

MCI Management SA

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.

Dla akcjonariuszy MCI Management SA

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2014 r.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.	3
Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 r.	4
Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.	5
Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.	6
Wybrane informacje objaśniające	7

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd Spółki

Imię i Nazwisko	Stanowisko/ Funkcja	Podpis
Cezary Smorszczewski	Prezes Zarządu	
Tomasz Czechowicz	Wiceprezes Zarządu	
Ewa Ogryczak	Członek Zarządu	

Warszawa, 27 sierpnia 2014 r.

MCI Management SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 EUR'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 EUR'000	Za okres: od 01.01.2013 do 30.06.2013 EUR'000
Zyski z inwestycji	302 161	134 252	97 390	72 315	31 881	23 111
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	296 875	122 896	89 754	71 050	29 185	21 299
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	306 696	114 520	84 549	73 400	27 196	20 064
Zysk (strata) netto	301 624	118 668	85 151	72 186	28 181	20 207
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 366	14 037	31 760	9 661	3 333	7 537
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(73 994)	38 366	(74 756)	(17 709)	9 111	(17 740)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	168	(22 366)	58 966	40	(5 311)	13 993
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(33 460)	30 037	15 970	(8 008)	7 133	3 790
	Na dzień: 30.06.2014 PLN'000	Na dzień: 31.12.2013 PLN'000	Na dzień: 30.06.2013 PLN'000	Na dzień: 30.06.2014 EUR'000	Na dzień: 31.12.2013 EUR'000	Na dzień: 30.06.2013 EUR'000
Aktywa razem	1 168 308	947 730	938 973	280 783	228 523	216 893
Zobowiązania długoterminowe	132 605	93 783	85 026	31 869	22 614	19 640
Zobowiązania krótkoterminowe	55 996	98 902	98 902	13 458	23 848	22 845
Kapitał własny	979 707	755 045	755 045	235 456	182 061	174 408
Kapitał podstawowy	62 447	62 347	62 347	15 008	15 034	14 402
Liczba akcji (w szt.)	62 446 627	62 347 000	62 346 627	62 446 627	62 346 627	62 346 627
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,83	1,90	1,37	1,16	0,45	0,32
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	15,69	12,11	12,11	3,77	2,92	2,80

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dla bilansu na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 30 czerwca 2014 roku – 4,1609, na dzień 30 czerwca 2013 roku – 4,3292, na dzień 31 grudnia 2013 roku – 4,1472.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca danego roku – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 czerwca roku 2014 – 4,1784, od 1 stycznia do 30 czerwca roku 2013 – 4,2110, od 1 stycznia do 31 grudnia roku 2013 — 4,2140.

MCI Management SA
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.

	NOTY	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN'000
Aktualizacja wartości akcji/udziałów		300 574	102 086
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych		1 587	(4 702)
Inne		-	6
Zyski z inwestycji	1	302 161	97 390
Koszty ogólnego zarządu		(5 142)	(6 631)
Pozostałe przychody operacyjne		81	552
Pozostałe koszty operacyjne		(225)	(1 557)
Zysk na działalności operacyjnej		296 875	89 754
Przychody finansowe		8 362	1 732
Koszty finansowe		(5 737)	(6 937)
Wycena instrumentów pochodnych		7 196	-
Zysk przed opodatkowaniem		306 696	84 549
Podatek dochodowy		(5 072)	602
Zysk netto za okres obrotowy		301 624	85 151
Inne całkowite dochody netto		-	-
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat		-	5 478
Aktywa finansowe wyceniane przez kapitał		-	5 478
Razem Inne całkowite dochody netto		-	90 629
Razem całkowite dochody		301 624	90 629
Zysk na jedną akcję		4,83	1,37
z działalności kontynuowanej		-	-
z działalności zaniechanej		-	-
Rozwodniony zysk na jedną akcję		4,83	1,41
z działalności kontynuowanej		-	-
z działalności zaniechanej		-	-

Noty przedstawione na stronach 7 do 19 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

MCI Management SA

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 czerwca 2014 r.

