

Grupa Kapitałowa  
MCI Management SA

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny  
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.

(III kwartał 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 skonsolidowanego raportu kwartalnego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2014 r.

Elementy sprawozdania niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego zostały przedstawione w następującej kolejności:

- WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE
  - SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE zawierające:
    - Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2014 r.
    - Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2014 r.
    - Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.
    - Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.
    - Wybrane dane objaśniające
  - KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH
  - WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE
    - SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE zawierające:
      - Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2014 r.
      - Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2014 r.
      - Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.
      - Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd Spółki

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

Warszawa, 5 listopada 2014 r.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINASOWE

	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	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 30.09.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 EUR'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 30.09.2013 EUR'000
Przychody ze sprzedaży	25 377	25 377	78 179	14 603	6 071	6 073	18 566	3 458
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	242 418	216 019	194 942	170 044	57 991	51 699	46 294	40 265
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	246 091	219 231	196 139	164 046	58 869	52 468	46 578	38 845
Zysk (strata) netto	240 499	214 137	186 184	164 953	57 532	51 249	44 214	39 060
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	97 401	94 068	26 451	8 542	23 300	22 513	6 281	2 023
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(119 566)	(140 952)	10 017	(81 179)	(28 602)	(33 733)	2 379	(19 223)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(13 872)	(11 332)	11 602	75 356	(3 318)	(2 712)	2 755	17 844
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(36 037)	(58 216)	47 522	2 719	(8 621)	(13 933)	11 285	644
	<b>Na dzień 30.09.2014 PLN'000</b>	<b>Na dzień 30.06.2014 PLN'000</b>	<b>Na dzień 31.12.2013 PLN'000</b>	<b>Na dzień 30.09.2013 PLN'000</b>	<b>Na dzień 30.09.2014 EUR'000</b>	<b>Na dzień 30.06.2014 EUR'000</b>	<b>Na dzień 31.12.2013 EUR'000</b>	<b>Na dzień 30.09.2013 EUR'000</b>
Aktywa, razem	1 194 018	1 168 308	946 517	898 834	285 958	280 783	228 230	213 181
Zobowiązania długoterminowe	134 418	132 605	85 026	54 296	32 192	31 869	20 502	12 878
Zobowiązania krótkoterminowe	51 696	55 996	98 015	102 930	12 381	13 458	23 634	24 412
Kapitał własny	1 007 904	979 707	763 476	741 608	241 385	235 456	184 094	175 891
Kapitał podstawowy	62 447	62 447	62 347	62 347	14 956	15 008	15 034	14 787
Liczba akcji (w szt.)	62 446 627	62 446 627	62 346 627	62 346 627	62 446 627	62 446 627	62 346 627	62 346 627
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,85	3,43	2,99	2,65	0,92	0,82	0,72	0,62
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	16,14	15,69	12,25	11,88	3,87	3,77	2,95	2,82

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 września 2014 – 4,1755, na dzień 30 czerwca 2014 roku – 4,1609, na dzień 31 grudnia 2013 roku – 4,1472, na dzień 30 września 2013 roku – 4,2163.
- 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 września roku 2014 – 4,1803, od 1 stycznia do 30 czerwca roku 2014 – 4,1784, od 1 stycznia do 31 grudnia roku 2013 – 4,2110, od 1 stycznia do 30 września roku 2013 – 4,2231

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT  
I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.

		Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Za okres: od 01.01.2013 do 30.09.2013 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Za okres: od 01.07.2013 do 30.09.2013 PLN'000
	<b>NOTY</b>				
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	<b>2</b>	25 377	-	14 603	5 825
Koszt własny sprzedaży		(2 935)	-	(2 662)	(938)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>22 442</b>	<b>-</b>	<b>11 941</b>	<b>4 887</b>
Aktualizacja wartości akcji / udziałów	<b>1</b>	165 753	28 893	180 400	78 314
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	<b>1</b>	894	(693)	(5 269)	(567)
Inne	<b>1</b>	(11)	(11)	(669)	(675)
<b>Zyski z inwestycji</b>		<b>166 636</b>	<b>28 189</b>	<b>174 462</b>	<b>77 072</b>
Koszty ogólnego zarządu		(8 620)	(1 789)	(10 006)	(1 814)
Wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną		61 992	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne		472	26	1 180	177
Pozostałe koszty operacyjne		(504)	(27)	(7 533)	(5 635)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>242 418</b>	<b>26 399</b>	<b>170 044</b>	<b>74 687</b>
Koszty finansowe		(11 992)	(2 871)	(8 007)	(999)
Przychody finansowe		7 377	2 240	2 009	(370)
Wycena instrumentów pochodnych	<b>1</b>	8 288	1 092	-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>246 091</b>	<b>26 860</b>	<b>164 046</b>	<b>73 318</b>
Podatek dochodowy		(5 592)	(498)	907	466
<b>Zysk netto</b>		<b>240 499</b>	<b>26 362</b>	<b>164 953</b>	<b>73 784</b>
					-
<b>Inne całkowite dochody</b>					-
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		690	-	(143)	(143)
		<b>690</b>	<b>-</b>	<b>(143)</b>	<b>(143)</b>
<b>Razem całkowite dochody</b>		<b>241 189</b>	<b>26 362</b>	<b>164 810</b>	<b>73 641</b>
Zysk na jedną akcję		3,85	<del>          </del>	2,65	<del>          </del>
Rozwodniony zysk na jedną akcję		3,83	<del>          </del>	2,64	<del>          </del>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
na dzień 30 września 2014 r.

AKTYWA

		Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Stan na dzień 30.09.2013 PLN'000
	NOTY				
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe		477	509	328	415
Wartości niematerialne		1	1	11	32
Wartość firmy		-	-	80 174	80 174
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	975 304	946 421	638 101	676 542
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4	11 538	11 538	-	-
Pozostałe inwestycje w jednostkach		7	7	185	142
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek		-	-	446	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 768	3 440	9 399	6 101
Należności z tytułu obligacji	6	14 000	40 000	500	540
Instrumenty pochodne	1	8 288	7 197	-	-
Inne aktywa finansowe	5	17 912	17 273	30 403	63 776
		<b>1 031 295</b>	<b>1 026 386</b>	<b>759 547</b>	<b>827 722</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	7	2 929	7 052	100 540	14 783
Udzielone pożyczki dla powiązanych jednostek	9	5 877	6 074	5 932	5 676
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	9	736	2 570	1 129	1 371
Należności z tytułu obligacji	6	299	1 622	-	-
Inne aktywa finansowe	8	121 722	115 623	11 610	25 853
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		31 160	8 981	67 197	23 429
		<b>162 723</b>	<b>141 922</b>	<b>186 408</b>	<b>71 112</b>
		-	-	562	-
<b>Aktywa przeznaczone do likwidacji</b>		-	-	562	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 194 018</b>	<b>1 168 308</b>	<b>946 517</b>	<b>898 834</b>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
na dzień 30 września 2014 r.

PASYWA

		Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Stan na dzień 30.09.2013 PLN'000
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał podstawowy	12	62 447	62 447	62 347	62 347
Kapitał zapasowy	12	576 962	576 962	458 600	458 600
Pozostałe kapitały rezerwowe		43 928	42 336	44 584	43 698
Inne całkowite dochody		-	-	(690)	(143)
Akcje własne		(5 090)	(5 333)	(8 959)	(8 959)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		89 158	89 158	21 410	21 112
Zysk netto okresu obrotowego		240 499	214 137	186 184	164 953
<b>Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej</b>		<b>1 007 904</b>	<b>979 707</b>	<b>763 476</b>	<b>741 608</b>
Udziały nie dające kontroli		-	-	-	-
<b>Razem kapitały własne</b>		<b>1 007 904</b>	<b>979 707</b>	<b>763 476</b>	<b>741 608</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>					
Pożyczki i kredyty bankowe	15	196	206	226	277
Obligacje	13	134 222	132 399	84 800	54 019
		<b>134 418</b>	<b>132 605</b>	<b>85 026</b>	<b>54 296</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		218	418	1 037	7 141
Pożyczki i kredyty bankowe	15	41	1 885	41	484
Obligacje	13	786	1 731	35 495	37 069
Rezerwy krótkoterminowe	16	11 592	11 689	12 272	13 662
Zobowiązania z tytułu weksli	14	39 059	40 273	49 170	44 574
		<b>51 696</b>	<b>55 996</b>	<b>98 015</b>	<b>102 930</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 194 018</b>	<b>1 168 308</b>	<b>946 517</b>	<b>898 834</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.

