

MCI Management S.A.

Raport roczny
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Pakiet zawiera:

List Prezesa Zarządu MCI Management S.A

Sprawozdanie finansowe
Przygotowane przez MCI Management S.A.

Opinię i raport niezależnego biegłego rewidenta dotycząca
sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014

Oświadczenie Zarządu MCI Management S.A. w sprawie rzetelności
sporządzenia sprawozdania finansowego

Oświadczenie Zarządu MCI Management S.A. w sprawie podmiotu
uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Sprawozdanie Zarządu z działalności MCI Management S.A.
Przygotowane przez MCI Management S.A.

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu MCI Management S.A. przekazuję Państwu Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej MCI za 2014 rok. Za nami kolejny udany rok. Rok, w czasie którego doszło do wielu zmian w GK MCI.

Ze struktur GK MCI wydzieliśmy spółkę Private Equity Managers S.A. (PEM), wyspecjalizowaną w zarządzaniu aktywami private equity i zamknęliśmy trzy rundy pre-IPO. Po rozliczeniu sprzedaży akcji w posiadaniu MCI bezpośrednio pozostało 10,25% akcji PEM. W subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0, w którym MCI – poprzez swoje spółki zależne – posiada 98,81% certyfikatów inwestycyjnych, pozostało 12,35% akcji PEM. Cały pakiet akcji zostanie przeznaczony do sprzedaży w ramach IPO. Debiut giełdowy PEM planujemy na koniec I kwartału 2015 r. Tym samym, poprzez wydzielenie z GK MCI działalności związanej z zarządzaniem aktywami MCI stało się wehikułem inwestycyjnym, której wyniki począwszy od 2015 roku w pełni zależne będą od wzrostu wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych. Tak rozdzielony model biznesu zgodny jest ze światowymi standardami w branży private equity. Operacja ta pozwoliła na odzwierciedlenie wartości rynkowej spółki w bilansie MCI.EV oraz w MCI SA, a pozyskanie dodatkowego kapitału, który został przeznaczony na nowe, perspektywiczne inwestycje. Zysk rozpoznany na dekonsolidacji PEM wyniósł 62 mln zł.

W połowie 2014 r. połączyliśmy fundusz MCI.CreditVentures i MCI.BioVentures w jeden fundusz inwestycyjny pod nazwą MCI.CreditVentures 2.0. Aktywa funduszu wzrosły w ciągu roku z 4,4 mln zł do 130,9 mln zł.

Tym samym MCI posiada obecnie (bezpośrednio lub poprzez swoje spółki zależne) certyfikaty inwestycyjne 3 funduszy typu evergreen (inwestujące i pozyskujące środki na inwestycje na bieżąco) oraz 2 funduszy typu commitment, o zamkniętym horyzoncie inwestycyjnym, współtworzonych z Krajowym Funduszem Kapitałowym.

Miniony rok pokazał, że jasno zdefiniowana i konsekwentnie realizowana strategia oraz odważne decyzje inwestycyjne przynoszą wiele korzyści. Wartość netto naszych inwestycji wzrosła do 1.371 mln zł, przynosząc drugi rok z rzędu zwrot na kapitale (ROE) na poziomie 34% (liczony w stosunku do poziomu kapitałów na koniec roku 2013). Wskaźnik aktywów netto na jedną akcję wyniósł na koniec 2014 roku 16,46 zł i był wyższy od ubiegłorocznego o 35%. To oznacza 99,7% realizację naszej prognozy na 2014 rok. Miniony rok był też kolejnym rokiem rekordowego skonsolidowanego zysku netto. Zysk netto za 2014 rok był wyższy o 42% od zysku netto osiągniętego w 2013 r. i wyniósł 264,8 mln złotych.

Mając na względzie koncentrowanie się na wzroście wartości dla akcjonariuszy wypada wspomnieć, iż w ciągu roku cena akcji spółki wzrosła o ponad 50%, tj. z ceny 8,30 zł do prawie 13 zł za jedną akcję i pozostaje w trendzie wzrostowym.

Nasze otwarcie na inwestycje w innych krajach Unii Europejskiej oraz mniej odkrytych, za to bardzo atrakcyjnych inwestycyjnie rynkach nie byłoby możliwe gdybyśmy nie posiadali odpowiednich kompetencji w obszarze pozyskiwania nowego finansowania. Pod kątem rok 2014 był dla MCI rokiem bardzo owocnym. Pozyskaliśmy w formie emisji nowych certyfikatów inwestycyjnych i emisji obligacji łącznie 212 mln zł, co potwierdza rosnące zaufanie inwestorów, a nam daje komfort w procesie poszukiwania i selekcji projektów inwestycyjnych o wyższej wartości.

Nadal w obszarze inwestycyjnych zainteresowań GK MCI pozostają branże związane z Internetem i nowymi technologiami. Wierzymy, że trend digitalizacji gospodarki przyniesie wymierne korzyści, dlatego przyłączyliśmy się do niego i konsekwentnie za nim podążamy. Na początku 2014 roku zainwestowaliśmy w akcje Wirtualnej Polski S.A., portalu internetowego o wiodącej pozycji w kategoriach mobile, wideo, informacje i publicystyka, sport, biznes, rozrywka i lifestyle. Zdecydowaliśmy się również zainwestować w Netię – polskiego, największego i najszybciej rozwijającego się operatora telekomunikacyjnego. Wartość inwestycji w Netię wyniosła 150 mln zł. Dynamiczny wzrost polskiego rynku chmury obliczeniowej, którego wartość w 2013 roku przekroczyła 260 mln zł oraz prognozy ok. 20% rocznego wzrostu w kolejnych latach skłoniły nas do zainwestowania w firmę Focus Telecom Polska – lidera polskiego rynku w zakresie Unified Communications as a Service (UCaaS). W trzecim kwartale minionego roku, poprzez fundusz Internet Ventures FIZ, którego uczestnikiem jest KFK, nabyliśmy mniejszościowy pakiet udziałów w spółce MyBaze Sp. z o.o. (MyBaze.com) oraz akcje spółki LepszaOfert.pl S.A. Pierwsza z nich to platforma online integrująca projektantów, artystów oraz młode marki w branży design, a LepszaOferta umożliwia użytkownikom rynku masowego oraz przedsiębiorcom osiągać oszczędności dzięki optymalizacji wydatków na usługi telekomunikacyjne, prąd, gaz, ubezpieczenia, produkty finansowe czy podróże. Wierząc w ogromny potencjał rynku re-commerce (odsprzedaży używanych urządzeń) dla smartfonów i tabletów zainwestowaliśmy w spółkę Asgoodasnew Electronics GmbH – lidera internetowego handlu odnowionym sprzętem elektronicznym wysokiej jakości w Niemczech. Wybraliśmy Asgoodasnew ze względu na czytelną strategię i wyjątkowy zespół zarządzający, który ma potencjał doprowadzić spółkę do pozycji światowego lidera tego segmentu.

Po bardzo aktywnym 2014 r., w 2015 zamierzamy zdynamizować akcje inwestycyjną, wydając na nowe projekty inwestycyjne w granicach 0,5 mld zł. Szacujemy, że nasze aktywa netto na jedną akcję powinny wzrosnąć w 2015 o 15%-20%.

Dziękujemy akcjonariuszom za zaufanie, zachęcam jednocześnie do lektury załączonego sprawozdania finansowego

Z poważaniem.

MCI Management S.A.

Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Dla akcjonariuszy MCI Management S.A.

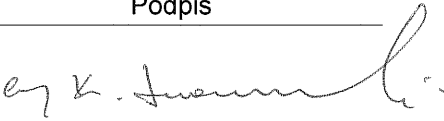


Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego odzwierciedlającego w sposób prawidłowy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki MCI Management S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

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

	Strona
Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.	3
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r.	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 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	

Prowadzenie ksiąg rachunkowych
Mazars Polska Sp. z o. o.
00-549 Warszawa, ul. Piękna 18

Warszawa, dnia 9 marca 2015 r.

WYBRANE DANE FINASOWE

	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 EUR'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 EUR'000
Zyski z inwestycji	359 658	134 252	85 852	31 881
Zysk na działalności operacyjnej	350 545	122 896	83 676	29 185
Zysk przed opodatkowaniem	359 758	114 520	85 875	27 196
Zysk netto	352 281	118 668	84 091	28 181
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 082	52 419	5 987	12 448
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(50 068)	(16)	(11 951)	(4)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 177)	(22 366)	(520)	(5 311)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(27 163)	30 037	(6 484)	7 133
	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 EUR'000	Stan na dzień 31.12.2013 EUR'000
Aktywa razem	1 223 455	938 973	287 041	226 411
Zobowiązania długoterminowe	162 727	85 026	38 178	20 502
Zobowiązania krótkoterminowe	28 324	98 902	6 645	23 848
Kapitał własny	1 032 404	755 045	242 218	182 061
Kapitał podstawowy	62 732	62 347	14 718	15 034
Liczba akcji (w szt.)	62 732 377	62 346 627	62 732 377	62 346 627
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,64	1,90	1,34	0,45
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	16,46	12,11	3,86	2,92

Przedstawione powyżej wybrane dane finansowe stanowią uzupełnienie do sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF i zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31 grudnia 2014 roku – 4,2623, a na dzień 31 grudnia 2013 roku – 4,1472.
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym roku; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku – 4,1893, a dla 2013 roku – 4,2110.

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 r.