	NOTY	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		509	277
Wartości niematerialne		1	2
Inwestycje w jednostkach zależnych	2, 9, 10	946 421	744 713
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3, 9, 10	11 538	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach	7	7	185
Udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	8	-	446
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 440	32
Obligacje	5	40 000	40 000
Instrumenty pochodne	1	7 197	-
Inne aktywa finansowe	4, 9, 10	17 273	30 404
		1 026 386	816 059
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6	7 052	72 417
Inne aktywa finansowe - weksle	7	115 623	-
Obligacje	5	1 622	91
Udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	8	6 074	7 965
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	8	2 570	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 981	42 441
		141 922	122 914
Aktywa razem		1 168 308	938 973
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11	62 447	62 347
Kapitał zapasowy	11	576 962	457 803
Pozostałe kapitały rezerwowe		42 336	44 490
Inne całkowite dochody	11	-	79 025
Akcje własne		(5 333)	(8 959)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		1 671	1 671
Zysk netto okresu obrotowego		301 624	118 668
		979 707	755 045
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe		206	226
Obligacje	12	132 399	84 800
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
		132 605	85 026
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		418	305
Obligacje	12	1 731	35 495
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli	13	40 273	49 170
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14	1 885	1 812
Rezerwy krótkoterminowe	15	11 689	12 120
		55 996	98 902
Pasywa razem		1 168 308	938 973

Spółka dokonała zmiany prezentacyjnej dotyczącej prezentacji aktywów i zobowiązań z tytułu podatków odroczonej – obecnie pozycje są wzajemnie kompensowane – zostały przekształcone dane porównywalne

Noty przedstawione na stronach 7 do 19 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 r.

Nota	Zysk netto	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto obrotowego	Kapitał zapasowy					Pozostałe kapitały rezerwowe			inne całkowite dochody	Akcje własne	Kapitał własny razem
				emisia akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	emisia akcji - realizacja programu wartości nominalnej	emisia akcji podział	Fundusz Rozliczenia	Programu Odkupu	rozliczenie programu opcji menadżer. kapitałowego elementu wycedna	wycena przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Stan na dzień 01.01.2014	62 347	1 671	1 671	118 668	28 175	1 641	106 440	321 547	22 822	16 851	4 817	79 025	(8 959)	755 045
Zmiany kapitałów	100	-	-	492	-	-	-	-	-	(592)	-	-	-	-
Obligacje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	578	-	-	578
Programy motywacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	(8 126)	5 986	-	-	3 626	1 486
Wycedna aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(79 025)	-	(79 025)
Przeniesienie wyniku finansowego	-	-	-	(118 668)	-	-	-	118 667	-	-	-	-	-	(1)
Wynik okresu	-	-	-	301 624	-	-	-	-	-	-	-	-	-	301 624
Stan na dzień 30.06.2014	62 447	1 671	1 671	301 624	28 175	2 133	106 440	440 214	14 696	22 245	5 395	-	(5 333)	979 707
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 367	-	4 367
Wycedna aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 081
Przeniesienie wyniku finansowego	-	-	-	(21 966)	-	-	-	21 966	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	85 151	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85 151
Zaokrąglenia	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	2
Stan na dzień 30.06.2013	62 347	1 671	1 671	85 151	28 175	1 641	106 440	321 547	22 413	15 593	4 817	9 669	(8 958)	650 506

MCI Management SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 r.

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2013 PLN'000
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Podatek dochodowy zapłacony	-	34
Wpływy z tytułu sprzedaży certyfikatów	52 188	-
Wydatki na zakup certyfikatów	(6 530)	(1 895)
Pozostałe wpływy (wydatki) z działalności operacyjnej	(5 292)	(4 118)
Wpływy z udzielonych pożyczek	-	37 739
	40 366	31 760
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup obligacji	-	(94 143)
Wydatki na zakup majątku trwałego	-	(13)
Wpływy z tytułu sprzedaży i spłaty weksli	7 856	19 400
Wydatki na nabycie weksli	(121 850)	-
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	40 000	-
	(73 994)	(74 756)
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów, kapitałów oraz dopłat do kapitału	7	-
Emisja weksli własnych	29 000	53 804
Spłata weksli własnych	(38 449)	(18 570)
Spłata kredytów	(28)	-
Emisja obligacji	49 225	54 800
Spłata obligacji	(35 350)	(27 450)
Odsetki zapłacone od obligacji	(4 237)	(3 618)
	168	58 966
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(33 460)	15 970
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	42 441	12 402
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	1 040
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 981	29 412

MCI Management SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Dane Spółki

MCI Management SA (zwana dalej „MCI” lub „Spółka”) została wpisana do Rejestru Handlowego w dniu 21 lipca 1999 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabryczna pod nr RHB 8752. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 28 marca 2001 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000004542.