	Kapitał podstawowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto okresu obrotowego	Kapitał zapasowy				Pozostałe kapitały rezerwowe			Inne całkowite dochody	Udziały / akcje własne	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej
				emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	emisja akcji powyżej wartości nominalnej	podział zysku	Z tytułu opcyjnych programów motywacyjnych	wycena elementu kapitałowego obligacji	niezarejestrowane zwiększenie kapitału podstawowego			
<b>Saldo na dzień 01.01.2013</b>	<b>62 347</b>	<b>2 382</b>	<b>41 572</b>	<b>28 175</b>	<b>1 641</b>	<b>106 440</b>	<b>299 944</b>	<b>33 977</b>	<b>4 817</b>	-	<b>(123)</b>	<b>(8 958)</b>	<b>572 214</b>
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-	-	-	-	-	-	-	4 904	-	-	-	-	4 904
Zmiany kapitałów	-	(22 842)	-	-	-	-	22 400	-	-	-	-	(1)	(443)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20)	-	(20)
Przeniesienie wyniku	-	41 572	(41 572)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	164 953	-	-	-	-	-	-	-	-	-	164 953
<b>Saldo na dzień 30.09.2013</b>	<b>62 347</b>	<b>21 112</b>	<b>164 953</b>	<b>28 175</b>	<b>1 641</b>	<b>106 440</b>	<b>322 344</b>	<b>38 881</b>	<b>4 817</b>	-	<b>(143)</b>	<b>(8 959)</b>	<b>741 608</b>
<b>Saldo na dzień 01.10.2013</b>	<b>62 347</b>	<b>21 112</b>	<b>164 953</b>	<b>28 175</b>	<b>1 641</b>	<b>106 440</b>	<b>322 344</b>	<b>38 881</b>	<b>4 817</b>	-	<b>(143)</b>	<b>(8 959)</b>	<b>741 608</b>
Podwyższenie kapitału Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-	298	-	-	-	-	-	786	-	100	-	-	1 084
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(547)	-	(547)
Wynik okresu	-	-	21 231	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21 231
<b>Saldo na dzień 31.12.2013</b>	<b>62 347</b>	<b>21 410</b>	<b>186 184</b>	<b>28 175</b>	<b>1 641</b>	<b>106 440</b>	<b>322 344</b>	<b>39 667</b>	<b>4 817</b>	<b>100</b>	<b>(690)</b>	<b>(8 959)</b>	<b>763 476</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2014</b>	<b>62 347</b>	<b>21 410</b>	<b>186 184</b>	<b>28 175</b>	<b>1 641</b>	<b>106 440</b>	<b>322 344</b>	<b>39 667</b>	<b>4 817</b>	<b>100</b>	<b>(690)</b>	<b>(8 959)</b>	<b>763 476</b>
Podwyższenie kapitału	100	-	-	-	492	-	-	-	-	(100)	-	-	492
Zmiany kapitałów	-	(118 436)	-	-	-	-	117 870	(586)	-	-	690	-	(462)
Wycena aktywów finansowych Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-	-	-	-	-	-	-	578	-	-	-	-	578
Przeniesienie wyniku	-	186 184	(186 184)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	214 137	-	-	-	-	-	-	-	-	-	214 137
<b>Stan na dzień 30.06.2014</b>	<b>62 447</b>	<b>89 158</b>	<b>214 137</b>	<b>28 175</b>	<b>2 133</b>	<b>106 440</b>	<b>440 214</b>	<b>36 941</b>	<b>5 395</b>	-	-	<b>(5 333)</b>	<b>979 707</b>
<b>Saldo na dzień 01.07.2014</b>	<b>62 447</b>	<b>89 158</b>	<b>214 137</b>	<b>28 175</b>	<b>2 133</b>	<b>106 440</b>	<b>440 214</b>	<b>36 941</b>	<b>5 395</b>	-	-	<b>(5 333)</b>	<b>979 707</b>
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-	-	-	-	-	-	-	1 592	-	-	-	243	1 835
Wynik okresu	-	-	26 362	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26 362
<b>Stan na dzień 30.09.2014</b>	<b>62 447</b>	<b>89 158</b>	<b>240 499</b>	<b>28 175</b>	<b>2 133</b>	<b>106 440</b>	<b>440 214</b>	<b>38 533</b>	<b>5 395</b>	-	-	<b>(5 090)</b>	<b>1 007 904</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.

	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Za okres: od 01.01.2013 do 30.09.2013 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Za okres: od 01.07.2013 do 30.09.2013 PLN'000
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>				
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	54 428	164	5 597	5 356
Odsetki zapłacone	212	212	274	274
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	(118)	-
Wpływy z udzielonych pożyczek	2 150	2 150	5 939	4 300
Wydatki na zakup certyfikatów	(7 862)	(1 332)	(3 147)	(1 252)
Wpływy z tytułu sprzedaży certyfikatów	52 188	-	-	-
Inne korekty	(3 715)	2 139	(3)	-
	<b>97 401</b>	<b>3 333</b>	<b>8 542</b>	<b>8 678</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wydatki na zakup majątku trwałego	-	-	(13)	-
Wydatki na nabycie weksli	(289 720)	(96 270)	(7 652)	78
Wpływy z tytułu sprzedaży i spłaty weksli	102 059	89 561	20 479	-
Wydatki na zakup obligacji	-	-	(93 993)	-
Wpływy z tytułu obligacje	28 095	28 095	-	-
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	40 000	-	-	(1)
	<b>(119 566)</b>	<b>21 386</b>	<b>(81 179)</b>	<b>77</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów, kapitałów oraz dopłat do kapitału	1 226	1 219	408	408
Emisja weksli własnych	50 000	29 900	54 004	-
Spłata weksli własnych z odsetkami	(65 934)	(27 485)	(28 150)	(9 580)
Spłata kredytów z odsetkami	(5 259)	(2 631)	(520)	(520)
Spłata zaciągniętych pożyczek wraz z odsetkami	(1 860)	(1 860)	(157)	(36 257)
Emisja obligacji	49 225	-	54 800	-
Spłata wyemitowanych obligacji	(35 350)	-	-	27 450
Odsetki zapłacone od obligacji	(5 920)	(1 683)	(4 929)	(1 311)
Pozostałe	-	-	(100)	(100)
	<b>(13 872)</b>	<b>(2 540)</b>	<b>75 356</b>	<b>(19 910)</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(36 037)</b>	<b>22 179</b>	<b>2 719</b>	<b>(11 155)</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	67 197	8 981	19 673	34 588
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	1 037	(4)
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>31 160</b>	<b>31 160</b>	<b>23 429</b>	<b>23 429</b>



## **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. Emilii Plater 53 w Warszawie
- Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Jednostka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych.

### **Skład Grupy Kapitałowej MCI na dzień 30 września 2014 r.**

- MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures SKA – spółka zależna bezpośrednio,
- MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures SKA – spółka zależna bezpośrednio,
- MCI Fund Management Sp. z o. o. – spółka zależna bezpośrednio,
- MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna – spółka zależna pośrednio.

We wszystkich wymienionych powyżej spółkach zależnych – Spółka posiada bezpośrednio lub pośrednio 100% akcji/udziałów oraz 100% praw głosu.

W I półroczu 2014 r. Spółka utraciła kontrolę nad Grupą Kapitałową Private Equity Managers SA, która dotychczas podlegała pełnej konsolidacji. Obecnie spółka jest jednostką stowarzyszoną.

### **Oświadczenie zgodności**

Niniejsze kwartalne skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. („Grupa”) od daty jej ostatniego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 5 listopada 2014 r.

### **Założenie kontynuacji działalności**

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę 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 Grupę 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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2014 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.

## Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Dane w kwartalnym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną wszystkich spółek Grupy.

## 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 w wartości godziwej przez wynik. Zastosowanie tego Standardu wymagało również przekształcenia danych porównawczych za poprzednie okresy. Dane porównawcze zostały przekształcone tak jakby spółki zależne nie były konsolidowane w latach poprzednich a były wyceniane w wartości godziwej z wyceną odnoszoną na wyniki bieżącego okresu.