	NOTY	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	1	357 843	141 953
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	1	1 815	(7 701)
Zyski z inwestycji		359 658	134 252
Koszty ogólnego zarządu	2	(9 032)	(10 331)
Pozostałe przychody operacyjne	3	233	952
Pozostałe koszty operacyjne	3	(314)	(1 977)
Zysk na działalności operacyjnej		350 545	122 896
Przychody finansowe	4	12 452	3 043
Koszty finansowe	4	(12 086)	(11 419)
Wycena instrumentów pochodnych	1	8 847	
Zysk przed opodatkowaniem		359 758	114 520
Podatek dochodowy	5	(7 477)	4 148
Zysk netto za okres obrotowy		352 281	118 668
Inne całkowite dochody netto			
Aktywa finansowe wyceniane przez kapitał		-	-
Razem inne całkowite dochody netto		-	-
Razem całkowite dochody		352 281	118 668
Zysk przypadający na jedną akcję			
z działalności kontynuowanej	6	5,64	1,90
z działalności zaniechanej			-
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję			
z działalności kontynuowanej	6	5,30	1,90
z działalności zaniechanej			-

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 na dzień 31 grudnia 2014 r.

	NOTY	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		472	277
Wartości niematerialne		1	2
Certyfikaty inwestycyjne	9	154 601	30 404
Inwestycje w jednostkach zależnych	7	991 861	744 713
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8	34 853	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	185
Udzielone pożyczki dla jednostek pozostałych	14	-	701
*Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	1 862	32
Należności z tytułu obligacji	11	-	40 000
Instrumenty pochodne	1	8 847	-
		1 192 504	816 314
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe oraz pozostałe	12	1 978	72 417
Należności z tytułu weksli	13	7 000	-
Należności z tytułu obligacji	11	-	91
Udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	14	5 947	7 710
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	14	748	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	15 278	42 441
		30 951	122 659
Aktywa razem		1 223 455	938 973
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	16	62 732	62 347
Kapitał zapasowy	16	577 621	457 803
Pozostałe kapitały rezerwowe		43 188	44 490
Inne całkowite dochody	16	-	79 025
Akcje własne		(5 089)	(8 959)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		1 671	1 671
Zysk netto okresu obrotowego		352 281	118 668
Razem kapitał własny		1 032 404	755 045
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	19	186	226
Zobowiązania z tytułu obligacji	17	162 541	84 800
		162 727	85 026
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		364	305
Zobowiązania z tytułu obligacji	17	2 872	35 495
Zobowiązania z tytułu weksli	18	13 430	49 170
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	41	1 812
Rezerwy	20	11 617	12 120
		28 324	98 902
Pasywa razem		1 223 455	938 973

*Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dokonała kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego pokazując je w jednej pozycji.

W sprawozdaniu finansowym za rok 2013, aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego były prezentowane odrębnie (brutto). Spółka dokonała zmiany w prezentacji począwszy od 1 stycznia 2014 r., jednocześnie dokonując korekty danych porównawczych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy				Pozostałe kapitały rezerwowe			Inne całkowite dochody	Akcje własne	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto okresu obrotowego	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					
Stan na dzień 01.01.2013	62 347	28 175	1 641	106 440	299 579	33 925	4 817	-	5 302	(8 958)	1 671	21 966	556 905
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	5 648	-	100	-	-	-	-	5 748
Wycena aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	73 723	-	-	-	73 723
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	21 968	-	-	-	-	-	-	(21 968)	-
Inne zaokrąglenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	2	1
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118 668	118 668
Stan na dzień 31.12.2013	62 347	28 175	1 641	106 440	321 547	39 573	4 817	100	79 025	(8 959)	1 671	118 668	755 045
Stan na dzień 01.01.2014	62 347	28 175	1 641	106 440	321 547	39 573	4 817	100	79 025	(8 959)	1 671	118 668	755 045
Podwyższenie kapitału	385	-	1 151	-	-	(492)	-	(100)	-	-	-	-	944
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	-	-	-	578	-	-	-	-	-	578
Programy motywacyjne z akcji własnych	-	-	-	-	-	(1 288)	-	-	-	3 870	-	-	2 582
Wycena aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	(79 025)	-	-	-	(79 025)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	118 667	-	-	-	-	-	-	(118 668)	(1)
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	352 281	352 281
Stan na dzień 31.12.2014	62 732	28 175	2 792	106 440	440 214	37 793	5 395	-	-	(5 089)	1 671	352 281	1 032 404

Noty przedstawione na stronach 7 do 40 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Zysk netto roku obrotowego	352 281	118 668
Korekty:		
Zmiana stanu podatku dochodowego odroczonego	1 830	(4 148)
Reklasyfikacja podatku odroczonego z kapitałów	8 480	-
Zryczałtowany podatek dochodowy pobrany	827	-
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	128	209
Przychody i koszty finansowe	(8 769)	8 860
Zyski i straty z inwestycji	(359 658)	(134 252)
Zmiana stanu rezerw	(503)	849
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	59	(1 582)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	70 439	(48 186)
Koszty emisji obligacji zapłacone	(1 267)	(941)
Inne korekty	1 283	(1 813)
Zapłata za umorzenie akcji PEM z kredytu	(40 000)	40 000
CI zapłata - ujęta w zmianie należności	(31 000)	31 000
Wycena warrantów / opcji managerskich	2 299	5 339
Podatek dochodowy zapłacony	-	34
Wpływy ze sprzedaży podmiotów zależnych	-	50
Wydatki na zakup podmiotów zależnych	(11 484)	(150)
Wpływy z tytułu sprzedaży certyfikatów	52 188	-
Wydatki na zakup certyfikatów	(14 201)	(3 521)
Wpływy z udzielonych pożyczek	2 150	42 003
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	25 082	52 419
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu obligacji	42 665	157
Wydatki na zakup obligacji	-	(150)
Wydatki na zakup majątku trwałego	(322)	(23)
Wpływy z tytułu sprzedaży i spłaty weksli	19 229	-
Wydatki na nabycie weksli	(151 640)	-
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	40 000	-
	(50 068)	(16)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów, kapitałów oraz dopłat do kapitału	1 226	409
Emisja weksli własnych	52 000	70 835
Spłata weksli własnych	(89 056)	(50 137)
Spłata kredytów z odsetkami	(54)	(60)
Spłata zaciągniętych pożyczek z odsetkami	(1 860)	-
Emisja obligacji	79 884	84 350
Spłata obligacji	(35 350)	(116 414)
Odsetki zapłacone od obligacji	(8 967)	(11 349)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 177)	(22 366)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(27 163)	30 037
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	42 441	12 402
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	2
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15 278	42 441

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Informacje ogólne

MCI Management S.A. (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.

Oświadczenie zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) oraz Unię Europejską („UE”).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 roku wraz z danymi porównawczymi zostały sporządzone przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości dla każdego z prezentowanych okresów.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 9 marca 2014 r.

Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 kwietnia 2014 r.

Dnia 13 maja 2014 r. sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało złożone do Sądu Rejonowego dla Miasta stoł. Warszawy celem dokonania wpisu aktualizacyjnego w KRS Spółki.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym dotyczące Spółki są mierzone i przedstawione przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym prowadzi ona działalność („waluta funkcjonalna”), czyli złoty polski. Dane w sprawozdaniu prezentowane są w tysiącach złotych.

Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków i założeń, które wpływają na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny.

Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część. Oszacowania i osądy poddawane są bieżącej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji są zasadne oraz nowych informacji. Zmiany szacunków księgowych ujmowane są prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunków.

Poniżej przedstawiono główne założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawowe przyczyny niepewności szacunków na dzień bilansowy, które niosą znaczące ryzyko konieczności dokonania istotnych korekt wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie następnego roku obrotowego.

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko obejmują:

Wartość godziwa innych instrumentów finansowych

Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej. Istotne ryzyka dotyczą wartości godziwej posiadanych akcji/udziałów w spółkach zależnych, na którą duży wpływ mają przyjęte modele wyceny.

Płatności w formie akcji

Model oraz główne założenia przyjęte do wyceny wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych: cena wykonania instrumentów kapitałowych, historyczna zmienność, stopa procentowa wolna od ryzyka, oczekiwana stopa dywidendy, itd.

Główne założenia i osądy zostały zaprezentowane w **Nocie nr 7** „*Inwestycje w jednostkach zależnych*”.

Polityka rachunkowości

Stosowane przez Spółkę zasady (polityka rachunkowości) zostały opisane w **Nocie nr 35** „*Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości*”.

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
 za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

1. Zyski z inwestycji

Pozycja zyski z tytułu zmiany wartości godziwej ujmuje efekt przeszacowania następujących aktywów finansowych do wartości godziwej:

- 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 do 31.12.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Spółki zależne		
MCI Fund Management Sp. z o.o. Spółka Jawna	-	180 509
MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures SKA.	107 607	(38 480)
MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures SKA	126 181	-
MCI Fund Management Sp. z o.o.	53 806	(33)
MCI Venture Sp. z o.o.	(2)	-
	287 592	141 996
Spółki stowarzyszone		
Private Equity Manager S.A.	70 429	-
Pozostałe jednostki		
Digital Avenue S.A.	(178)	(49)
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	-	6
	(178)	(43)
	357 843	141 953

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **nocie nr 7** „Inwestycje w jednostkach zależnych”

Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych

	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych:		
Helix Ventures Partners FIZ	1 254	(2 563)
Internet Ventures FIZ	(1 104)	(2 567)
MCI.CreditVentures FIZ	166	(2 571)
MCI.CreditVentures FIZ 2.0	1 499	-
	1 815	(7 701)

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **nocie nr 8** „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”

Wycena pochodnych instrumentów finansowych

	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Wycena wbudowanego instrumentu na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	6 317	-
Wycena wbudowanego instrumentu na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	2 530	-
	8 847	-

Na dzień 31 grudnia 2014 r. 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.

2. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(128)	(209)
Zużycie materiałów i energii	(107)	(72)
Usługi obce	(3 571)	(2 118)
Podatki i opłaty	(152)	(94)
Wynagrodzenia	(4 221)	(7 125)
Świadczenia na rzecz pracowników i ubezpieczenia społeczne	(76)	(157)
Pozostałe koszty	(777)	(556)
	(9 032)	(10 331)

3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Odszkodowania i zwrot kosztów sądowych	-	55
Przychody refakturowane	88	118
Przychody z tytułu organizacji seminariów i imprez promocyjnych	121	148
Rozwiązanie rezerw	3	437
Sprzedaż wierzytelności	-	97
Inne przychody operacyjne	21	97
	233	952

Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Koszty rezerw	-	(248)
Koszty refakturowane	(88)	(101)
Odpisy aktualizujące wartość należności i należności spisane	(41)	(204)
Aktualizacja wartości środków trwałych	-	(69)
Spisane należności z tytułu dywidendy	-	(91)
Korekta roczna VAT z tytułu struktury	(4)	(31)
Koszty dotyczącego zaległego go podatku VAT wraz z kosztami egzekucyjnymi zgodnie z decyzją UKS	-	(1 108)
Inne koszty operacyjne	(181)	(125)
	(314)	(1 977)

4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Odsetki z krótkoterminowych depozytów bankowych	229	277
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	160
Przychody prowizyjne, transakcje powiernicze, gwarancje	815	1 099
Pozostałe przychody finansowe	18	-
*Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	4 350	-
**Przychody z tytułu odsetek od obligacji	2 574	98
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	434	1 409
***Przychody z tytułu odsetek weksli	4 032	-
	12 452	3 043

* Otrzymana dywidenda od spółki Private Equity Managers S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

** Stanowią otrzymane odsetki od obligacji objętych przez spółkę Private Equity Managers S.A.

*** Stanowią przede wszystkim naliczone lub otrzymane odsetki od podmiotów powiązanych:

- Odsetki od pożyczki udzielonej MCI Fund Management Sp. z o.o. Spółka Jawna na kwotę 265 tys. zł. (w 2014 roku)
- Odsetki od pożyczki od MCI Fund Management Sp. z o.o. w kwocie 5 tys. zł. (w 2014 roku)
- Odsetki od weksli od MCI Fund Management Sp. z o.o. w kwocie 1 373 tys. zł.
- Odsetki od weksli od MCI Fund Management Sp. z o.o. Spółka Jawna w kwocie 2 633 tys. zł.
- Odsetki od weksli od Private Equity Managers S.A. w kwocie 26 tys. zł.

Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Koszty odsetek od:		
Wyemitowanych weksli	(952)	(1 486)
Kredytów bankowych	(15)	(19)
Otrzymanych pożyczek	(89)	(137)
Odsetek budżetowych	-	(772)
*Wyemitowanych obligacji	(10 279)	(9 002)
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	(362)	-
Inne	(389)	(3)
	(12 086)	(11 419)

* więcej informacji w *nocie nr 17* „Zobowiązania z tytułu obligacji”

5. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Podatek bieżący	-	-
Podatek zryczałtowany	(827)	-
Podatek odroczony	(6 650)	4 148
	(7 477)	4 148

Uzgodnienie zysku przede opodatkowaniem do kwot podatku

	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem	359 758	114 520
Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym	7 477	(4 148)
Efektywna stawka procentowa	2%	-4%
Przychody nieujęte w rachunku zysków lub strat podlegające opodatkowaniu (+)	210	5 892
Przychody ujęte w rachunku zysków lub strat niepodlegające opodatkowaniu (-)	(382 642)	(182 377)
Koszty ujęte w rachunku wyników niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	34 011	66 494
Koszty nieujęte w rachunku wyników stanowiące koszty uzyskania przychodów (-)	(15 181)	(14 303)
	(363 602)	(124 294)
Podstawa opodatkowania	(3 844)	(9 774)
Podatek dochodowy	0	0

Straty podatkowe

Poniesiona w latach	Poniesiona w kwocie	Wykorzystana w kwocie	Do wykorzystania w kwocie	Do wykorzystania do czasu	rok
rok	000' PLN	000' PLN	000' PLN		
2010	11 537	5 769	5 768		2015
2012	4 715	-	4 715		2017
2013	9 774	-	9 774		2018
2014	3 844	-	3 844		2019
	29 870		24 101		

Odroczony podatek dochodowy

	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	1 742	1 376
Przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	6 411	7 413
	8 153	8 789
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	-
Przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	6 291	8 757
	6 291	8 757

Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dokonuje kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego pokazując je w jednej pozycji.

W sprawozdaniu finansowym za rok 2013, aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego były prezentowane odrębnie (brutto). Spółka dokonała zmiany w prezentacji począwszy od 1 stycznia 2014 r., jednocześnie dokonując korekty danych porównawczych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia 000' PLN	Odsetki i premia od obligacji 000' PLN	Inne aktywa 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 31 grudnia 2012	2 742	146	3 438	6 326
Wpływ na wynik finansowy	1 334	(65)	1 194	2 463
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	4 076	81	4 632	8 789
Wpływ na wynik finansowy	503	(81)	(1 058)	(636)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014	4 579	-	3 574	8 153

Inne aktywa na podatek odroczone stanowią przede wszystkim:

- rezerwa JTT więcej informacji w **nocie nr 20** „Rezerwy”
- wycena certyfikatów inwestycyjnych (Helix Ventures Partners FIZ, Internet Ventures FIZ)
- wycena udziałów Digital Avenue S.A.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktualizacja wartości spółek portfelowych 000' PLN	Odsetki 000' PLN	Inne tytuły 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 31 grudnia 2012	1 243	915	1 047	3 205
Wpływ na wynik finansowy	1	(898)	(786)	(1 683)
Wpływ na kapitał własny	7 235	-	-	7 235
Stan na 31 grudnia 2013	8 479	17	261	8 757
Wpływ na wynik finansowy	4 224	58	1 730	6 012
Wpływ na kapitał własny	(8 478)	-	-	(8 478)
Stan na 31 grudnia 2014	4 225	75	1 991	6 291

Inne rezerwy na podatek odroczone stanowią przede wszystkim:

- wycena certyfikatów inwestycyjnych MCI.CreditVentures 2.0 FIZ,
- wycena instrumentów pochodnych,
- wycena akcji Private Equity Managers S.A.

6. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	352 281	118 668
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	62 502	62 347
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	5,64	1,90

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Zysk netto za rok obrotowy	352 281	118 668
Koszty odsetek od obligacji zamiennych (po pomniejszeniu o podatek)	1 007	-
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	353 288	118 668
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	62 502	62 347
Korekty z tytułu:		
- teoretycznej zamiany obligacji zamiennych (tys. szt.)	4 167	-
- opcji na akcje (tys. szt.)	-	142
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	66 669	62 489
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	5,30	1,90

7. Inwestycje w jednostkach zależnych

Udziały w jednostkach zależnych

	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o. o.	53 878	72
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures SKA.	745 636	638 029
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures SKA.	192 342	52 264
MCI Ventures Sp. z o. o.	5	-
Private Equity Managers S.A.	-	54 348
	991 861	744 713

Charakterystyka spółek zależnych:

– **MCI Fund Management Sp. z o. o.**

Spółka mająca siedzibę w Polsce posiadająca certyfikaty:

- ✓ Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ,
- ✓ Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ,

Udziałowiec w MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna a także komplementariusz w spółkach:

- ✓ MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures SKA,
- ✓ MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures SKA.

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

Spółka mająca siedzibę w Polsce posiadająca udziały w spółce MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna.

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

Spółka mająca siedzibę w Polsce posiadająca udziały w spółce MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna.

– **MCI Ventures Sp. z o. o.**

Spółka mająca siedzibę w Polsce posiadająca udziały w spółce Bizneslinkco Sp. z o.o. (dawniej; AWL III Sp. z o. o.)

Informacja o utracie kontroli nad jednostką będąca w roku 2013 jednostką zależną

W I półroczu 2014 Spółka utraciła kontrolę nad jednostką zależną **Private Equity Managers S.A.**, która na dzień 31 grudnia 2014 r. jest jednostką stowarzyszoną.

Wycena udziałów w jednostkach zależnych

Udziały w powyższych spółkach wykazywane są w wartości godziwej na podstawie skorygowanej wartości aktywów netto tej spółki na dzień bilansowy.

Skorygowaną wartość aktywów netto odzwierciedla wartość godziwą inwestycji w spółkach zależnych jakimi są przede wszystkim certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Wpływ na wycenę spółek zależnych mają też następujące składniki aktywów netto tych spółek:

- Nieopłacona wartość objętych emisji certyfikatów inwestycyjnych serii A1 w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 FIZ na kwotę 170.000 tys. zł.
- Saldo udzielonych i otrzymanych pożyczek, weksli na kwotę 54.000 tys. zł

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych w spółkach zależnych jest ustalana na podstawie publikowanych wycen funduszy inwestycyjnych. Wyceny powyższych funduszy są dokonywane kwartalnie.

Wyceny są akceptowane przez Zarząd Spółki.

Wartość godziwa inwestycji w jednostkach zależnych pokazująca wpływ wzrostu i spadku wartości certyfikatów inwestycyjnych o 10 p.p.