- REGON: 932038308
- NIP: 899-22-96-521
- Siedziba Spółki mieści się przy ul. Emiliji Plater 53 w Warszawie
- Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Jednostka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych.

Oświadczenie zgodności

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego przez UE („MSR 34”) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259) z późniejszymi zmianami.

Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE („MSSF”) dla pełnego sprawozdania finansowego. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności od daty jej ostatniego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013.

W związku z powyższym niniejsze sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym MCI Management SA sporządzonym według MSSF za rok 2013.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 27 sierpnia 2014 r.

Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd MCI nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki osądu wyników i założeń wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowanie wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacunkowych.

MCI Management SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Dane w śródrocznym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki.

Polityka rachunkowości

Z wyjątkiem przypadków opisanych poniżej, zasady rachunkowości stosowane w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te, które stosuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Grupa MCI zastosowała w pierwszym półroczu 2014 nowe przepisy MSSF 10 dotyczące Jednostek Inwestycyjnych. Zgodnie z tym standardem rachunkowości MCI Management S.A. spełnia definicję jednostki inwestycyjnej. W związku z powyższym inwestycje w jednostkach zależnych, za wyjątkiem jednostek zależnych świadczących usługi związane z działalnością inwestycyjną (tj. Private Equity Managers S.A.) nie podlegają konsolidacji, lecz są wyceniane do wartości godziwych przez wynik.

NOTY

1. Zyski straty z inwestycji

Pozycja zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej ujmuje przeszacowanie wartości aktywów finansowych:

- akcji oraz udziałów w spółkach zależnych, stowarzyszonych i innych jednostkach,
- certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych (FIZ) należących do MCI,
- instrumentów pochodnych.

Aktualizacja wartości akcji i udziałów spółek zależnych, stowarzyszonych i innych jednostek

	Za okres:		
	od 01.01.2014	od 01.01.2013	
	do 30.06.2014	do 30.06.2013	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
*MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures Spółka Jawna	-	-	102 238
*MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures SKA	120 316	-	-
MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures SKA	121 858	-	-
Private Equity Managers SA	58 593	-	-
MCI Fund Management Sp. z o.o.	(15)	(11)	(11)
Digital Avenue SA	(178)	(141)	(141)
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	-	-	-
	300 574		102 086

Spółki zależne:

- MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures SKA
 - MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures SKA
- Posiadają przede wszystkim certyfikaty inwestycyjne w funduszach:
- MCI.TechVentures 1.0
 - MCI.EuroVentures 1.0
 - MCI.CreditVentures 2.0 FIZ

* W IV kwartale 2013 wszystkie akcje spółki MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna zostały wniesione aportem do spółki MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures SKA.

Spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna jest w 100% pośrednio zależna od MCI Management SA. Wycena spółki MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures SKA jest oparta na jej wartości aktywów netto na dzień 30.06.2014.

MCI Management SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

Wycena certyfikatów inwestycyjnych funduszy należących do MCI

Fundusze prowadzą działalność inwestycyjną w spółki portfelowe, w tym w spółki wymienione na stronie internetowej MCI.

Wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych jest dokonywana kwartalnie, w oparciu o wycenę do wartości godziwej (rynkowej) spółek portfelowych należących do tych funduszy. Przeszacowanie wartości certyfikatów do ich wartości godziwej z wycen kwartalnych ujmowane jest w wyniku MCI na koniec każdego kwartału.

Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych

	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	1 631	(2 382)
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	(210)	(2 024)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	166	(296)
	<u>1 587</u>	<u>(4 702)</u>

Wycena funduszy inwestycyjnych w spółkach portfelowych jest dokonywana w oparciu o skorygowane aktywa netto funduszy na koniec każdego kwartału.

Wycena instrumentów pochodnych

	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN'000
Wycena wbudowanego instrumentu na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	5 043	-
Wycena wbudowanego instrumentu na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	2 153	-
	<u>7 196</u>	<u>-</u>

Na dzień 30 czerwca 2014 została dokonana wycena wbudowanego instrumentu finansowego jakim jest mechanizm uprzywilejowanej dystrybucji środków zainwestowanych w inwestycje powyższych funduszy. Spółka ma pierwszeństwo zwrotu zainwestowanych środków w przypadku wyjścia z inwestycji.