## Poniżej prezentujemy i wyjaśniamy istotne różnice wynikające przekształcenia danych porównawczych

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r. przed i po przekształceniu danych finansowych.**

### AKTYWA

	PRZEKSZTAŁCONE	PIERWOTNE	
	Stan na dzień	Stan na dzień	
	31.12.2013	31.12.2013	Różnica
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	328	328	-
Wartości niematerialne	11	11	-
Wartość firmy	80 174	80 174	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	638 101	-	638 101
Inwestycje w pozostałych jednostkach	185	185	-
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	446	446	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 399	9 375	24
Należności handlowe oraz pozostałe	500	500	-
Inne aktywa finansowe	30 403	667 118	(636 715)
	<b>759 547</b>	<b>758 137</b>	<b>1 410</b>

**AKTYWA (cd)**

	PRZEKSZTAŁCONE	PIERWOTNE	Różnica
	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności handlowe oraz pozostałe	100 540	100 540	-
Udzielone pożyczki dla powiązanych jednostek	5 932	255	5 677
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	1 129	1 129	-
Inne aktywa finansowe	11 610	11 610	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 197	67 632	(435)
	<b>186 408</b>	<b>181 166</b>	<b>5 242</b>
Aktywa przeznaczone do likwidacji	562	562	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>946 517</b>	<b>939 865</b>	<b>6 652</b>

**PASYWA**

	PRZEKSZTAŁCONE	PIERWOTNE	Różnica
	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	62 347	62 347	-
Kapitał zapasowy	458 600	458 600	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	44 584	44 584	-
Inne całkowite dochody	(690)	(690)	-
Akcje własne	(8 959)	(8 959)	-
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	21 410	21 342	68
Zysk netto okresu obrotowego	186 184	186 178	6
<b>Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>763 476</b>	<b>763 402</b>	<b>74</b>
Udziały nie dające kontroli	-	-	-
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>763 476</b>	<b>763 402</b>	<b>74</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	226	226	-
Obligacje	84 800	84 800	-
	<b>85 026</b>	<b>85 026</b>	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	1 037	1 055	(18)
Pożyczki i kredyty bankowe	41	41	-
Obligacje	35 495	35 495	-
Rezerwy krótkoterminowe	12 272	12 308	(36)
Zobowiązania z tytułu weksli	49 170	42 538	6 632
	<b>98 015</b>	<b>91 437</b>	<b>6 578</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>946 517</b>	<b>939 865</b>	<b>6 652</b>

Noty objaśniającego do przekształcenia Sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013

Inwestycje w jednostkach zależnych

	PRZEKSZTAŁCONE Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	PIERWOTNE Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o.o.	72	-
MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures SKA	638 029	-
	<b>638 101</b>	<b>-</b>

Inne aktywa finansowe

	PRZEKSZTAŁCONE Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	PIERWOTNE Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0	-	352 514
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0	-	280 139
Certyfikaty inwestycyjne MCI.BioVentures FIZ	-	4 062
	<b>-</b>	<b>636 715</b>
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	8 132	8 132
Certyfikaty inwestycyjne MCI.ImmoVentures FIZ	21 036	21 036
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	1 235	1 235
	<b>30 403</b>	<b>30 403</b>
	<b>30 403</b>	<b>667 118</b>

Na dzień 31 grudnia 2013 MCI Management S.A. spełniało definicję jednostki inwestycyjnej zgodnie z MSSF 10, w związku z czym poniższe spółki zależne:

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

nie podlegały konsolidacji przez MCI Management S.A. zgodnie z MSSF 10, dlatego zostały przekształcone dane porównawcze tak jakby powyższe spółki nie zostały skonsolidowane, a ujęte w wartości godziwej przez wynik, w związku z powyższym dane przekształcone prezentują udziały w powyższych spółkach zamiast certyfikatów inwestycyjnych w FIZ, które były własnością powyższych spółek.

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	PRZEKSZTAŁCONE Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	PIERWOTNE Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o. o.	60	-
MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna	5 617	-
	<b>5 932</b>	<b>255</b>

MCI Management S.A. spełnia definicję jednostki inwestycyjnej zgodnie z MSSF 10, w związku z czym powyższe spółki nie podlegały konsolidacji przez MCI Management S.A., dlatego zostały przekształcone dane porównawcze tak jakby powyższe spółki nie zostały skonsolidowane, a ujęte w wartości godziwej przez wynik, w związku z powyższym nie zostały wyeliminowane wspólne transakcje pomiędzy tymi spółkami a Grupą MCI Management S.A.

## Zobowiązania z tytułu weksli

	Oprocentowanie % w skali roku	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Razem PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o.o.				
MCI.PrivateVentures SKA	3,67%	6 600	33	6 632

MCI Management S.A. spełnia definicję jednostki inwestycyjnej zgodnie z MSSF 10, w związku z czym powyższe spółki nie podlegały konsolidacji przez MCI Management S.A., dlatego zostały przekształcone dane porównawcze tak jakby powyższe spółki nie zostały skonsolidowane, a ujęta w wartości godziwej przez wynik, w związku z powyższym nie zostały wyeliminowane wspólne transakcje pomiędzy tymi spółkami a Grupą MCI Management S.A.

## Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 r. po przekształceniu danych porównawczych

	PRZEKSZTAŁCONE Za okres: od 01.01.2013 do 30.09.2013 PLN'000	PIERWOTNE Za okres: od 01.01.2013 do 30.09.2013 PLN'000	Różnica PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	14 603	14 591	12
Koszt własny sprzedaży	(2 662)	(2 662)	-
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>11 941</b>	<b>11 929</b>	<b>12</b>
Aktualizacja wartości akcji / udziałów	180 400	(93)	180 493
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	(5 269)	171 892	(177 161)
Inne	(669)	3 908	(4 577)
<b>Zyski z inwestycji</b>	<b>174 462</b>	<b>175 707</b>	<b>(1 245)</b>
Koszty ogólnego zarządu	(10 006)	(10 073)	67
Wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 180	1 184	(4)
Pozostałe koszty operacyjne	(7 533)	(1 991)	(5 542)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>170 044</b>	<b>176 756</b>	<b>(6 712)</b>
Koszty finansowe	(8 007)	(7 170)	(837)
Przychody finansowe	2 009	-	2 009
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>164 046</b>	<b>169 586</b>	<b>(5 540)</b>
Podatek dochodowy	907	903	4
<b>Zysk netto</b>	<b>164 953</b>	<b>170 489</b>	<b>(5 536)</b>

## Noty objaśniającego do przekształcenia Sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 r.

### Wycena spółek zależnych oraz spółek powiązanych

	PRZEKSZTAŁCONE Za okres: od 01.01.2013 do 30.09.2013 PLN'000	PIERWOTNE Za okres: od 01.01.2013 do 30.09.2013 PLN'000
Digital Avenue S.A.		(93)
MCI Fund Management Sp. z o.o.		(23)
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.		6
MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI PrivateVentures SKA	180 510	-
	<b>180 400</b>	<b>(93)</b>

### Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych

	<b>PRZEKSZTAŁCONE</b>	<b>PIERWOTNE</b>
	<b>Za okres:</b>	<b>Za okres:</b>
	<b>od 01.01.2013</b>	<b>od 01.01.2013</b>
	<b>do 30.09.2013</b>	<b>do 30.09.2013</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0	-	19 384
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0	-	163 997
Certyfikaty inwestycyjne MCI.BioVentures FIZ	-	(7 470)
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	(1 818)	(1 017)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ	(1 351)	(1 352)
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	(2 100)	(1 650)
	<u>(5 269)</u>	<u>171 892</u>

Na dzień 30 września 2013 r. MCI Management S.A. spełniła definicję jednostki inwestycyjnej zgodnie z MSSF 10, w związku z czym nie dokonuje konsolidacji spółki zależnej MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures SKA, dlatego zostały przekształcone dane porównawcze tak jakby spółka nie została skonsolidowana, w związku z powyższym zamiast wycen certyfikatów inwestycyjnych FIZ, które są własnością spółki - prezentujemy wycenę danej spółki.

## Noty

### 1. Zyski 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 spółek zależnych, stowarzyszonych oraz innych jednostek

	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Za okres: od 01.01.2013 do 30.09.2013 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Za okres: od 01.07.2013 do 30.09.2013 PLN'000
Digital Avenue S.A.	(178)	-	(92)	49
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	-	-	6	6
MCI Fund Management Sp. z o.o.	32 273	32 288	(23)	(12)
MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	111 007	(9 309)	-	-
MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	22 651	5 914	-	-
MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna	-	-	180 509	78 271
Pozostałe	(11)	(11)	(669)	(669)
	<b>165 742</b>	<b>28 882</b>	<b>179 731</b>	<b>77 645</b>

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 (dawniej: MCI.BioVentures FIZ)

### Wycena FIZ 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 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Za okres: od 01.01.2013 do 30.09.2013 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Za okres: od 01.07.2013 do 30.09.2013 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	1 354	(277)	(2 100)	282
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	(625)	(415)	(1 818)	206
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ	(1 198)	(1 364)	(1 351)	(1 055)
	<b>(469)</b>	<b>(2 056)</b>	<b>(5 269)</b>	<b>(567)</b>

### Sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych

	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Za okres: od 01.01.2013 do 30.09.2013 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Za okres: od 01.07.2013 do 30.09.2013 PLN'000
Wynik na sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	1 363	1 363	-	-

### Wycena instrumentów pochodnych

	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Za okres: od 01.01.2013 do 30.09.2013 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Za okres: od 01.07.2013 do 30.09.2013 PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	5 858	815	-	-
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	2 430	277	-	-
	<b>8 288</b>	<b>1 092</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## 2. Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi

Przychody ze sprzedaży stanowią głównie przychody z zarządzania sześcioma funduszami inwestycyjnymi przez spółki należące do Grupy PEM.

Od 13 czerwca 2014 r. przychody te nie są ujmowane bezpośrednio w wyniku MCI ponieważ PEM nie będzie konsolidowany z uwagi na utratę kontroli nad aktywem.