Jednostka zależna

	+10%	-10%
MCI Fund Management Sp. z o. o.	59 266	48 490
*MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures SKA	745 636	745 636
*MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures SKA	192 342	192 342
*MCI Ventures Sp. z o. o.	5	5
	<u>997 249</u>	<u>986 473</u>

* Wzrost lub spadek wartości certyfikatów inwestycyjnych nie ma wpływu na wartość tych spółek zależnych ponieważ na 31 grudnia 2014 r. – spółki te nie posiadają certyfikatów inwestycyjnych

8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Private Equity Managers S.A. wycena bieżąca	29 712	-
Private Equity Managers S.A. wycena wyksięgowana z innych całkowitych dochodów	5 141	-
	34 853	-

Spółka na dzień 31 grudnia 2014 r. posiada bezpośrednio 10,25% akcji Private Equity Managers S.A. Natomiast fundusz MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures FIZ (którego 100% certyfikatów inwestycyjnych posiada MCI Management S.A.) posiada dodatkowe 21,38% akcji powyższej spółki.

Spółka poprzez posiadane akcje (zarówno bezpośrednio jak pośrednio) wywiera znaczący wpływ na PEM, w związku z czym spółka jest traktowana jako jednostka stowarzyszona i wyceniana do wartości godziwej poprzez wynik.

Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

Akcje Private Equity Managers S.A. zostały wycenione po cenie 101,92 PLN za 1/akcje. Cena oparta jest na ostatniej transakcji porównywalnej z funduszem Mezzanine Management (AMC III MOON BV) z dnia 15 stycznia 2015 r., który nie jest podmiotem powiązanym. Powyższa cena odzwierciedla wartość godziwą jednej akcji na dzień 31 grudnia 2014.

Wartość godziwa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych pokazująca wpływ wzrostu i spadku wartości akcji PEM o 10 p.p.

	10%	-10%
Private Equity Managers S.A.	38 338	31 368

9. Certyfikaty inwestycyjne

Inne aktywa finansowe stanowią certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych.

	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	9 951	8 133
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	13 722	1 235
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	130 928	-
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ	-	21 036
	154 601	30 404

Wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych jest dokonywana kwartalnie, w oparciu o wycenę do wartości godziwej 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.

Wartość godziwa inwestycji w jednostkach zależnych pokazująca wpływ wzrostu i spadku wartości certyfikatów inwestycyjnych o 10 p.p.

	+10%	-10%
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	10 946	8 956
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	15 094	12 350
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	144 021	117 835
	170 061	139 141

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:

Inwestycje w udziały i akcje w spółkach zależnych, stowarzyszonych, pozostałych nieprowadzących działalności inwestycyjnej, a także posiadane certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz instrumenty pochodne ujmowane są w wartości godziwej przy początkowym ujęciu ze zmianami wartości godziwej odnoszonymi na rachunek wyników.

Metoda wyceny udziałów i akcji jest zależna od rodzaju dostępnych informacji źródłowych wykorzystywanych do wyceny. W przypadku jednostek, których akcje nie są notowane na aktywnym rynku, wartość godziwa wyznaczana jest w oparciu o powszechnie stosowane przez uczestników rynku techniki wyceny, których założenia nie bazują na informacji pochodzącej z aktywnego rynku, a które są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej tych jednostek.

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** - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane bezpośrednio w oparciu o ceny kwotowane na aktywnym rynku.
- **Poziom 2** - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o techniki wyceny bazujące na założeniach wykorzystujących informacje pochodzące z aktywnego rynku lub obserwacje rynkowe.
- **Poziom 3** - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o powszechnie stosowane przez uczestników rynku techniki wyceny, których założenia nie bazują na informacji pochodzącej z aktywnego rynku.

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację do odpowiedniego poziomu hierarchii wyceny:

	Stan na 31.12.2014		Stan na 31.12.2013	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
Inwestycje w jednostkach zależnych				
MCI Fund Management Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures SKA	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
*MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures SKA	3	Skorygowane aktywa netto	-	-
MCI Fund Management Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
MCI Ventures Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych				
**Private Equity Managers S.A.	3	Cena obserwowalna najbardziej reprezentatywnej transakcji (pre-IPO)	3	Aktywa netto
Certyfikaty inwestycyjne				
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
***Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	-	-

Wyceny wartości aktywów netto stanowią wartość godziwą danego składnika aktywów.

W roku 2014 została zmieniona metoda wyceny spółki Private Equity Managers S.A. z metody aktywów netto na metodę ceny obserwowalnej. Zmiana metody wyceny była związana z transakcjami sprzedaży akcji spółki w ramach pre-IPO i w związku z tym dostępnością bardziej reprezentatywnej informacji do oszacowania wartości godziwej akcji spółki. W 2015 roku planowana jest oferta publiczna akcji PEM na GPW. 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 31.12.2014 powyższa spółka jest wyceniana 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 S.A. od 1 stycznia 2014 r. uzyskała status jednostki inwestycyjnej i 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 tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

** W I półroczu 2014 spółka utraciła kontrolę nad spółką zależną Private Equity Managers S.A., która na dzień 31 grudnia 2014 r. jest jednostką stowarzyszoną. Na podstawie MSR 27 paragraf 11 dokonano przeklasyfikowania jej wyceny do wartości godziwej przez wynik finansowy z wyceny przez inne całkowite dochody.

*** W grudniu 2014 r. Spółka zakupiła wszystkie certyfikaty inwestycyjne Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ od swojej spółki pośrednio zależnej MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna

11. Należności z tytułu obligacji

Obligacje Private Equity Managers S.A.

	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	40 000	40 000
Odsetki naliczone	2 665	91
Odsetki zapłacone	(2 073)	-
Splata	(40 592)	-
	<u>-</u>	<u>40 091</u>

W dniu 20 grudnia 2013 r. Spółka Private Equity Managers S.A. wyemitowała 40.000 sztuk obligacji zwykłych imiennych niezabezpieczonych serii B, o wartości nominalnej jednej obligacji 1 tys. zł. Łączna wartość nominalna emisji obligacji wyniosła 40.000 tys. zł. Obligacje podlegały wykupowi do 20 grudnia 2018 r.

Oprocentowane obligacji oparte było 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 S.A. Wzajemne rozrachunki w kwocie 40 000 tys. zł zostały potrącone.

W dniach 30 września i 31 grudnia 2014 r. powyższe obligacje Spółka sprzedała do MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna (spółka pośrednio zależna od Private Equity Managers S.A.)

12. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Należności handlowe	101	338
Odpis aktualizujący wartość należności	-	(41)
Należności handlowe netto	<u>101</u>	<u>297</u>
Należności od podmiotów powiązanych	7	71 022
Należności podatkowe/budżetowe	12	48
Rozliczenia międzyokresowe czynne	228	218
Inne należności	<u>1 630</u>	<u>832</u>
	1 978	72 417

Z uwagi na krótkoterminowy charakter powyższych należności ich wartość bilansowa jest najlepszym przybliżeniem wartości godziwej

Należności od podmiotów powiązanych

	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
MCI.Ventures Projects Sp. z o. o. SKA	-	1
*Private Equity Managers S.A.	3	40 000
MCI Capital TFI S.A.	3	1
**MCI.CreditVentures FIZ	-	31 000
MCI Asset Management Sp. z o. o. Spółka Jawna	4	-
Inne	<u>-</u>	<u>2</u>
	14	71 022

*Należność w kwocie 40.000 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2013 r. wynikała z nabycia akcji własnych przez spółkę Private Equity Managers S.A. w celu ich umorzenia.

W dniu 18 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Private Equity Managers S.A. postanowiło o umorzeniu 14.010.507 akcji własnych w kapitale zakładowym. Wartość nominalna umorzenia to 14 011 tys. zł. Umorzenie akcji zostało dokonane w drodze nabycia akcji własnych przez spółkę Private Equity Managers S.A. 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 związku z rozpoczęciem jego likwidacji. Certyfikaty wykupiono z wolnych środków pieniężnych.

13. Należności z tytułu weksli

Spółka, 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 31.12.2014 Spółka posiadała należności wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Oprocentowanie % w skali roku	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Razem PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna	3,7%	7 000	-	7 000

Z uwagi na krótkoterminowy charakter powyższych należności z tytułu weksli ich wartość bilansowa jest najlepszym przybliżeniem wartości godziwej

Na dzień 31.12.2013 r. Spółka nie posiadała należności wekslowych.

14. Udzielone pożyczki

	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	5 947	7 710
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	748	701
	6 695	8 411

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim

	Oprocentowanie %	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
* MCI Asset Management Sp. z o. o. Spółka Jawna		-	2 033
MCI Fund Management Sp. z o. o.	8,59%	65	60
MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna	4,72%	5 882	5 617
		5 947	7 710

* Na dzień 31 grudnia 2014 r. spółka nie jest uznawana za podmiot powiązany ponieważ jest to spółka pośrednio zależna do Private Equity Managers S.A. nad którą to Spółka w pierwszej połowie 2014 r. utraciła kontrolę.

Pożyczki zostały zawarte na okres 12 miesięcy.

Z uwagi na krótkoterminowy charakter powyższych należności z tytułu udzielonych pożyczek ich wartość bilansowa jest najlepszym przybliżeniem wartości godziwej.

