8 559
Zmiana stanu rezerw	(5)	109	330	110
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
Zmiana stanu należności	(10 951)	(32 605)	1 369	2 619
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(12)	(2 157)	(1 689)	(10 558)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych aktywnych i przychodów przyszłych okresów	10	(105)	238	1 876
Bieżący podatek dochodowy	-	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-	-
Inne korekty	20	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-	(875)	(959)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(625)	(12 880)	205	(3 811)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-	-	(206)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(7)	(33)	(300)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	4	1	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	-	-	-	-
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	-	-	-	1 000
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-	-	-

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) – działalność kontynuowana – cd.

Wyszczególnienie	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	600	(1)	(4 303)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 200	11 337	4 549	5 170
Otrzymane odsetki	-	37	37	93
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej zaniechanej	-	-	-	30 500
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 201	11 971	4 553	18 624
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	-	-	(4 060)	(4 060)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	-	500
Spłaty kredytów i pożyczek	-	500	(173)	(6 307)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2	14	(247)	(1 134)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Odsetki zapłacone	11	54	(374)	(1 286)
Inne wpływy	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej zaniechanej	-	-	244	(2 145)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13	568	(4 610)	(14 432)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	589	(341)	148	381
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	589	(341)	148	381
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	26	956	808	575
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	615	615	956	956
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Działalność zaniechana

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny) – Działalność zaniechana

Wyszczególnienie	RZiS za okres: 01.10.2011 - 31.12.2011	RZiS za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011	RZiS za okres: 01.10.2010 - 31.12.2010	RZiS za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-	-	1 356	15 643
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-	1 355	12 347
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	-	-	1	3 296
Koszty sprzedaży	-	-	-	141
Koszty ogólnego zarządu	-	-	282	2 908
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	-	(281)	247
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	1	50 255
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	1	55 459
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	-	(281)	(4 957)
Przychody finansowe	-	-	(50)	2 389
Koszty finansowe	-	-	9	(318)
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	-	(340)	(2 250)
Podatek dochodowy	-	-	-	20
Pozostałe zmniejszenia zysku	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	-	-	(340)	(2 270)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – Działalność zaniechana

Wyszczególnienie	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	-	(875)	(959)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-	30 500
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	-	(2 145)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-	-	(875)	27 396

Data: 22 lutego 2012 r.

PREZES ZARZĄDU
JADWIGA WIŚNIEWSKA

WICEPREZES ZARZĄDU
JAN GODŁOWSKI