Przychody stanowią przede wszystkim:

- **Wynagrodzenie stałe** to wynagrodzenie naliczane i pobierane kwartalnie. Stanowi ono procent wartości aktywów danego funduszu inwestycyjnego (określony w statucie funduszy) - średnie stawki to około 2,75%. Wyceny aktywów funduszy sporządzane są na koniec każdego kwartału i od wycenionej wartości aktywów naliczane jest wynagrodzenie stałe. Wynagrodzenie pobierane jest od



wszystkich certyfikatów inwestycyjnych, niezależnie czy są w posiadaniu Grupy MCI czy innych podmiotów spoza Grupy MCI.

- Wynagrodzenie, które jest uzależnione od wzrostu wartości aktywów netto subfunduszu na certyfikat inwestycyjny (dalej zwane **wynagrodzeniem za sukces**) to wynagrodzenie uzależnione od wzrostu wartości aktywów funduszu powyżej określonej wartości (najczęściej pobierane od kwoty wzrostu wartości aktywów powyżej 10%) i należne jest na dzień emisji certyfikatów, umorzeń oraz na koniec roku.

	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Za okres: od 01.01.2013 do 30.09.2013 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Za okres: od 01.07.2013 do 30.09.2013 PLN'000
<b>Wynagrodzenie stałe</b>				
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	4 276	-	3 678	1 770
Subfundusz MCI.TechVentures1.0	4 857	-	6 594	2 057
Internet Ventures FIZ	1 297	-	1 648	709
Helix Ventures Partners FIZ	630	-	1 345	452
MCI.BioVentures FIZ	255	-	228	54
MCI.CreditVentures FIZ	-	-	400	136
	<b>11 315</b>	<b>-</b>	<b>13 893</b>	<b>5 178</b>
<b>Wynagrodzenie zmienne</b>				
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	8 570	-	20	-
Subfundusz MCI.TechVentures1.0	5 039	-	-	-
	<b>13 609</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>-</b>
Invia CZ Sro	-	-	-	(38)
Inne przychody	453	-	690	685
	<b>453</b>	<b>-</b>	<b>690</b>	<b>647</b>
	<b>25 377</b>	<b>-</b>	<b>14 603</b>	<b>5 825</b>

### 3. Inwestycje w jednostkach zależnych

	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o.o.	32 335	57	72
*MCI Fund Management Sp. z o.o. II			
MCI.PrivateVentures SKA	749 036	758 345	638 029
*MCI Fund Management Sp. z o.o. IV			
MCI.PrivateVentures SKA	193 933	188 019	-
	<b>975 304</b>	<b>946 421</b>	<b>638 101</b>

Nota nie obejmuje inwestycji w PEM, ponieważ w roku 2014 utracono nad spółką kontrolę i obecnie jest to jednostka stowarzyszona.

\*więcej nota nr 1 „Zyski z inwestycji”

### 4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Private Equity Managers SA - wycena bieżąca	11 538	11 538	-

## 5. Inne aktywa finansowe

	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE	
		Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	10 051	10 214	8 133
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ	-	-	21 035
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	7 861	7 059	1 235
	<b>17 912</b>	<b>17 273</b>	<b>30 403</b>

\*więcej nota nr 1 „Zyski z inwestycji”

## 6. Obligacje

	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE	
		Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Obligacje Private Equity Managers SA	<b>14 299</b>	<b>41 622</b>	-

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.

W dniu 30 września 2014 r. Spółka sprzedała na rzecz MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna 26.000 sztuk powyższych obligacji. Cena za jedną obligację wyniosła 1 021,52 zł natomiast łączna cena wyniosła 26 560 tys. zł (w tym: 560 tys zł odsetek naliczonych do dnia sprzedaży).

## 7. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE	
		Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Należności handlowe	255	200	515
Odpis aktualizujący wartość należności	(41)	(41)	(41)
Należności handlowe netto	214	159	474
Należności od podmiotów powiązanych	19	17	98 665
Należności z tytułu sprzedaży akcji oraz inne finansowe	-	-	48
Należności podatkowe/budżetowe	30	41	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne	227	253	719
Inne należności	2 439	6 582*	634
	<b>2 929</b>	<b>7 052</b>	<b>100 540</b>

\*W tym należności z tytułu dywidendy od spółki Private Equity Managers SA w kwocie 4 369 tys. zł (wraz

z należnymi odsetkami w wysokości 35 tys. zł wynikającymi z wypłaty dywidendy po terminie). Dywidenda została otrzymana do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.

### Należności od podmiotów powiązanych

	Kategoria jednostki powiązanej	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE
				Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
*MCI EuroVentures 1.0 FIZ (subfundusz)	pozostała	-	-	67 471
**MCI Credit Ventures FIZ Alternative Investment Partners Sp. z o. o.	pozostała dominująca	-	-	31 131
MCI BioVentures FIZ (obecnie MCI CreditVentures 2.0 FIZ)	pozostała	-	-	2
MCI Helix Ventures Partners FIZ	pozostała	-	-	37
Tomasz Czechowicz	kluczowy personel	19	16	3
MCI.Ventures Project Sp. z o.o.	pozostała	-	-	18
SKA		-	1	1
Inne	pozostała	-	-	2
		<b>19</b>	<b>17</b>	<b>98 665</b>

\*Dotyczy należności z tytułu wypłaty wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Uchwała o wypłacie wynagrodzenia zmiennego podjęta została w grudniu 2013 roku. Wypłata wynagrodzenia nastąpiła w roku 2014. Powyższe wynagrodzenie było pobrane po raz pierwszy od dnia założenia funduszu MCI.EuroVentures 1.0

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

### 8. 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 30.09.2014 Grupa posiadała należności wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Oprocentowanie % w skali roku	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Razem PLN'000
Private Equity Managers S.A.	3,70%	500	5	505
*MCI Fund Management Sp. z o. o.				
MCI.PrivateVentures Spółka Jawna	3,70%	48 895	25	48 920
*MCI Fund Management Sp. z o. o.				
MCI.PrivateVentures Spółka Jawna	3,70%	40 734	263	40 997
*MCI Fund Management Sp. z o. o.				
MCI.PrivateVentures Spółka Jawna	3,70%	26 000	276	26 276
*MCI Fund Management Sp. z o. o.				
MCI.PrivateVentures Spółka Jawna	3,70%	5 000	25	5 025
		<b>121 129</b>	<b>593</b>	<b>121 722</b>

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

Na dzień 30.06.2014 Grupa posiadała należności wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Oprocentowanie % w skali roku	Nominał PLN'000	Odsetki 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
		<b>114 500</b>	<b>1 123</b>	<b>115 623</b>

Na dzień 31.12.2013 r. Grupa posiadała należności wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Oprocentowanie % w skali roku	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Razem PLN'000
Alternative Investment Partners	3,65%	1 100	3	1 103
Alternative Investment Partners	3,70%	1 600	12	1 612
Alternative Investment Partners	3,67%	7 201	74	7 275
Alternative Investment Partners	3,70%	1 600	20	1 620
		<b>11 501</b>	<b>109</b>	<b>11 610</b>

9. Udzielone pożyczki

	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	5 877	6 074	5 932
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	736	2 570	1 129
	<b>6 613</b>	<b>8 644</b>	<b>7 061</b>

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim

	Oprocentowanie %	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
MCI Venture Projects Sp. z o.o.	od 8,85% do 9,16%	-	265	255
MCI Fund Management Sp. z o. o.	8,59%	63	62	60
MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna	4,72%	5 814	5 747	5 617
		<b>5 877</b>	<b>6 074</b>	<b>5 932</b>

## 10. Instrumenty finansowe

	Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000
Inwestycje w jednostkach zależnych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	975 304
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	11 538
Pozostałe inwestycje w jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7
	Inwestycje utrzymywane do terminu	
Należności z tytułu obligacji	zapadalności	14 299
Inne aktywa finansowe	Pożyczki i należności	17 912
Udzielone pożyczki dla powiązanych jednostek	Pożyczki i należności	5 877
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	Pożyczki i należności	736
	Inwestycje utrzymywane do terminu	
Inne aktywa finansowe	zapadalności	121 722

### Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
<b>Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie</b>			
- wyceniane przez wynik finansowy			
<i>inwestycje w jednostkach zależnych</i>	975 304	946 421	638 101
<i>inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	11 538	11 538	-
<i>pozostałe inwestycje w jednostkach</i>	7	7	7
- wyceniane przez kapitał	-	-	-
	<b>986 849</b>	<b>957 966</b>	<b>638 108</b>
<b>Papiery wartościowe notowane na giełdzie</b>			
- wyceniane przez wynik finansowy	-	-	178
- wyceniane przez kapitał	-	-	-
	<b>986 849</b>	<b>957 966</b>	<b>638 286</b>