Instrumenty finansowe

		Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Aktywa trwałe	Rodzaj instrumentu finansowego		
Inwestycje w jednostkach zależnych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	991 861	744 713
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	34 853	-
Udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	Pożyczki i należności – wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	446
Obligacje	Obligacje	-	40 000
Instrumenty pochodne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	8 847	-
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	154 601	30 404
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności – wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 978	72 417
Inne aktywa finansowe - weksle	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 000	-
Obligacje	Obligacje	-	91
Udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	Pożyczki i należności – wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 224	7 965
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	Pożyczki i należności – wyceniane w zamortyzowanym koszcie	471	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 278	42 441
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	Pożyczki i kredyty bankowe – wyceniane w zamortyzowanym koszcie	186	226
Obligacje	Obligacje	162 541	84 800
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania – wyceniane w zamortyzowanym koszcie	364	305
Obligacje	Obligacje	2 872	35 495
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania – wyceniane w zamortyzowanym koszcie	13 430	49 170
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	Pożyczki i kredyty bankowe – wyceniane w zamortyzowanym koszcie	41	1 812

15. Środki pieniężne

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wys. 15.278 tys. zł na dzień bilansowy (w 2013: 42.441 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe wyceniane w wartości nominalnej.

16. Kapitał własny

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony	62 732	62 347
liczba akcji	62 732	62 347
Wartość nominalna jednej akcji	1	1
Wartość nominalna wszystkich akcji	<u>62 732</u>	<u>62 347</u>

Emisja 385 tys. sztuk akcji była związana z wypłatą wynagrodzenia dla członków Zarządu z tytułu rozliczenia programu motywacyjnego.

	Liczba sztuk na 31.12.2013	liczba sztuk
podwyższenie w wyniku realizacji programu motywacyjnego	62 347	385
	<u>Liczba sztuk na 31.12.2014</u>	<u>62 732</u>

Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Stan na początek okresu	457 803	435 835
Kapitał zapasowy z realizacji programów motywacyjnych	1 151	-
Przeniesienie do zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	118 667	21 968
Stan na koniec okresu	<u>577 621</u>	<u>457 803</u>

Inne całkowite dochody

	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Stan na początek okresu	79 025	5 302
Odwrócenie wyceny Private Equity Managers S.A.	(53 450)	46 905
Odwrócenie podatku odroczonego od wyceny MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures SKA	8 479	(7 236)
Odwrócenie wyceny MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures SKA	(34 054)	34 054
Stan na koniec okresu	<u>-</u>	<u>79 025</u>

17. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	201 150	147 600
wartość kosztów związanych z emisją	(2 949)	(2 117)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	<u>198 201</u>	<u>145 483</u>
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)	(578)	-
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	<u>197 623</u>	<u>145 483</u>
Odsetki naliczone – koszty narastające	21 734	19 521
Odsetki zapłacone	(18 594)	(17 259)
Spłata	(35 350)	(27 450)
	<u>165 413</u>	<u>120 295</u>
Część długoterminowa	162 541	84 800
Część krótkoterminowa	2 872	35 495
	<u>165 413</u>	<u>120 295</u>

Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Management S.A.

Poniżej tabele prezentują stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji, datę ich wykupu oraz saldo wypłaconych odsetek na dzień 31 grudnia 2014 r.

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Liczba obligacji	Wartość nominalna obligacji 000' PLN	Odsetki wypłacone 000' PLN
Seria H1	2013-04-03	2016-04-11	36 000	36 000	4 017
Seria H2	2013-06-26	2016-06-28	18 800	18 800	2 017
Seria H3	2013-12-19	2016-12-19	30 000	30 000	2 156
Seria G1 (Obligacje zamienne)	2014-03-21	2018-03-21	50 000	50 000	1 683
Seria I1	2014-10-17	2017-10-17	31 000	31 000	-
				165 800	9 873

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.

18. Zobowiązania z tytułu weksli

Spółka 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 31.12.2014 Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Oprocentowanie % w skali roku	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Razem PLN'000
*MCI.TechVentures 1.0 FIZ	1,0% EUR	13 413	17	13 430

Na dzień 31.12.2013 Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

Z uwagi na krótkoterminowy charakter powyższych zobowiązań z tytułu weksli ich wartość bilansowa jest najlepszym przybliżeniem wartości godziwej

	Oprocentowanie % w .skali roku	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Razem PLN'000
*MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna (dawniej; MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures SKA)	3,67%	6 600	33	6 633
*MCI.TechVentures 1.0 FIZ	**1,0%	12 921	16	12 937
*MCI.EuroVentures 1.0 FIZ	4,15%	18 500	71	18 571
*MCI.EuroVentures 1.0 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

* zobowiązania wobec jednostek powiązanych

** weksel w walucie EURO

19. Pożyczki i kredyty bankowe

	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Długoterminowe		
Kredyt bankowy - część długoterminowa	186	226
	186	226
Krótkoterminowe		
Kredyt bankowy - część krótkoterminowa	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	-	171
	41	1 812
Kredyty i pożyczki razem	227	2 038
* Pożyczka otrzymana od jednostki powiązanej		

20. Rezerwy

	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
*Na koszty i straty dotyczące spraw sądowych	11 466	11 492
Na premie i urlopy	5	548
Na pozostałe koszty	146	80
	11 617	12 120

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

21. 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 za rok 2014 oraz nie wypłaciła dywidendy za rok 2013.

Otrzymane dywidendy

Na rzecz Spółki została wypłacona dywidenda za rok 2013 od spółki Private Equity Managers S.A. kwocie 4 350 tys. zł. (netto)

22. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

15 stycznia 2015 r. spółka AMC III MOON B.V., spółka zależna od Accession Mezzanine Capital III L.P., z siedzibą w St Helier, Jersey („MM”) nabyła 8,33 proc. akcji Private Equity Managers S.A. w ramach trzeciej transzy pre-IPO Private Equity Managers S.A. Cena zakupu wyniosła 25.000 tys. zł.

23. Wynagrodzenia kluczowego personelu

Z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 781	1 848
Koszty ubezpieczeń społecznych	76	22
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu, RN i pracownikom	2 299	5 339
Inne świadczenia na rzecz pracowników	141	73
	4 297	7 282

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem zarządu)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	3	3
Rada Nadzorcza	5	6
Pracownicy operacyjni	9	8
	17	17

Wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 195	859
Programy motywacyjne - opcje na akcje	1 986	5 339
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	56	58
	3 237	6 256
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	80	95
Programy motywacyjne – przyznane opcje na akcje	201	-
	281	95

Należności z tytułu zaliczek i innych od członków Zarządu

	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Tomasz Czechowicz	1	18
*Sylwester Janik	-	8
*Wojciech Marcińczyk	-	2
	1	28

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

Udzielone pożyczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu.

24. Podmioty powiązane

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodziły następujące jednostki:

Spółka dominująca:

- **MCI Management S.A.**
Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim działalność holdingów finansowych.

Spółki zależne bezpośrednio:

- **MCI Fund Management Sp. z o. o.**
Spółka posiadająca certyfikaty:

- ✓ Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ,
 - ✓ Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ
- Oraz będąca udziałowcem w MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna a także komplementariuszem w spółkach:
- ✓ *MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures SKA
 - ✓ *MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures SKA
- **MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures SKA**
 - **MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures SKA**
 - ****MCI Ventures Sp. z o. o.**

Spółki zależne pośrednio:

- **MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna**
- **** Bizneslinkco Sp. z o.o. (dawniej: AWL III Sp. z o. o.)**

*Spółki utworzone w III kwartale 2013 r.

**Spółki zakupione w IV kwartale 2014 r.

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

Ostatecznie kontrolującym podmiotem jest Alternative Investment Partners Sp. z o.o.

Struktura kapitału

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.:

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w tys. szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Alternative Investment Partners Sp. z o. o.	32 558	51,90%	32 558	51,90%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	4 529	7,22%	4 529	7,22%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 156	5,03%	3 156	5,03%
Pozostali	22 488	35,85%	22 488	35,85%
	62 731	100,00%	62 731	100,00%

Głównym akcjonariuszem Spółki jest Alternative Investment Partners Sp. z o. o, który posiada 51,90% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.:

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w tys. szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Alternative Investment Partners Sp. z o. o	30 658	49,17%	30 658	50,58%
Fundusze związane z Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	4 288	6,88%	4 288	7,00%
MCI Management Spółka Akcyjna	1 837	2,95%	1 837	2,94%
Pozostali	25 564	41,00%	25 564	39,48%
	62 347	100%	62 347	100%

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi za rok 2014

	Powiązane z notami	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Pozostałe podmioty powiązane	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	1, 7,	7	991 861		991 868
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1,8	-	-	34 853	34 853
Inne aktywa finansowe - CI	1, 9	-	-	154 601	154 601
Instrumenty pochodne	1	-	-	8 847	8 847
Należności:					
Udzielone pożyczki	14	-	5 947	-	5 947
Należności handlowe	12	4	-	3	7
Inne aktywa finansowe - należności z tyt. weksli	13	-	7 000	-	7 000
Zobowiązania:					
Zobowiązania z tyt. weksli	17	-	-	13 430	13 430
Zobowiązania handlowe	-	-	-	25	25
Przychody i koszty:					
Zyski straty z inwestycji	1	-	287 592	70 429	358 021
Zyski (straty) na wycenie certyfikatów inwestycyjnych	1	-	-	1 815	1 815
Przychody z tytułu wbudowanych instrumentów pochodnych	1	-	-	8 847	8 847
Przychody finansowe	4	-	4 276	2 600	6 876
Przychody z tytułu dywidendy	4, 21	-	-	4 350	4 350
Koszty finansowe	-	-	(294)	(391)	(685)
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(3)	(3)
Pozostałe przychody operacyjne	-	4	-	22	26
Koszty ogólnego zarządu	-	(1)	-	-	(1)
Przychody z tytułu gwarancji	-	-	-	600	600