MCI Management SA

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

2. Inwestycje w jednostkach zależnych

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o.o.	57	72
MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna	-	-
*MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures SKA	758 345	638 029
*MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures SKA	188 019	52 264
**Private Equity Managers SA	-	54 348
	946 421	744 713

MCI Fund Management Sp. z o.o.

MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna

*MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures SKA

*MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures SKA

**Private Equity Managers SA

*więcej nota nr 1 „Zyski straty z inwestycji”

** w pierwszym półroczu 2014 w związku z utratą kontroli wartości inwestycji jest klasyfikowana jako inwestycja w jednostki stowarzyszone.

3. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Private Equity Managers SA wycena bieżąca	6 397	-
Private Equity Managers SA wycena wyśięgowana z innych całkowitych dochodów	5 141	-
	11 538	-

Private Equity Managers SA wycena bieżąca

Private Equity Managers SA wycena wyśięgowana z innych całkowitych dochodów

4. Inne aktywa finansowe

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	10 214	8 133
Certyfikaty inwestycyjne MCI.ImmoVentures FIZ	-	21 036
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	7 059	1 235
	17 273	30 404

Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ

Certyfikaty inwestycyjne MCI.ImmoVentures FIZ

Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ

5. Obligacje

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Obligacje Private Equity Managers SA	41 622	40 091

Obligacje Private Equity Managers SA

W dniu 20 grudnia 2013 r. Spółka Private Equity Managers SA wyemitowała 40.000 sztuk obligacji zwykłych imiennych niezabezpieczonych serii B, o wartości nominalnej jednej obligacji 1 000,00 zł. łączna wartość nominalna emisji obligacji wyniosła 40 000 tys. zł. Obligacje podlegają wykupowi do 20 grudnia 2018 r.

Obligacje są oprocentowane w oparciu o stopę procentową WIBOR 6M + 5% marży w skali roku, począwszy od dnia emisji.

Obligacje zostały wyemitowane w celu zapłaty zobowiązania wobec Spółki z tytułu nabycia akcji własnych przez spółkę Private Equity Managers SA. Wzajemne rozrachunki w kwocie 40 000 tys. zł zostały potrącone.

Do dnia bilansowego zostały naliczone odsetki w wysokości 1 622 tys. zł.

MCI Management SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

6. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Należności handlowe	200	338
Odpis aktualizujący wartość należności	(41)	(41)
Należności handlowe netto	159	297
Należności od podmiotów powiązanych	17	71 022
Należności z tytułu sprzedaży akcji oraz inne finansowe	-	-
Należności podatkowe/budżetowe	41	48
Rozliczenia międzyokresowe czynne	253	218
Inne należności	6 582*	832
	7 052	72 417

* W tym należności z tytułu dywidendy od spółki Private Equity Managers SA w kwocie 4 369 tys. zł (wraz z należnymi odsetkami). Dywidenda została otrzymana do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa należności Spółki nie różni się istotnie od ich wartości księgowej netto.

Należności od podmiotów powiązanych

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Alternative Investment Partners Sp. z o. o.	-	-
Tomasz Czechowicz	16	18
Aleksandra Czechowicz	-	-
MCI Ventures Projects Sp. z o.o. SKA	1	1
Inne	-	2
Private Equity Managers SA	-	40 000*
MCI Capital TFI SA	-	1
MCI Credit Ventures FIZ	-	31 000**
	17	71 022

* Należność w kwocie 40 000 tys. zł wynikała z nabycia akcji własnych przez spółkę Private Equity Managers SA w celu ich umorzenia.

W dniu 18 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Private Equity Managers SA postanowiło o umorzeniu 14.010.507 akcji własnych w kapitale zakładowym. Wartość nominalna umorzenia to 14 011 tys. zł. Umorzenie akcji jest dokonywane w drodze nabycia akcji własnych przez spółkę Private Equity Managers SA za wynagrodzeniem w łącznej kwocie 80 000 tys. zł. Część należności w kwocie 40 000 tys. zł została potrącona z zobowiązaniem z tytułu objęcia obligacji serii B wyemitowanych przez spółkę Private Equity Managers SA.

** Należność w kwocie 31 000 tys. zł od MCI CreditVentures FIZ wynikała z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych przez fundusz w wyniku rozpoczęcia likwidacji. Certyfikaty wykupiono z wolnych środków pieniężnych.

Wartość godziwa należności Spółki nie różni się istotnie od ich wartości księgowej netto.