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

	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
<b>Wartość bilansowa na początek roku obrotowego</b>	<b>638 286</b>	<b>638 286</b>	<b>496 283</b>
<b>Zwiększenia:</b>			
Zakup	47 951	47 951	676 508
Wycena	251 453	213 261	180 515
Reklasyfikacja	106 612	106 612	-
	<b>406 016</b>	<b>367 824</b>	<b>857 023</b>
<b>Zmniejszenia:</b>			
Sprzedaż	(47 951)	(47 951)	(676 459)
Wycena	(9 502)	(193)	(38 561)
	<b>(57 453)</b>	<b>(48 144)</b>	<b>(715 020)</b>
<b>Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego</b>	<b>986 849</b>	<b>957 966</b>	<b>638 286</b>

Zmiany stanu instrumentów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez kapitał:

	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE	
		Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
<b>Wartość bilansowa na początek roku obrotowego</b>	-	-	-
<b>Zwiększenia:</b>			
Zakup	-	-	18 210
Wycena	-	-	88 402
	-	-	<b>106 612</b>
<b>Zmniejszenia:</b>			
Reklasyfikacja	-	-	(106 612)
	-	-	<b>(106 612)</b>
<b>Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego</b>	-	-	-

11. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej

Grupa 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 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 posiadany przez Spółkę bezpośrednio i przez podmiot zależny. Wartość posiadanych certyfikatów jest uzależniona od wartości spółek portfelowych posiadanych przez poszczególne fundusze. Certyfikaty wyceniane są na podstawie skorygowanych aktywów netto danych funduszy inwestycyjnych

**Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Spółka klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię 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 zmiennych 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.
- na koniec każdego kwartału.

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację do odpowiedniego poziomu hierarchii wyceny:

- Inwestycji w jednostkach zależnych,
- Inwestycji w pozostałych jednostkach,
- Innych aktywów finansowych,

	Stan na 30.09.2014 oraz Stan na 30.06.2014		PRZEKSZTAŁCONE Stan na 31.12.2013	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
<b>Inwestycje w jednostkach zależnych</b>				
MCI Fund Management Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures II SKA	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures IV SKA	3	Skorygowane aktywa netto	-	-
<b>Inwestycje w pozostałych jednostkach</b>				
*Private Equity Managers SA	2	Cena obserwowalna (pre-IPO)	-	-
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
<b>Inne aktywa finansowe</b>				
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

Zarówno wyceny wartości aktywów netto jak i po skorygowanych aktywach netto stanowią wartość godziwą danego składnika aktywów.

\* Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka Private Equity S.A. Managers podlegała konsolidacji.

## 12. Kapitały własne

### Kapitał podstawowy

	Stan na dzień	Stan na dzień	PRZEKSZTAŁCONE
	30.09.2014	30.06.2014	Stan na dzień
	PLN'000	PLN'000	31.12.2013
			PLN'000
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony	62 447	62 447	62 347
liczba akcji	62 447	62 447	62 347
Wartość nominalna jednej akcji	1	1	1
Wartość nominalna wszystkich akcji	<b>62 447</b>	<b>62 447</b>	<b>62 347</b>

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 30.09.2014	<b>62 447</b>

### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów	data
Alternative Investment Partners Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	32 194 465	51,56%	32 194 465	51,56%	16.10.2014
BZ WBK Asset Management SA	4 529 218	7,25%	4 529 218	7,25%	05.05.2014
Pozostali	3 200 369	5,12%	3 200 369	5,12%	12.08.2014
	-	36,07%	-	36,07%	-

### Kapitał zapasowy

	Stan na dzień	Stan na dzień	PRZEKSZTAŁCONE
	30.09.2014	30.06.2014	Stan na dzień
	PLN'000	PLN'000	31.12.2013
			PLN'000
Stan na początek okresu	457 803	457 803	436 200
Kapitał zapasowy z realizacji programów motywacyjnych	492	492	-
Przeniesienie do zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	118 667	118 667	22 400
Stan na koniec okresu	<b>576 962</b>	<b>576 962</b>	<b>458 600</b>



### 13. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE	
		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	170 150	147 600
wartość kosztów związanych z emisją	(2 532)	(2 532)	(2 117)
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji</b>	<b>167 618</b>	<b>167 618</b>	<b>145 483</b>
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)	(578)	(578)	-
<b>Element zobowiązaniowy na dzień emisji</b>	<b>167 040</b>	<b>167 040</b>	<b>145 483</b>
Odsetki naliczone – koszty narastająco	18 861	16 305	19 521
Odsetki zapłacone	(15 543)	(13 865)	(17 259)
Splata	(35 350)	(35 350)	(27 450)
	<b>135 008</b>	<b>134 130</b>	<b>120 295</b>
Część długoterminowa	134 222	132 399	84 800
Część krótkoterminowa	786	1 731	35 495
	<b>135 008</b>	<b>134 130</b>	<b>120 295</b>

### Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Management SA

Poniżej tabele prezentują stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji, datę ich wykupu oraz saldo wypłaconych odsetek na dzień 30 września 2014 r.

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Ilość obligacji	Wartość obligacji PLN'000	Odsetki wypłacone PLN'000
<b>Seria H1</b>	2013-04-03	2016-04-11	36 000	36 000	2 717
<b>Seria H2</b>	2013-06-26	2016-06-28	18 800	18 800	1 350
<b>Seria H3</b>	2013-12-19	2016-12-19	30 000	30 000	1 072
<b>Seria G1 (Konwerty)</b>	2014-03-21	2018-03-21	50 000	50 000	1 683
				<b>134 800</b>	<b>6 822</b>

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

### 14. 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 30.09.2014 Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:**

	Oprocentowanie % w skali roku	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Razem PLN'000
**MCI Private Ventures FIZ w EUR	1,00%	13 074	49	13 123
*MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures SKA	3,70%	2 800	47	2 847
*MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures SKA	3,70%	15 000	82	15 082
*MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures SKA	3,70%	8 000	7	8 007
		<b>38 874</b>	<b>185</b>	<b>39 059</b>

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

\*\* Należności od jednostek powiązanych – kategoria – pozostałe

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.PrivateVentures SKA	3,70%	2 800	21	2 821
		<b>40 055</b>	<b>218</b>	<b>40 273</b>

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

\*\* Należności od jednostek powiązanych – kategoria – pozostałe

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. MCI.PrivateVentures SKA	3,67%	6 600	33	6 633
**MCI.Tech Ventures FIZ	1,0%( w EUR)	12 921	16	12 937
**MCI.Euro 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
		<b>49 021</b>	<b>149</b>	<b>49 170</b>

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

\*\* Należności od jednostek powiązanych – kategoria – pozostałe

## 15. Pożyczki i kredyty bankowe

	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE	
		Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
<b>Długoterminowe</b>			
Kredyt bankowy - część długoterminowa	196	206	226
	<b>196</b>	<b>206</b>	<b>226</b>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Kredyt bankowy - część krótkoterminowa	41	41	41
*MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna - nominał pożyczki	-	1 600	-
*MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna - odsetki pożyczki	-	244	-
	<b>41</b>	<b>1 885</b>	<b>41</b>
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>237</b>	<b>2 091</b>	<b>267</b>

### Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

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

## 16. Rezerwy krótkoterminowe

	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE	
		Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
*Na koszty dotyczące spraw sądowych	11 573	11 572	11 492
Na premie i urlopy	11	20	548
Na pozostałe koszty	8	97	232
	<b>11 592</b>	<b>11 689</b>	<b>12 272</b>

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

## 17. 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.

## 18. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego nie nastąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na dane kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 19. 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%).

## 20. Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE
		Za okres: od 01.01.2013 do 30.09.2013 PLN'000
<b>Zarząd</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 312	1 281
Programy motywacyjne dla członków kluczowego personelu	1 983	4 861
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	50	44
	<b>3 295</b>	<b>6 142</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	<b>70</b>	<b>72</b>

## Należności z tytułu zaliczek i innych od członków Zarządu

	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	PRZEKSZTAŁCONE Za okres: od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN'000
Tomasz Czechowicz	19	16	20
*Sylwester Janik	-	-	8
*Wojciech Marcińczyk	-	-	3
	<b>19</b>	<b>16</b>	<b>31</b>

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

## Udzielone pożyczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu.

## 21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi zostały przedstawione w notach:

- Należności handlowe – [nota nr 7](#)
- Inne aktywa finansowe – weksle – [nota nr 8](#)
- Udzielone pożyczki – [nota nr 9](#)
- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli – [nota nr 14](#)
- Pożyczki i kredyty bankowe – [nota nr 15](#)
- Wynagrodzenia kluczowego personelu – [nota nr 20](#)

## 22. Segmenty operacyjne

**SEGMENT A – INWESTYCYJNY** – bezpośrednia działalność inwestycyjna private equity / venture capital obejmuje działalność polegającą na nabywaniu i zbywaniu aktywów finansowych na własny rachunek podmiotów z Grupy. Stąd najistotniejsze aktywo tego segmentu to udziały i akcje w spółkach oraz inne instrumenty finansowe, takie jak: obligacje, certyfikaty inwestycyjne, weksle obce, pożyczki i depozyty. Obecnie główny segment Grupy MCI.