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi za rok 2013

	Powiązane z notami	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Pozostałe podmioty powiązane	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	1, 7	7	744 713	-	744 720
Inne aktywa finansowe - CI	1, 9	-	-	30 404	30 404
Należności:					
Udzielone pożyczki	14	-	5 677	2 033	7 710
Należności handlowe	12	-	40 001	31 021	71 022
Obligacje	11	-	40 091	-	40 091
Zobowiązania:					
Zobowiązania z tyt. weksli	17	-	6 633	35 513	42 146
Pożyczki otrzymane	18	-	-	1 771	1 771
Przychody i koszty:					
Zyski straty z inwestycji	1	6	141 996	-	142 002
Zyski (straty) na wycenie certyfikatów inwestycyjnych	1	-	-	(7 701)	(7 701)
Przychody finansowe	4	-	1 260	73	1 333
Koszty finansowe	-	-	(32)	(1 534)	(1 566)
Pozostałe koszty operacyjne	-	(4)	(20)	(73)	(97)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	(110)	(110)
Przychody z tytułu gwarancji	-	-	-	733	733

Zarząd

Transakcje z członkami zarządu zostały opisane w **Nocie nr 30** „Program motywacyjny”

Rada Nadzorcza

Transakcje z członkami Rady Nadzorczej zostały opisane w **Nocie nr 30** „Program motywacyjny”

Członkowie kierownictwa MCI Management S.A., pełniący funkcje w organach podmiotów zależnych

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w organach pomiotów zależnych zasiadały następujące osoby z Zarządu lub Rady Nadzorczej MCI Management S.A.:

Podmioty zależne/wspólny zarząd z MCI	Członkowie Zarządu		
	Tomasz Czechowicz	Cezary Smorszczewski	Ewa Ogryczak
MCI Fund Management Sp. z o. o.	Tak	Nie	Tak
MCI Fund Management Sp. z o. o. II	Tak	Nie	Tak
MCI.PrivateVentures SKA	Tak	Nie	Tak
MCI Fund Management Sp. z o. o. II	Tak	Nie	Tak
MCI.PrivateVentures SKA	Tak	Nie	Tak
MCI Ventures Sp. z o. o.	Tak	Nie	Tak
MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna	Tak	Nie	Tak
Bizneslinkco Sp. z o.o. (dawniej: AWL III Sp. z o. o.)	Tak	Nie	Tak

Żaden z członków rady Nadzorczej nie pełni funkcji w organach podmiotów zależnych.

Świadczenia dla Członków Zarządu i Rady Nadzorczej zostały ujęte w **nocie 22** „Wynagrodzenia kluczowego personelu”.

Informacja na temat zmian w składach Zarządu oraz Rady Nadzorczej została zaprezentowana w sprawozdaniu z działalności Zarządu [w nocie nr 22](#)

25. Zakup i sprzedaż spółek zależnych

Zakup spółek zależnych

W IV kwartale 2014 r. Spółka zakupiła 100% akcji spółki MCI Ventures Sp. o. o. Cena zakupu wyniosła 7 tys. zł, natomiast wartość zakupionych aktywów netto tej spółki wyniosła 5 tys. zł.

W IV kwartale 2014 r. spółka zależna MCI Ventures Sp. z o. o. zakupiła 100% akcji spółki Bizneslinkco Sp. z o.o. (dawniej; AWL III Sp. z o. o.). Cena zakupu wyniosła 11 tys. zł, natomiast wartość zakupionych aktywów netto tej spółki wyniosła 5 tys. zł

Sprzedaż spółek zależnych

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

W I półroczu 2014 r. akcje spółki Private Equity Managers S.A. będące w posiadaniu spółki zależnej MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures SKA zostały sprzedane podczas pre-IPO (45%).

W wyniku powyższych transakcji Spółka utraciła kontrolę na spółką Private Equity Managers S.A. Na dzień 31 grudnia 2014 roku MCI Management S.A. posiada 10,25% akcji PEM. Od 1 lipca 2014 r. powyższa spółka jest spółką stowarzyszoną.

26. Zakup dodatkowych udziałów w spółce stowarzyszonej

W IV kwartale 2014 r. Spółka zakupiła dodatkowe 4,25% akcji w spółce Private Equity Managers S.A. Cena zakupu powyższych akcji wyniosła 11.477 tys. zł.

27. 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 S.A. 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.

Dane liczbowe zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

28. Poręczenia i gwarancje

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

W dniu 28 września 2012 r. MCI Management S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ, 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 udzielone pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI.CreditVentures 2.0

W dniu 15 maja 2014 r. MCI Management S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI.CreditVentures 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.CreditVentures 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 udzielone 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 udzielone pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA

W dniu 16 lutego 2015r. MCI Management S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz MCI Venture Projects Sp. z o.o. SKA 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.

29. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

Dotyczące pozwu przeciwko Annie Hejka

Opisane zostały w [nocie nr 15](#) „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej” w Sprawozdaniu z działalności Zarządu za rok 2014

Zobowiązania warunkowe

Dotyczące roszczeń odszkodowawczych – Anna Hejka

Opisane zostały w [nocie nr 15](#) „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej” w Sprawozdaniu z działalności Zarządu za rok 2014.

30. Program motywacyjny

Program motywacyjny dla Rady Nadzorczej dotyczący roku 2014 r.

Dnia 28 kwietnia 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Management S.A. uchwaliło Program Motywacyjny dla członków Rady Nadzorczej na 2014 r.

W Programie Motywacyjnym uczestniczą członkowie Rady Nadzorczej, którzy w okresie pomiędzy 30 czerwca 2014 r. a datą zakończenia (tzn. dzień, w którym zakończy się Walne Zgromadzenie, na którym zostanie zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.) będą nieprzerwanie pozostawać w ww. dacie zakończenia członkami Rady Nadzorczej.

Uprawnionym członkom Rady Nadzorczej przyznaje się prawo z tytułu wykonywania w okresie nabywania Prawa obowiązków członka Rady Nadzorczej w postaci prawa do nabycia od Spółki akcji w liczbie i na warunkach określonych w uchwale o wartości nieprzekraczającej 100 tys. zł oraz upoważnienie do zbywania akcji Spółki nabytych w ramach realizacji Programu Odkupu.

Za każdą akcję nabywaną od Spółki w wyniku realizacji Prawa uprawniony członek Rady Nadzorczej będzie zobowiązany uiścić na rzecz Spółki cenę sprzedaży określoną w ww. uchwale.

Cena za wszystkie nabywane akcje przez uprawnionego członka Rady Nadzorczej powinna zostać zapłacona w całości przez uprawnionego najpóźniej w dacie zawarcia takiej umowy, przed przeniesieniem własności akcji na rzecz uprawnionego członka Rady Nadzorczej, chyba że Spółka wyrazi zgodę w umowie na inny sposób rozliczenia ceny. Spółka i uprawniony członek Rady Nadzorczej mogą uzgodnić, że zbycie akcji przez Spółkę na rzecz uprawnionego członka Rady Nadzorczej nastąpi za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, przy czym rozliczenie takiej transakcji powinno nastąpić do końca 2015 r.

Uprawniony członek Rady Nadzorczej nie może przenieść praw przyznanych mu niniejszą uchwałą, chyba że uzyska na to zgodę Spółki.

Z tytułu programu motywacyjnego dla członków Rady Nadzorczej za 2014 rok ujęto 201 tys. zł w kosztach 2014 r.

W 2013 roku nie był ustanowiony program motywacyjnych dla członków Rady Nadzorczej za 2013 r.

Program motywacyjny dla członków Zarządu dotyczący roku 2014 r.

Dnia 30 maja 2014 r. uchwałą Rady Nadzorczej MCI Management S.A. uchwaliła Program Opcyjny dla członków Zarządu na 2014 r.

W Programie Opcyjnym uczestniczą członkowie Zarządu poprzez prawo do dodatkowego wynagrodzenia z tytułu wykonywania w okresie nabywania Prawa obowiązków członka Zarządu Spółki w postaci prawa do nabycia od Spółki akcji w liczbie i na warunkach określonych w uchwale.

Warunkiem nabycia przez uprawnionego członka Zarządu prawa do akcji w ramach dodatkowego wynagrodzenia jest pozostawanie przez uprawnionego członka Zarządu w Zarządzie Spółki przez cały okres nabywania Prawa (w tym w dacie zakończenia włącznie – oznacza datę, którą Rada Nadzorcza wskaże jako przypadającą nie wcześniej niż 15 dnia i nie później niż 90 dnia od daty zakończenia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, którego przedmiotem obrad będzie w szczególności zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.) oraz wykonanie w ocenie Rady Nadzorczej przez uprawnionego członka Zarządu co najmniej 75% priorytetów na rok 2014 określonych w Biznes Planie Spółki na rok 2014, przyjętym przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 2 kwietnia 2014 r. lub w kontrakcie zawartym przez Spółkę z uprawnionym członkiem Zarządu.

Do dnia 30 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza ustali czy w stosunku do uprawnionego spełnił się warunek, o którym mowa wyżej oraz ustali konkretną datę zakończenia.

Liczba akcji, która zostanie zaoferowana uprawnionemu członkowi Zarządu do nabycia w ramach przyznanego prawa do akcji zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą w dacie zakończenia zgodnie z zasadami określonymi w uchwale.