MCI Management SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

7. Inne aktywa finansowe - weksle

Grupa MCI, z powodów formalnych, nie posiada cash pool pozwalającego na bezpośrednie zarządzanie płynnością w grupie. Nadwyżki finansowe są lokowane w grupie pomiędzy spółkami i funduszami zarządzanymi przy pomocy krótkoterminowych instrumentów finansowych (weksli).

Na dzień 30.06.2014 Spółka posiadała należności wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Oprocentowanie % w skali roku	Nominat PLN'000	Odstetki PLN'000	Razem PLN'000
Private Equity Managers S.A.	3,70%	500	-	500
*MCI Fund Management Sp. z o.o.				
MCI.PrivateVentures Spółka Jawna	3,70%	48 000	470	48 470
*MCI Fund Management Sp. z o.o.				
MCI.PrivateVentures Spółka Jawna	3,70%	40 000	619	40 619
*MCI Fund Management Sp. z o.o.				
MCI.PrivateVentures Spółka Jawna	3,70%	26 000	34	26 034
		114 500	1 123	115 623

* Należności od jednostek powiązanych – kategoria – jednostki zależne (pośrednio)

8. Udzielone pożyczki

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	6 074	7 965
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	2 570	446
	8 644	8 411

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
MCI VentureProjects Sp. z o.o.	265	255
*MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna	-	2 033
MCI Fund Management Sp. z o.o.	62	60
MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna	5 747	5 617
	6 074	7 965

* Spółka jest spółką zależną od Private Equity Managers SA – nad którą w pierwszym półroczu 2014 utracono kontrolę.

MCI Management SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

9. Instrumenty finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

Rodzaj instrumentu finansowego		Stan na dzień
		30.06.2014
		PLN'000
Inwestycje w jednostkach zależnych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	946 421
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	11 538
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Pożyczki i należności	7
	Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	41 662
Obligacje	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7 197
Instrumenty pochodne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	17 273
Inne aktywa finansowe	Pożyczki i należności	7 052
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	115 623
Inne aktywa finansowe - weksle	Pożyczki i należności	6 074
Udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	Pożyczki i należności	2 570
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	Pożyczki i należności	

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2014	31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
- <i>Inwestycje w jednostkach zależnych</i>	946 421	638 101
- <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	11 538	-
- <i>Pozostałe inwestycje w jednostkach</i>	7	-
	957 966	638 108
Wyceniane w wartości godziwej przez kapitał		
- <i>Inwestycje w jednostkach zależnych</i>	-	106 612
	957 966	744 720
Papiery wartościowe notowane na giełdzie		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	178
Wyceniane w wartości godziwej przez kapitał	-	-
	957 966	744 898

Zmiany stanu instrumentów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy:

	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 30.06.2014	do 30.06.2013
	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa na początek roku okresu	638 286	496 283
Zwiększenia:		
Zakup	47 951	-
Wycena	213 261	102 097
*Reklasyfikacja	106 612	-
	367 824	102 097
Zmniejszenia:		
Sprzedaż	(47 951)	-
Wycena	(193)	(11)
	(48 144)	(11)

MCI Management SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

Wartość bilansowa na koniec okresu

957 966 598 369

*rekłasyfikacja wynika z utraty kontroli nad jednostką zależną – Private Equity Managers SA. W momencie utraty kontroli jednostka jest wyceniana do wartości godziwej przez wynik – jest jednostką stowarzyszoną.

Zmiany stanu instrumentów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez kapitał:

	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 30.06.2014	do 30.06.2013
	PLN'000	PLN'000
	106 612	105 662
	-	-
	-	5 392
	-	5 392

Wartość bilansowa na początek roku obrotowego

Zwiększenia:

Zakup

Wycena

Zmniejszenia:

Sprzedaz

Likwidacja

Reklasyfikacja

Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego

111 054

10. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej

Spółka ujmuje według wartości godziwych następujące składniki aktywów i zobowiązań finansowych:

Aktywa finansowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu:

- Udziały i akcje w spółkach zależnych i niepowiązanych posiadanych przez Spółkę. Aktywa w spółkach są wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Metoda wyceny udziałów i akcji zależy od rodzaju dostępnych danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny.
- Certyfikaty inwestycyjne. Spółka posiada certyfikaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez MCI Capital TFI SA. Certyfikaty inwestycyjne są aktywem posiadanym przez Spółkę bezpośrednio i przez podmiot zależny. Wartość posiadanych certyfikatów jest uzależniona od wartości spółek portfelowych posiadanych przez poszczególne fundusze.

Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Spółka klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchie odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny:

- **Poziom 1** - notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań; obejmuje akcje spółek notowanych na GPW
- **Poziom 2** - dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmierzających pochodzących z aktywnych rynków (pochodzące w sposób bezpośredni jako ceny lub pośredni jako pochodne cen); obejmuje wyceny dokonane metodą porównawczą oraz zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)
- **Poziom 3** - dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków; obejmuje wyceny dokonane na podstawie ceny z ostatniej transakcji dokonanej na udziałach/akcjach spółki, aktywów netto lub skorygowanych aktywów netto.

MCI Management SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

Inwestycje w jednostkach zależnych	Stan na 30.06.2014		Stan na 31.12.2013	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
MCI Fund Management Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
MCI Fund Management Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
MCI PrivateVentures Spółka Jawna	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
MCI Fund Management Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
MCI PrivateVentures II SKA	3	Skorygowane aktywa netto	-	-
*MCI Fund Management Sp. z o. o.				
MCI PrivateVentures IV SKA	3	Skorygowane aktywa netto	-	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach				
Private Equity Managers SA	2	Cena obserwowalna (pre-IPO)	3	Aktywa netto **
Digital Avenue SA	1	Wartość rynkowa (GPW)	1	Wartość rynkowa (GPW)
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
Inne aktywa finansowe				
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	3	Aktywa netto	3	Aktywa netto
Certyfikaty inwestycyjne MCI ImmoVentures FIZ	3	Aktywa netto	3	Aktywa netto
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	3	Aktywa netto	3	Aktywa netto

Wyceny wartości aktywów netto stanowią wartość godziwą danego składnika aktywów.

W roku 2014 została zmieniona metoda wyceny spółki Private Equity Managers SA z metody aktywów netto na metodę ceny obserwowalnej – zmiana metody wyceny była związana ze sprzedażą akcji spółki podczas pre IPO. Spółka planuje w roku 2014 wejście na GPW. W związku z możliwością określenia godziwej ceny akcji PEM postanowiono wycenić ją do wartości godziwej stosując metodę ceny obserwowalnej. Zmiana metody wyceny zmieniła poziom hierarchii wyceny z poziomu 3 do poziomu 2.

* Na dzień 31.12.2013 r. spółka MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI PrivateVentures IV SKA była wyceniana do wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Na dzień 30.06.2014 powyższa spółka jest wyceniona do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiana ujęcia wyceny została zastosowana zgodnie z paragrafem 11A MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. W związku z faktem, że MCI Management SA jako jednostka dominująca musi dokonać wyceny inwestycji w tej spółce według wartości godziwej przez wynik finansowy, w ten sam sposób ujmuje również tę inwestycję w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

** W I półroczu 2014 spółka utraciła kontrolę nad spółką zależną Private Equity Managers SA, która na dzień 30.06.2014 jest jednostką stowarzyszoną. Na podstawie MSR 27 paragraf 11 dokonano przeklasyfikowania jej wyceny do wartości godziwej przez wynik finansowy.

11. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2014	31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony	62 447	62 347
liczba akcji	62 447	62 347
Wartość nominalna jednej akcji	1	1
Wartość nominalna wszystkich akcji	62 447	62 347

MCI Management SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

Emisja 100 tys. sztuk akcji była związana wypłatą wynagrodzenia dla członka Zarządu z tytułu rozliczenia programu motywacyjnego.

	liczba sztuk
Liczba sztuk na 31.12.2013	62 347
podwyższenie w wyniku realizacji programu motywacyjnego	100
Liczba sztuk na 30.06.2014	62 447

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

	Udział w kapitale zakładowym Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Alternative Investment Partners Sp. z o.o	31 747 788	50,84%	31 747 788	50,84%	50,84%
Fundusze związane z Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	4 529 218	7,25%	4 529 218	7,25%	7,25%
BZ WBK Asset Management SA	3 200 369	5,12%	3 200 369	5,12%	5,12%

Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Stan na początek okresu	457 803	435 835
Kapitał zapasowy z realizacji programów motywacyjnych	492	-
Przeniesienie zysku z poprzedniego okresu.	118 667	21 968
Stan na koniec okresu	576 962	457 803

Inne całkowite dochody

	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2014 r.	79 025
*Odwroćenie wyceny Private Equity Managers S.A.	(53 450)
**Odwroćenie podatku odroczonego od wyceny	8 479
**Odwroćenie wyceny MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI Private Ventures S.K.A.	(34 054)
Stan na 30 czerwca 2014 r.	-

Stan na 1 stycznia 2014 r.