**SEGMENT B – ZARZĄDZANIA KAPITAŁAMI** – zarządzanie obcymi kapitałami inwestycyjnymi – obejmuje aktywa i pasywa związane z działalnością zewnętrzną polegającą na świadczeniu usług zarządzania kapitałami (w szczególności funduszy inwestycyjnych).

Obecnie w całości segment przyporządkowany do grupy kapitałowej Private Equity Managers SA. W dniu 12 czerwca 2014 roku Grupa MCI utraciła kontrolę nad powyższą grupą i stąd działalność segmentu na koniec okresu odbywa się poprzez jednostkę stowarzyszoną.

Poniżej główne pozycje finansowe danego segmentu.

## SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	SEGMENT B PLN'000	SEGMENT A PLN'000	RAZEM PLN'000
Przychody ze sprzedaży	25 377	-	25 377
Koszt własny sprzedaży	(2 935)	-	(2 935)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>22 442</b>	<b>-</b>	<b>22 442</b>
Aktualizacja wartości akcji / udziałów	-	165 742	165 742
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	894	894
Inne	(209)	209	-
<b>Zyski z inwestycji</b>	<b>(209)</b>	<b>166 845</b>	<b>166 636</b>
Koszty ogólnego zarządu	(1 689)	(6 931)	(8 620)
Wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną	-	61 992	61 992
Pozostałe przychody operacyjne	365	107	472
Pozostałe koszty operacyjne	(252)	(252)	(504)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>20 657</b>	<b>221 761</b>	<b>242 418</b>
Koszty finansowe	(3 384)	(8 608)	(11 992)
Przychody finansowe	1 127	6 250	7 377
Wycena instrumentów pochodnych	-	8 288	8 288
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>18 400</b>	<b>227 691</b>	<b>246 091</b>
Podatek dochodowy	(22)	(5 570)	(5 592)
<b>Zysk netto</b>	<b>18 378</b>	<b>222 121</b>	<b>240 499</b>

## AKTYWA

	SEGMENT B PLN'000	SEGMENT A PLN'000	RAZEM PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	-	477	477
Wartości niematerialne	-	1	1
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	975 304	975 304
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	11 538	-	11 538
Pozostałe inwestycje w jednostkach	-	7	7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	3 768	3 768
Należności z tytułu obligacji	-	14 000	14 000
Instrumenty pochodne	-	8 288	8 288
Inne aktywa finansowe	-	17 912	17 912
	<b>11 538</b>	<b>1 019 757</b>	<b>1 031 295</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności handlowe oraz pozostałe	-	2 929	2 929
Udzielone pożyczki dla powiązanych jednostek	-	5 877	5 877
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	-	736	736
Należności z tytułu obligacji	-	299	299
Inne aktywa finansowe	-	121 722	121 722
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	31 160	31 160
	-	<b>162 723</b>	<b>162 723</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>11 538</b>	<b>1 182 480</b>	<b>1 194 018</b>

## PASYWA

	SEGMENT B PLN'000	SEGMENT A PLN'000	RAZEM PLN'000
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	-	62 447	62 447
Kapitał zapasowy	-	576 962	576 962
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	43 928	43 928
Akcje własne	-	(5 090)	(5 090)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	-	89 158	89 158
Zysk netto okresu obrotowego	18 378	222 121	240 499
<b>Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>18 378</b>	<b>989 526</b>	<b>1 007 904</b>
Udziały nie dające kontroli	-	-	-
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>18 378</b>	<b>989 526</b>	<b>1 007 904</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	196	196
Obligacje	-	134 222	134 222
	-	<b>134 418</b>	<b>134 418</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	218	218
Pożyczki i kredyty bankowe	-	41	41
Obligacje	-	786	786
Rezerwy krótkoterminowe	-	11 592	11 592
Zobowiązania z tytułu weksli	-	39 059	39 059
	-	<b>51 696</b>	<b>51 696</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>18 378</b>	<b>1 175 640</b>	<b>1 194 018</b>

## Informacje geograficzne

Przychody w grupie kapitałowej MCI Management SA dotyczą przede wszystkim przychodów osiągniętych na terytorium Polski.

## 23. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na 30 września 2014 roku nie było istotnych zmian w zakresie zobowiązań i aktywów warunkowych w stosunku do sytuacji opisanej w 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.

## KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Zgodnie z Art. 87 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim - Dz.U. Nr 33, poz. 259 z 2009 roku, z późn. zm. („Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku”), Zarząd MCI Management S.A. przekazuje następujące informacje:

### 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej;

Opis oraz skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. został zaprezentowany w Wybranych Informacjach Objaśniających niniejszego sprawozdania finansowego.

### 2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;

Informacja o sprzedaży jednostek zależnych została zaprezentowana w *nocie nr 19 „Sprzedaż spółek zależnych”*.

### 3. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;

Spółka nie opublikowała prognozy wyników finansowych na rok 2014.

### 4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;

Informacja o akcjonariuszach została zaprezentowana w *nocie nr 12 „Kapitały własne”*.

### 5. Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego;

Według wiedzy MCI Management S.A. na dzień 5 listopada 2014 liczba akcji posiadanych przez osoby zarządzające Spółką przedstawia się następująco:

#### Zarząd:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Liczba przyznanych akcji w ramach programu opcji/niewydzanych</i>
Tomasz Czechowicz	487 909	601 433
Cezary Smorszczewski	-	-
Ewa Ogryczak	-	-

#### Rada Nadzorcza:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Hubert Janiszewski	21 467
Krzysztof Obłój	-
Stanisław Kluza	-
Piotr Czapski	-
Dorota Lange-Socha	-

## **6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej;**

### **Odszkodowanie JTT**

W dniu 2 października 2006 pełnomocnicy MCI Management S.A. złożyli w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł. z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Management S.A. jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. W wyniku prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego z 31 marca 2011 MCI otrzymało odszkodowanie o wartości 46,6 mln zł (wraz z odsetkami). Skarb Państwa odwołał się od wyroku Sądu Apelacyjnego wnosząc o jego kasację do Sądu Najwyższego. 26 kwietnia 2012 Sąd Najwyższy oddalił korzystny dla MCI wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny. Dnia 17 stycznia 2013 Sąd Apelacyjny podtrzymał zaskarżony wyrok ponownie przyznając MCI odszkodowanie za JTT.

Szczegółowy opis toczącego się postępowania w sprawie odszkodowania został przedstawiony w Sprawozdaniu z działalności Zarządu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 w nocie 15.

Skarb Państwa, złożył do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od drugiego, ww. wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 17 stycznia 2013. Sąd Najwyższy przyjął skargę do rozpoznania wyznaczając termin rozprawy na 26 marca 2014 roku. Wyrokiem z dnia 26 marca 2014 roku, Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu i przekazał sprawę temu sądowi do ponownego rozpoznania.

Pierwsza rozprawa apelacyjna odbyła się dnia 18 lipca 2014 r., na której Sąd Apelacyjny dopuścił dowód z przesłuchania b. członków zarządu JTT Computer S.A.

### **Pozew wzajemny – roszczenia odszkodowawcze Anna Hejka/MCI**

W dniu 2 kwietnia 2011 Anna Hejka wezwała Spółkę do zapłaty na jej rzecz kwotę 30 mln zł jako roszczenia odszkodowawczego związanego z usługami świadczonymi przez Annę Hejka w związku inwestycją Emitenta w spółkę ABC Data S.A. Anna Hejka opiera swoje roszczenia wobec Spółki zarówno na podstawie nie wykonanych przez Emitenta zobowiązań kontraktowych, jak i zachowań deliktowych (niedozwolonych) skutkiem których według jej pisma, została pozbawiona należnych jej premii za sukces.

W dniu 31 sierpnia 2011 Spółka wniosła pozew o zapłatę przez Annę Hejka kwoty 250.524,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi od kwot i dat wskazanych w pozwie. Na dochodzoną w pozwie kwotę składają się następujące należności:

- 107.348,83 zł tytułem nie zwróconej Spółce i nigdy nie rozliczonej zaliczki na poczet wynagrodzenia i wydatków,
- 143.127,60 zł tytułem kary umownej należnej Spółce na podstawie umowy zawartej z w 2006 za akcje spółki przekazane jej zaliczkowo i niezwrócone.

W dniu 31 sierpnia 2011 Spółka wniosła pozew o stwierdzenie obowiązku Anny Hejka do złożenia oświadczenia woli wraz wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia niepieniężnego przed wszczęciem postępowania. Treścią oświadczenia woli wymaganego od Anny Hejka ma być jej zobowiązanie do sprzedaży na rzecz Alternative Investment Partners Sp. z o.o. 46.470 akcji Emitenta serii „H”. Przedmiotem zabezpieczenia powództwa miałyby być postanowienie sądu zakazujące Annie Hejka zbywania lub obciążania 46.470 akcji serii „H” zapisanych na jej rachunku papierów wartościowych.