Wartość uprawnienia dla uprawnionego członka Zarządu zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą w dacie zakończenia, zgodnie z zadaniami określonymi w uchwale. Wartość uprawnienia nie może w żadnym przypadku być wyższa niż wartość bazowa, to jest 200 tys. zł.

Za każdą akcję nabywaną od Spółki w wyniku realizacji prawa uprawniony członek Zarządu będzie zobowiązany uiścić na rzecz Spółki cenę sprzedaży określoną w ww. uchwale.

Cena za wszystkie nabywane akcje przez uprawnionego członka Zarządu powinna zostać zapłacona w całości przez Uprawnionego najpóźniej w dacie zawarcia takiej umowy, przed przeniesieniem

własności akcji na rzecz uprawnionego członka Zarządu, chyba że Spółka wyrazi zgodę w umowie na inny sposób rozliczenia ceny. Spółka i uprawniony członek Zarządu mogą uzgodnić, że zbycie akcji przez Spółkę na rzecz uprawnionego członka Rady Nadzorczej nastąpi za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, przy czym rozliczenie takiej transakcji powinno nastąpić do końca 2015 r.

Uprawniony członek Zarządu nie może przenieść praw przyznanych mu niniejszą uchwałą, chyba że uzyska na to zgodę Spółki.

Z tytułu programu motywacyjnego dla członków Zarządu za 2014 rok ujęto 249 tys. zł w kosztach 2014 r.

Z tytułu programu motywacyjnego dla członków Zarządu za 2013 rok ujęto 657 tys. zł w kosztach 2013 roku oraz 1 014 tys. zł w kosztach 2014 r.

Program motywacyjny dla Pana Tomasza Czechowicza

W ramach uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30 maja 2014 r. z uwagi na brak pobierania przez Pana Tomasza Czechowicza stałego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu oraz z uwagi na chęć jeszcze mocniejszego związania interesu Pana Tomasza Czechowicza z interesem Spółki a tym samym jej akcjonariuszy, Rada Nadzorcza przyznała Panu Tomaszowi Czechowiczowi dodatkowe wynagrodzenie w postaci prawa do nabycia przez niego od Spółki 50.000 akcji po cenie ustalonej w uchwale.

Program motywacyjny został zrealizowany w roku 2014.

Z tytułu programu motywacyjnego dla Tomasza Czechowicza za 2014 rok ujęto 437 tys. zł w kosztach 2014 r.

W 2013 roku nie był ustanowiony dodatkowy program motywacyjnych dla Tomasza Czechowicza za 2013 r. , poza programem dla Zarządu.

31. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (netto)

	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	126	129
Przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	85	63
Pozostałe usługi	12	-
	223	192

32. Umowy leasingu operacyjnego

Na dzień bilansowy Spółka nie użytkuje żadnych środków trwałych na podstawie umowy leasingu operacyjnego. Spółka ponosi wydatki związane z wynajmem powierzchni na prowadzenie działalności gospodarczej. Umowy zawierane są przeważnie na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia od 1 do 3 miesięcy. Średni roczny koszt wynajmu ponoszony przez Spółkę wynosi 120 tys. zł. (natomiast w 2013 r. 105 tys. zł.)

33. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2014 oraz 2013 r. Spółka nie posiada żadnych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym

RYZYKO INWESTYCYJNE

Istotą inwestycji typu venture capital jest możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka.

Przed dokonaniem inwestycji typu venture capital, zespoły inwestycyjne dokonują wnikliwej analizy biznes planu, co nie musi jednak zapewniać, iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. W szczególności dotyczy to innowacji technologicznych nie mających jeszcze zastosowania na rynku, a tym samym trudnych do oceny. W przypadku, gdy model biznesowy danego przedsiębiorstwa nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat łącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Spółki poprzez spadek wartości certyfikatów inwestycyjnych.

Ryzyko związane z wyceną zarządzanych spółek wpływające na wartość aktywów pod zarządzaniem

Grupa MCI raz na kwartał dokonuje wyceny wartości godziwej posiadanych aktywów w funduszach, a wartość wyceny przekłada się na wartość aktywów pod zarządzaniem i poziom pobieranych wynagrodzeń.

Fundusze, których certyfikaty posiadają spółki z GK MCI angażują kapitał na okres od 5 do 10 lat. Dofinansowywane są zazwyczaj podmioty, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie. Tym samym płynność takich inwestycji jest ograniczona, a zysk jest realizowany poprzez zbycie - najczęściej inwestorom branżowym lub finansowym - udziałów lub akcji spółki. Nie ma jednak pewności, iż fundusze znajdą w przyszłości potencjalnych nabywców dla swoich inwestycji i będą mogły wyjść z nich osiągając zakładane stopy zwrotu. Ryzyko złej koniunktury gospodarczej i giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia lub istotnie ograniczyć możliwość do uzyskania stopy zwrotu. W rezultacie może to negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe GK MCI.

Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych

Rozwój GK MCI jest ściśle związany z możliwościami dokonywania nowych inwestycji w obiecujące i zaawansowane technologicznie projekty gospodarcze. Na rynku widoczny jest wzrost konkurencji ze strony innych funduszy (venture capital, private equity) i aniołów biznesu (business angels) zainteresowanych inwestycjami także w podmioty z branży nowoczesnych technologii. Zarząd Grupy MCI adreduje to ryzyko poprzez ekspansję geograficzną na nowe, perspektywiczne rynki, gdzie konkurencja jest mniejsza. Istotną przewagą konkurencyjną MCI Management S.A. jest rozpoznawalność w Polsce i za granicą, która pozwala pozyskiwać nowe projekty.

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy

Istotne znaczenie w tworzeniu portfela ma jego odpowiednia dywersyfikacja, która ma na celu zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Fundusze, których certyfikaty posiadają spółki GK MCI starają się obniżyć wskazane ryzyko poprzez ograniczenie poziomu zaangażowania kapitałowego w jedno przedsięwzięcie. Nie mniej jednak na dzień publikacji sprawozdania w portfelach inwestycyjnych funduszy posiadanych przez MCI pozostają trzy spółki, których udział w aktywach netto poszczególnych funduszy przekraczał 20%, tj. ABC Data S.A., Netia S.A. (pośrednio przez spółki portfelowe) oraz jedna spółka niepubliczna. Według wyceny na dzień 31 grudnia 2014 r. inwestycje w te spółki stanowiły odpowiednio 34,9%; 20,1% oraz 20,5%. Cztery największe inwestycje stanowiły 40,1% portfela aktywów pod zarządzaniem.

Ryzyko kursowe

Fundusze dokonują inwestycji także w walutach innych niż złoty. Na dzień 31 grudnia 2014 r. inwestycje w walutach innych niż złoty stanowiły 31,3% portfela aktywów pod zarządzaniem. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których powadzone są poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów inwestycji, poprzez spadki wyceny lub wartości uzyskiwanych

przychodów ze sprzedaży inwestycji, może mieć wpływ na spadek wartości aktywów funduszy, a co za tym idzie, spadek wartości posiadanych przez spółki z GK MCI certyfikatów inwestycyjnych. Spółka zarządzająca w miarę możliwości prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe źródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA MCI PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

W otoczeniu Grupy MCI mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Może to skutkować zmianami sytuacji gospodarczej, takimi jak wzrost stóp procentowych, pogorszenie koniunktury lub sytuacji w branży, w której działa lub inwestuje podmiot będący przedmiotem inwestycji i inne zmiany regulacyjne wpływające na opodatkowanie przychodów osiąganych przez Spółkę. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki Spółki.

Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

Znacząca część obecnego portfela inwestycyjnego zarządzanych funduszy, jak również ich planowanych inwestycji jest realizowana w obszarze innowacyjnych technologii. Pogorszenie koniunktury w tej branży może istotnie wpłynąć na liczbę i wielkość realizowanych przez fundusze z projektów inwestycyjnych, jak również ich zyskowość, co w efekcie może przełożyć się na istotne pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Ryzyko polityczne

Niektóre kraje, w których fundusze posiadane przez Grupę MCI zainwestowały, bądź zamierzają w przyszłości zainwestować mogą charakteryzować się niestabilną sytuacją polityczną i ekonomiczną, która może wpływać na wyniki spółek portfelowych i ich wartość, a w konsekwencji na wartość posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych.

RYZYKO WALUTOWE

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. Spółka nie zawierała transakcji, które by ją narażały na ryzyko walutowe.

RYZYKO PŁYNNOŚCI

Charakter transakcji i aktywów finansowych powoduje, że ryzyko utraty płynności finansowej jest niewielkie. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz zapotrzebowania na gotówkę. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów, pożyczek, obligacji) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Spółka zarządza ryzykiem przez monitorowanie wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania (także do rezerwowych linii kredytowych).

Proces zarządzania płynnością jest zoptymalizowany poprzez scentralizowane zarządzanie środkami finansowymi w ramach Grupy MCI, gdzie płynne nadwyżki środków pieniężnych wygenerowane przez poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy są inwestowane w pożyczki i inne instrumenty emitowane przez podmioty z grupy (mniejsze ryzyko kredytowe). Nadwyżki środków pieniężnych Spółki inwestowane są w krótkoterminowe płynne instrumenty finansowe np. depozyty bankowe.

RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe Spółki to przede wszystkim ryzyko związane z depozytami bankowymi. Maksymalna wartość kwoty narażonej na ryzyko kredytowe jest równa wartości bilansowej lokat. Spółka zawiera

umowy lokat bankowych z podmiotami o wysokiej wiarygodność kredytowej, a środki lokuje na krótkie okresy.

35. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano poniżej.