*Odwroćenie wyceny Private Equity Managers S.A.

**Odwroćenie podatku odroczonego od wyceny

**Odwroćenie wyceny MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI Private Ventures S.K.A.

Stan na 30 czerwca 2014 r.

* w związku utratą kontroli – dotychczasowe wyceny z lat poprzednich zostały ujęte w bieżącym wyniku – więcej nota nr 10

** spółka obecnie jest wyceniana do wartości godziwej przez wynik a dotychczasowe wyceny z lat poprzednich zostały również ujęte w bieżącym wyniku – więcej nota nr 10

MCI Management SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

12. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	170 150	147 600
wartość kosztów związanych z emisją	(2 532)	(2 117)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	167 618	145 483
Element zobowiązaniowy na dzień emisji *	(578)	-
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	167 040	145 483
Odsetki naliczone – koszty narastające	16 305	19 521
Odsetki zapłacone	(13 865)	(17 259)
Splata	(35 350)	(27 450)
	134 130	120 295
Część długoterminowa	132 399	84 800
Część krótkoterminowa	1 731	35 495
	134 130	120 295

Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Management SA

Ponize table prezentują stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji, datę ich wykupu oraz saldo wypłaconych odsetek na dzień 30 czerwca 2014.

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Ilość obligacji	Wartość obligacji PLN'000	Odsetki wypłacone PLN'000
Seria H1	2013-04-03	2016-04-11	36 000	36 000	2 717
Seria H2	2013-06-26	2016-06-28	18 800	18 800	1 350
Seria H3	2013-12-19	2016-12-19	30 000	30 000	1 077
Seria G1	2014-03-21	2018-03-21	50 000	50 000	-
				134 800	5 144

Obligacje Serii F – wyemitowane 1 kwietnia 2011 (35 350 sztuk o łącznej wartości 35,3 mln zł), w dniu 31 marca 2014 zostały wykupione wraz z odsetkami.

13. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli

Grupa MCI, z powodów formalnych, nie posiada cash pool pozwalającego na bezpośrednie zarządzanie płynnością w grupie. Nadwyżki finansowe są lokowane w grupie pomiędzy spółkami i funduszami zarządzanymi przy pomocy krótkoterminowych instrumentów finansowych (weksli).

Na dzień 30.06.2014 Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Oprocentowanie % w skali roku	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Razem PLN'000
MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna	3,70%	5 500	52	5 552
MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna	3,70%	1 400	16	1 416
**MCI Tech Ventures FIZ	4,20%	6 000	66	6 066
**MCI Private Ventures FIZ	4,20%	13 028	16	13 044
ABCD Management Spółka Jawna	3,70%	4 200	22	4 222
ABCD Management Spółka Jawna	3,70%	7 127	25	7 152
*MCI Fund Management Sp. z o.o. IV				
MCI Private Ventures SKA	3,70%	2 800	21	2 821
		40 055	218	40 273

* Należności od jednostek powiązanych – kategoria – jednostki zależne (pośrednio)

** Należności od jednostek powiązanych – kategoria – pozostałe

MCI Management SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

Na dzień 31.12.2013 Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Oprocentowanie % w skali roku	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Razem PLN'000
*MCI Fund Management Sp. z o.o.	3,67%	6 600	33	6 633
MCI Private Ventures SKA	1,0% (w EUR)	12 921	16	12 937
**MCI Tech Ventures FIZ	4,15%	18 500	71	18 571
**MCI Euro Ventures FIZ	4,20%	4 000	5	4 005
ABCD Management Sp. z o.o. SKA	3,65%	7 000	24	7 024
		49 021	149	49 170

* Należności od jednostek powiązanych – kategoria – jednostki zależne (pośrednio)

** Należności od jednostek powiązanych – kategoria – pozostałe

14. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Długoterminowe		
Kredyt bankowy - część długoterminowa	206	226
	206	226
Krótkoterminowe		
Kredyt bankowy - część krótkoterminowa	41	41
*MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna - nominal pożyczki	1 600	1 600
*MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna - odsetki pożyczki	244	171
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
	1 885	1 812
Kredyty i pożyczki razem	2 091	2 038

Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

* Pożyczka otrzymana od jednostki powiązanej. Oprocentowane w skali roku 8,92%.