W dniu 10 lutego 2012 Anna Hejka wniosła pozew wzajemny do Sądu Okręgowego w Płocku o zasądzenie na jej rzecz od MCI Management S.A. kwoty 15.803.295 zł tytułem roszczeń odszkodowawczych dotyczących premii, pełnienia funkcji członka zarządu, programów motywacyjnych i innych kwestii związanych z kontraktem zawartym pomiędzy stronami.

W dniu 8 lipca 2014 r. odbyła się rozprawa przez Sądem Okręgowym w Płocku, na którym został przesłuchany Pan Krzysztof Musiał, Andrzej Sobol, Bohdan Pawiński.

W dniu 23 września 2014 r. odbyła się rozprawa przez Sądem Okręgowym w Płocku, na którym został przesłuchany Pan Hubert Janiszewski.



### **Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT**

W dniu 20 czerwca 2011 Spółka MCI SA zwróciła się do Ministra Finansów o udzielenie interpretacji w przedmiocie podatku dochodowego od odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa za utratę wartości akcji JTT należących do MCI Management S.A. Zdaniem Spółki odszkodowanie uzyskane od Skarbu Państwa nie stanowi przychodu stanowiącego podstawę opodatkowania. Organ podatkowy w wydanej interpretacji indywidualnej z dnia 14 września 2011 uznał stanowisko Spółki jako nieprawidłowe, w związku z czym Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na wydaną interpretację. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 12 listopada 2012 uznał, że skarga nie zasługuje na uwzględnienie i powołał się m. in. iż odszkodowania przyznane na podstawie przepisów prawa cywilnego korzystały ze zwolnienia od opodatkowania do końca 1998, który to przepis został skreślony.

W styczniu 2013 roku Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Do dnia dzisiejszego spółka nie otrzymała informacji o ustaleniu daty ponownej rozprawy w NSA.

Szczegółowy opis toczącego się postępowania został przedstawiony w Sprawozdaniu z działalności Zarządu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 w nocie 15.

### **Zobowiązanie podatkowe z tytułu VAT za grudzień 2007**

W dniu 1 sierpnia 2013 r. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej (UKS) wydał decyzję, na podstawie której wykazał zaniżenie podatku należnego z tytułu ustalonych nieprawidłowości w kwocie 995.634 złotych za okres grudnia 2007 r.. Decyzja została wydana na podstawie przeprowadzonego postępowania kontrolnego wszczętego postanowieniem Dyrektora UKS w Warszawie z dnia 4 grudnia 2012 r. Zakresem przedmiotowego postępowania objęto rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatków w zakresie podatku VAT za miesiąc grudzień 2007 r.

Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej stwierdził nieprawidłowości w wyliczeniu zobowiązania podatkowego w zakresie podatku od towarów i usług wynikające głównie z czynności z niewystawienia faktury VAT za czynności świadczone w latach 2006-2007 na rzecz ABC DATA Holding S.A. jak również sprzedaży akcji ABC Data Holding S.A.

W dniu 16 sierpnia 2013 r. Spółka wniosła odwołanie od decyzji Dyrektora UKS w Warszawie do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, zaskarżając w całości decyzję UKS. Wg Spółki decyzja UKS stanowi naruszenie materialnego prawa podatkowego oraz przepisów postępowania. Dyrektor Izby Skarbowej podtrzymał decyzję UKS. Pod koniec 2013 r. Spółka uiszczyła zobowiązanie podatkowe wynikające z decyzji UKS wraz z odsetkami i 3 stycznia 2014 r. wniosła skargę na decyzję UKS do WSA.

W dniu 2 lipca 2014 r. Spółka otrzymała odpowiedź na skargę, w której Dyrektor Izby Skarbowej wniósł o oddalenie skargi. Rozprawa w tej sprawie odbyła się w dniu 27.08.2014 r. Na rozprawie odroczone termin wyroku do 2 września 2014 r.

W dniu 27 sierpnia 2014 r. WSA w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie VAT za grudzień 2007 r. – uchylając decyzję Dyrektora Izby Skarbowej.

- 7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązany, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta;**

W III kwartale 2014 MCI Management SA nie zawarło transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

- 8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez 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 Spółki;**

#### **Poręczenie pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ**

W dniu 28 września 2012 MCI Management S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, podpisując „Oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego” pod zabezpieczenie kredytu w kwocie 60 000 tys. zł udzielonego na rzecz Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. Bank może przeprowadzić egzekucję na podstawie tytułu egzekucyjnego w okresie 24 miesięcy od dnia rozwiązania umowy kredytowej do kwoty 120 000 tys. zł.

#### **Poręczenie pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ**

W dniu 15 maja 2014 MCI Management S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI Credit Ventures 2.0, podpisując „Oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego” pod zabezpieczenie kredytu w kwocie 15 300 tys. zł udzielonego na rzecz MCI Credit Ventures 2.0. Bank może przeprowadzić egzekucję na podstawie tytułu egzekucyjnego w okresie 24 miesięcy od dnia rozwiązania umowy kredytowej lub wymagalności całości zobowiązania do kwoty 30 600 tys. zł.

#### **Poręczenie pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI. PrivateVentures FIZ**

W dniu 11 września 2014 MCI Management S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, podpisując „Oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego” pod zabezpieczenie kredytu w kwocie 65 000 tys. zł udzielonego na rzecz Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. Bank może przeprowadzić egzekucję na podstawie tytułu egzekucyjnego w okresie 24 miesięcy od dnia rozwiązania umowy kredytowej lub wymagalności całości zobowiązania do kwoty 130 000 tys. zł.

#### **Poręczenie pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz ABCD Management Sp. z o.o. Spółka Jawna**

W dniu 9 lipca 2014 MCI Management S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz ABCD Management Sp. z o.o. S.J. na kwotę 30 000 tys. zł, podpisując „Gwarancję spłaty zobowiązań”. Spółka w ramach Gwarancji zobowiązała się do zapłaty do banku każdej kwoty do wysokości 45 000 tys. zł. Termin ważności gwarancji – 1 październik 2017 r.

#### **Poręczenie pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz Naviexpert Sp. z o.o.**

W dniu 25 kwietnia 2013 MCI Management S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz Naviexpert Sp. z o.o. na kwotę 1 000 tys. zł, podpisując „Gwarancję spłaty zobowiązań”. Spółka w ramach Gwarancji zobowiązała się do zapłaty do banku każdej kwoty do wysokości 1 000 tys. zł. Gwarancja wygasła 7 kwietnia 2014 Wynagrodzenie z tytułu udzielonego poręczenia do dnia 30 czerwca 2013 wynosić będzie 10% kwoty Gwarancji w skali roku, zaś począwszy od dnia 1 lipca 2013 roku do dnia wygaśnięcia Gwarancji 30% kwoty Gwarancji w skali roku.

**9. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału;**

W opinii zarządu na wyniki następnego kwartału będą miały wpływ następujące czynniki: sytuacja na rynkach kapitałowych i na rynku kapitałowym w Polsce, koniunktura na rynku nowych technologii, podaż ciekawych projektów inwestycyjnych oraz możliwość pozyskiwania środków finansowych na prowadzenie działalności inwestycyjnej.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2014 r.

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

	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	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 30.09.2013 PLN'000
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	329 456	300 574	141 953	180 400
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	(469)	1 587	(9 408)	(5 269)
Wynik na sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	1 363	-	-	-
Inne	-	-	1 707	(570)
<b>Zyski z inwestycji</b>	<b>330 350</b>	<b>302 161</b>	<b>134 252</b>	<b>174 561</b>
Koszty ogólnego zarządu	(6 931)	(5 142)	(10 331)	(7 870)
Pozostałe przychody operacyjne	107	81	952	750
Pozostałe koszty operacyjne	(252)	(225)	(1 977)	(1 644)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>323 274</b>	<b>296 875</b>	<b>122 896</b>	<b>165 797</b>
Przychody finansowe	10 602	8 362	3 043	1 139
Koszty finansowe	(8 608)	(5 737)	(11 419)	(7 974)
Wycena instrumentów pochodnych	8 288	7 196	-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>333 556</b>	<b>306 696</b>	<b>114 520</b>	<b>158 962</b>
Podatek dochodowy	(5 570)	(5 072)	4 148	965
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>327 986</b>	<b>301 624</b>	<b>118 668</b>	<b>159 927</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>				
Aktywa finansowe wyceniane przez kapitał	-	-	73 723	9 232
<b>Razem Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73 723</b>	<b>9 232</b>
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>327 986</b>	<b>301 624</b>	<b>192 391</b>	<b>169 159</b>
<b>Zysk na jedną akcję</b>				
z działalności kontynuowanej	5,25	4,83	1,90	2,57
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję</b>				
z działalności kontynuowanej	5,25	4,83	1,88	2,56

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
na dzień 30 września 2014 r.