15. Rezerwy krótkoterminowe

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
*Na koszty i straty dotyczące spraw sądowych	11 572	11 492
Na premie i urlopy	20	548
Na pozostałe koszty	97	80
	11 689	12 120

*Rezerwa została zawiązana w związku z kosztami dotyczącymi postępowania sądowego dotyczącego odszkodowania za doprowadzenie do upadłości spółki JTT

MCI Management SA
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

16. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane
Spółka nie podjęła uchwały o wypłacie dywidendy.

Otrzymane dywidendy

Spółce została przyznana dywidenda od spółki Private Equity Managers SA kwocie 4 350 tys. zł.

17. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Do dnia publikacji niniejszego raportu półrocznego nie nastąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na dane sprawozdanie śródroczne.

18. Sprzedaż spółek zależnych

W I kwartale 2014 Spółka wniosła 45% akcji Private Equity Managers SA w formie aportu do swojej spółki zależnej MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures SKA.

W I półroczu 2014 akcje spółki Private Equity Managers SA będące w posiadaniu spółki zależnej MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures SKA zostały sprzedane podczas pre-IPO (44,74%).

19. Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN'000
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	579	339
Programy motywacyjne dla członków kluczowego personelu	1 366	4 073
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	44	30
	1 945	4 412
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	66	14
	66	14

Należności z tytułu zaliczek i innych od członków Zarządu

	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN'000
Tomasz Czechowicz	16	20
*Sylwester Janik	-	8
*Wojciech Marcińczyk	-	3
	16	31

* W dniu 30 maja 2014 zrezygnowali z członkostwa w Zarządzie Spółki.

Udzielone pożyczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu.

20. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi zostały przedstawione w notach:

- Należności handlowe – nota nr 6
- Inne aktywa finansowe – weksle – nota nr 7
- Udzielone pożyczki – nota nr 8
- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli – nota nr 13
- Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe – nota nr 14
- Wynagrodzenia kluczowego personelu – nota nr 19

21. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na 30 czerwca 2014 roku nie było istotnych zmian w zakresie zobowiązań i aktywów warunkowych w stosunku do sytuacji opisanej sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2013 roku, w szczególności nie zmieniła się ocena prawdopodobieństwa wypływu i wpływu środków pieniężnych z tytułu zobowiązań i aktywów warunkowych.

Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

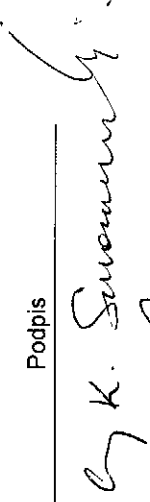

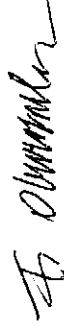
Spółka MCI Management S.A. reprezentowana przez:

Cezary Smorszczewski – Prezesa Zarządu
Tomasz Czechowicz – Wiceprezesa Zarządu
Ewa Ogryczak – Członka Zarządu

oświadcza, że:

Wedle jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki MCI Management S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skróconego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania, spełniali warunki do sporządzenia raportu z badania skróconego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz normami zawodowymi.

Imię i Nazwisko	Stanowisko/ Funkcja	Podpis
Cezary Smorszczewski	Prezes Zarządu	
Tomasz Czechowicz	Wiceprezes Zarządu	
Ewa Ogryczak	Członek Zarządu	

Warszawa 27 sierpnia 2014



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-567 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGLEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

Dla Akcjonariuszy MCI Management S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki MCI Management S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku („skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku, oraz
- dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji*

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. z o.o., a Polish limited liability partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. z o.o. jest polską spółką komandytową, członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative ("KPMG International"), podmiotem prawa szwajcarskiego

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, w Warszawie, X-14/246 Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS 0000339279
NIP 527-261-53 62
REGON 142076130

NP



finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2014 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Inne kwestie

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku podlegało przeglądowi przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 29 sierpnia 2013 roku wydał raport z przeglądu bez zastrzeżeń. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 18 marca 2014 roku wydał opinię bez zastrzeżeń.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Marcin Podsiadły
.....
Marcin Podsiadły
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12774

Stacy Ligas
.....
Stacy Ligas
Komandytariusz, Pełnomocnik

27 sierpnia 2014 r.