	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2013 PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	477	509	277	335
Wartości niematerialne	1	1	2	23
Inwestycje w jednostkach zależnych	975 304	946 421	744 713	793 701
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	11 538	11 538	185	142
Inwestycje w pozostałych jednostkach	7	7	-	-
Udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	-	-	446	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 768	3 440	32	1 920
Obligacje	14 000	40 000	40 000	-
Należności handlowe oraz pozostałe	-	-	-	540
Instrumenty pochodne	8 288	7 197	-	-
Inne aktywa finansowe	17 912	17 273	30 404	63 777
	<b>1 031 295</b>	<b>1 026 386</b>	<b>816 059</b>	<b>860 438</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 929	7 052	72 417	1 282
Inne aktywa finansowe - weksle	121 722	115 623	-	155
Obligacje	299	1 622	91	-
Udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	5 877	6 074	7 965	7 675
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	736	2 570	-	256
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 160	8 981	42 441	12 855
	<b>162 723</b>	<b>141 922</b>	<b>122 914</b>	<b>22 223</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 194 018</b>	<b>1 168 308</b>	<b>938 973</b>	<b>882 661</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
na dzień 30 września 2014 r.

	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2013 PLN'000
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	62 447	62 447	62 347	62 347
Kapitał zapasowy	576 962	576 962	457 803	457 803
Pozostałe kapitały rezerwowe	43 928	42 336	44 490	43 603
Inne całkowite dochody	-	-	79 025	14 535
Akcje własne	(5 090)	(5 333)	(8 959)	(8 959)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	1 671	1 671	1 671	1 671
Zysk netto okresu obrotowego	327 986	301 624	118 668	159 927
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>1 007 904</b>	<b>979 707</b>	<b>755 045</b>	<b>730 927</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>				
Pożyczki i kredyty bankowe	196	206	226	277
Obligacje	134 222	132 399	84 800	54 019
	<b>134 418</b>	<b>132 605</b>	<b>85 026</b>	<b>54 296</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	218	418	305	703
Obligacje	786	1 731	35 495	37 069
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli	39 059	40 273	49 170	44 778
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	41	1 885	1 812	1 742
Rezerwy krótkoterminowe	11 592	11 689	12 120	13 146
	<b>51 696</b>	<b>55 996</b>	<b>98 902</b>	<b>97 438</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 194 018</b>	<b>1 168 308</b>	<b>938 973</b>	<b>882 661</b>

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

	Kapitał podstawowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto okresu obrotowego	Kapitał zapasowy				Pozostałe kapitały rezerwowe			Inne całkowite dochody Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	Udziały / akcje własne	Kapitał własny razem
				emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	emisja akcji powyżej wartości nominalnej	podział zysku	Z tytułu opcyjnych programów motywacyjnych	wycena elementu kapitałowego obligacji	niezarejestrowane zwiększenie kapitału podstawowego			
<b>Saldo na dzień 01.01.2013</b>	<b>62 347</b>	<b>1 671</b>	<b>21 966</b>	<b>28 175</b>	<b>1 641</b>	<b>106 440</b>	<b>299 579</b>	<b>33 925</b>	<b>4 817</b>	-	<b>5 302</b>	<b>(8 958)</b>	<b>556 905</b>
Wycena aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 233	-	9 233
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-	-	-	-	-	-	-	4 861	-	-	-	-	4 861
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Przeniesienie wyniku	-	-	(21 966)	-	-	-	21 968	-	-	-	-	-	2
Wynik okresu	-	-	159 927	-	-	-	-	-	-	-	-	-	159 927
<b>Saldo na dzień 30.09.2013</b>	<b>62 347</b>	<b>1 671</b>	<b>159 927</b>	<b>28 175</b>	<b>1 641</b>	<b>106 440</b>	<b>321 547</b>	<b>38 786</b>	<b>4 817</b>	-	<b>14 535</b>	<b>(8 959)</b>	<b>730 927</b>
<b>Saldo na dzień 01.10.2013</b>	<b>62 347</b>	<b>1 671</b>	<b>159 927</b>	<b>28 175</b>	<b>1 641</b>	<b>106 440</b>	<b>321 547</b>	<b>38 786</b>	<b>4 817</b>	-	<b>14 535</b>	<b>(8 959)</b>	<b>730 927</b>
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100	-	-	100
Wycena aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64 490	-	64 490
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-	-	-	-	-	-	-	787	-	-	-	-	787
Wynik okresu	-	-	(41 259)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(41 259)
<b>Saldo na dzień 31.12.2013</b>	<b>62 347</b>	<b>1 671</b>	<b>118 668</b>	<b>28 175</b>	<b>1 641</b>	<b>106 440</b>	<b>321 547</b>	<b>39 573</b>	<b>4 817</b>	<b>100</b>	<b>79 025</b>	<b>(8 959)</b>	<b>755 045</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2014</b>	<b>62 347</b>	<b>1 671</b>	<b>118 668</b>	<b>28 175</b>	<b>1 641</b>	<b>106 440</b>	<b>321 547</b>	<b>39 573</b>	<b>4 817</b>	<b>100</b>	<b>79 025</b>	<b>(8 959)</b>	<b>755 045</b>
Podwyższenie kapitału	100	-	-	-	492	-	-	(492)	-	(100)	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	578	-	(79 025)	-	(78 447)
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-	-	-	-	-	-	-	(2 140)	-	-	-	3 626	1 486
Przeniesienie wyniku	-	-	(118 668)	-	-	-	118 667	-	-	-	-	-	(1)
Wynik okresu	-	-	301 624	-	-	-	-	-	-	-	-	-	301 624
<b>Stan na dzień 30.06.2014</b>	<b>62 447</b>	<b>1 671</b>	<b>301 624</b>	<b>28 175</b>	<b>2 133</b>	<b>106 440</b>	<b>440 214</b>	<b>36 941</b>	<b>5 395</b>	-	-	<b>(5 333)</b>	<b>979 707</b>
<b>Stan na dzień 30.06.2014</b>	<b>62 447</b>	<b>1 671</b>	<b>301 624</b>	<b>28 175</b>	<b>2 133</b>	<b>106 440</b>	<b>440 214</b>	<b>36 941</b>	<b>5 395</b>	-	-	<b>(5 333)</b>	<b>979 707</b>
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-	-	-	-	-	-	-	1 592	-	-	-	243	1 835
Wynik okresu	-	-	26 362	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26 362
<b>Stan na dzień 30.09.2014</b>	<b>62 447</b>	<b>1 671</b>	<b>327 986</b>	<b>28 175</b>	<b>2 133</b>	<b>106 440</b>	<b>440 214</b>	<b>38 533</b>	<b>5 395</b>	-	-	<b>(5 090)</b>	<b>1 007 904</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.

	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 30.09.2013 PLN'000	Za okres: od 01.07.2013 do 30.09.2013 PLN'000
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>				
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	(3 344)	2 103	(4 716)	(456)
Odsetki zapłacone	166	11	194	52
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	34	-
Wpływy z udzielonych pożyczek	2 150	2 150	-	-
Wydatki na zakup certyfikatów	(7 862)	(1 332)	(3 147)	(1 252)
Wpływy z tytułu sprzedaży certyfikatów	52 188	-	42 039	4 300
	<b>43 298</b>	<b>2 932</b>	<b>34 404</b>	<b>2 644</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wydatki na zakup majątku trwałego	-	-	(13)	-
Wydatki na nabycie weksli	(126 850)	(5 000)	-	-
Wpływy z tytułu sprzedaży i spłaty weksli	7 856	-	19 400	-
Wydatki na zakup obligacji	-	-	(94 143)	-
Wpływy z tytułu obligacje	28 095	28 095	-	-
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	40 000	-	-	-
	<b>(50 899)</b>	<b>23 095</b>	<b>(74 756)</b>	<b>-</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów, kapitałów oraz dopłat do kapitału	1 226	1 219	409	409
Emisja weksli własnych	52 000	23 000	53 804	-
Spłata weksli własnych z odsetkami	(62 959)	(24 510)	(36 720)	(18 196)
Spłata kredytów z odsetkami	(42)	(14)	(46)	-
Spłata zaciągniętych pożyczek wraz z odsetkami	(1 860)	(1 860)	-	-
Emisja obligacji	49 225	-	54 800	-
Spłata wyemitowanych obligacji	(35 350)	-	(27 450)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(5 920)	(1 683)	(4 929)	(1 311)
Pozostałe	-	-	(100)	(100)
	<b>(3 680)</b>	<b>(3 848)</b>	<b>39 768</b>	<b>(19 198)</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>				
	<b>(11 281)</b>	<b>22 179</b>	<b>(584)</b>	<b>(16 554)</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	42 441	8 981	12 402	29 412
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	1 037	(3)
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>31 160</b>	<b>31 160</b>	<b>12 855</b>	<b>12 855</b>