Założenie kontynuacji działalności

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, czyli 31 grudnia 2014 r. Zarząd Spółki 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.

Inwestycje w jednostki zależne

Inwestycje w jednostki zależne wyceniane są do wartości godziwej przez rachunek wyników i ujmowane w wyniku finansowym bieżącego okresu zgodnie z MSR 27.10.

Wartość godziwa inwestycji w jednostki zależne (nieprowadzących działalności inwestycyjnej) ustalana jest na podstawie skorygowanej wartości aktywów netto każdej ze spółek zależnych na dany dzień bilansowy. Wartość skorygowana aktywów netto ustalana jest w oparciu o wycenę w wartości aktywów netto (ang. net assets value) funduszy emitujących certyfikaty inwestycyjne, w które inwestują spółki zależne. Wartość certyfikatów inwestycyjnych tych funduszy, jest z kolei oparta o wycenę do wartości godziwej inwestycji w spółki portfelowe, skorygowaną o zobowiązania funduszy.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Jednostka stowarzyszona to jednostka, nad którą inwestor wywiera znaczący wpływ. Znaczącym wpływem jest zdolność od uczestnictwa w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, lecz zarazem nie jest to sprawowanie kontroli czy współkontroli nad tą polityką.

Zgodnie z MSR 28.18 Grupa wycenia swoje inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9.

Wycena inwestycji w jednostkach stowarzyszonych do wartości godziwej jest ujmowana w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz sprawozdaniu jednostkowym zgodnie z MSR 27.11.

Wycena do wartości godziwej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych oparta jest:

- w przypadku spółki notowanej – o kurs notowania akcji na rynku publicznym na dzień bilansowy,
- w przypadku spółki nienotowanej na rynku publicznym według:
 - wartości godziwej aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień bilansowy lub,
 - w przypadku wystąpienia reprezentatywnej transakcji sprzedaży akcji danej spółki stowarzyszonej w okresie sprawozdawczym – w wartości akcji określonej w tej transakcji sprzedaży.

Waluty obce

Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów.

Świadczenia pracownicze w formie płatnych nieobecności ujmuje się jako zobowiązanie i koszt w momencie wykonania pracy przez pracowników, jeżeli wykonana praca powoduje narastanie możliwych przyszłych płatnych nieobecności lub w momencie ich wystąpienia, jeżeli nie ma związku między pracą a narastaniem ewentualnych przyszłych płatnych nieobecności.

Płatności realizowane w formie akcji własnych

Do kapitałowych świadczeń pracowniczych zaliczane są świadczenia w takich formach, jak udziały/akcje, opcje na akcje własne i inne instrumenty kapitałowe emitowane przez jednostkę, a także płatności pieniężne, których wysokość uzależniona jest od przyszłej ceny rynkowej akcji/udziałów jednostki.

Łączną kwotę, rozliczaną w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych opcji, z wyłączeniem wpływu ewentualnych niezwiązanych z rynkiem kapitałowym (nierynkowych) warunków nabywania uprawnień (np. celów do osiągnięcia w zakresie rentowności i wzrostu sprzedaży).

Uzyskane wpływy z tytułu realizacji opcji (pomniejszone o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z realizacją) odnosi się na kapitał zakładowy (wartość nominalna) oraz kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych, podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii: składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

Spółka klasyfikuje następujące składniki aktywów finansowych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy: inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, certyfikaty inwestycyjne, instrumenty pochodne.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych są wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu zgodnie z MSSF 10 i MSR 28. Metoda wyceny do wartości godziwej akcji jest zależna od rodzaju dostępnych informacji źródłowych wykorzystywanych do wyceny. W przypadku jednostek, których akcje są nienotowane na aktywnym rynku, wartość godziwa wyznaczana jest w oparciu o powszechnie stosowane przez uczestników rynku techniki wyceny, których założenia nie bazują na informacji pochodzącej z aktywnego rynku, a które są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej tych jednostek.

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych ustalana jest w oparciu o wartość aktywów netto funduszy.

Wartość godziwa instrumenty pochodnych ustalana jest w oparciu o model wyceny do wartości godziwej z wykorzystaniem dostępnych informacji źródłowych.

Zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Zyski (straty) z inwestycji”.

Aktywa finansowe wykazywane są w następujących pozycjach bilansowych:

- ✓ inwestycje w jednostki zależne,
- ✓ inwestycje w jednostki stowarzyszone;
- ✓ certyfikaty inwestycyjne;
- ✓ instrumenty pochodne.

Przychody finansowe

Przychody finansowe uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Utrata wartości aktywów finansowych innych niż wycenione do wartości godziwej przez wynik finansowy

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

W przypadku aktywów ujmowanych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nie ściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Kwotę utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Do obiektywnych dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów zalicza się uzyskaną przez posiadacza składników aktywów informację dotyczącą następujących zdarzeń:

- ✓ znaczących trudności finansowych emitenta lub dłużnika,

- ✓ niedotrzymania warunków umowy,
- ✓ przyznania pożyczkobiorcy przez pożyczkodawcę pewnych udogodnień ze względu na trudności ekonomiczne pożyczkobiorcy,
- ✓ wysokiego prawdopodobieństwa upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy,
- ✓ zaniku aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe.

Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości. Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu/wartości odzyskiwalnej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy

Zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania finansowe wykazywane są w następujących pozycjach bilansowych:

- ✓ kredyty, pożyczki,
- ✓ obligacje,
- ✓ weksle,
- ✓ zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku z zysków i strat w przychodach i kosztach finansowych.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów zawierających w sobie korzyści ekonomiczne spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany, jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne

Waluta funkcjonalna. Prezentacja danych w sprawozdaniu finansowym

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym dotyczące spółki są mierzone przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym spółka działa („waluta funkcjonalna”), czyli złoty polski. Dane w sprawozdaniu prezentowane są w tysiącach złotych.

Zmiany standardów

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2014 r.

W 2014 Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014 r.

Szereg nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujący lub nie zatwierdzony przez Unię Europejską dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2014 r. i nie zostały one zastosowane w sprawozdaniu finansowym. Spośród nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji te zamieszczone poniżej będą miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 2014 r.

Zmiany do MSSF 2010-2012

MSSF 2

Płatności w formie akcji (obowiązujący od 1 lutego 2015 r.) wyjaśniające definicję „warunków nabycia uprawnień” z Załącznika a do MSSF 2, poprzez oddzielne zdefiniowanie warunków związanych z dokonaniem i warunków świadczenia usług.

Spółka jest w trakcie oceny potencjalnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską

MSSF 9 Instrumenty Finansowe

Nowy standard zastępuje zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena wytyczne na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, w tym wytyczne dotyczące utraty wartości. MSSF 9 eliminuje też istniejące obecnie w MSR 39 kategorie aktywów finansowych: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.

Zgodnie z wymogami nowego standardu, w momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe winny być klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do kategorii wycenianych po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

W sytuacji, gdy powyższe warunki nie są spełnione (jak to ma miejsce na przykład w przypadku instrumentów kapitałowych innych jednostek), składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku bieżącego okresu, za wyjątkiem aktywów utrzymywanych w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów zarówno w celu uzyskania przepływów pieniężnych z kontraktów jak i ich sprzedaż – dla tych aktywów zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach.

Ponadto w przypadku, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu, MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takiego instrumentu finansowego, w momencie początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach w związku z powyższą wyceną nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do wyniku bieżącego okresu.

Nowy standard zachowuje niemal wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. MSSF 9 wymaga jednak, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane w innych całkowitych dochodach. Jedynie pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ma być ujmowana w wyniku bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu powodowało brak współmierności przychodów i kosztów lub gdyby zobowiązanie finansowe wynikało z zobowiązań do udzielenia pożyczki lub umów gwarancji finansowych, cała zmiana wartości godziwej byłaby ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.

W zakresie szacunku utraty wartości aktywów finansowych MSSF 9 zastępuje model „straty poniesionej” zawarty w MSR 39 modelem „straty oczekiwanej”, co oznacza, że zdarzenie powodujące powstanie straty nie musiałyby poprzedzać jej rozpoznania i utworzenia odpisu. Nowe zasady mają na celu zapobieganie sytuacjom, w których odpisy na straty kredytowe są tworzone zbyt późno i w niewystarczającej wysokości.

W skrócie, model oczekiwanej straty wykorzystuje dwa podejścia do szacowania straty, zgodnie z którymi strata jest ustalana na podstawie:

- straty kredytowej oczekiwanej w okresie 12 miesięcy, albo
- straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności (ang. life-time expected loss).

To, które podejście zostanie zastosowane zależy od tego, czy w przypadku danego składnika aktywów od momentu początkowego ujęcia nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego. W przypadku, jeśli ryzyko kredytowe związane z aktywami finansowymi nie wzrosło istotnie w porównaniu do jego poziomu z momentu początkowego ujęcia, odpis z tytułu utraty wartości tych aktywów finansowych będzie równy oczekiwanej stracie w okresie 12 miesięcy. W przypadku natomiast, jeśli nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, odpis z tytułu utraty wartości tych aktywów finansowych będzie równy oczekiwanej stracie przez cały okres życia instrumentu, zwiększając tym samym wysokość ujętego odpisu. Standard przyjmuje przy tym założenie, zgodnie z którym - w przypadku braku przeciwnych argumentów – wystarczającym kryterium dla rozpoznania straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności jest wystąpienie zaległości w spłacie wynoszącej 30 dni.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe. Jednakże, do momentu pierwszego zastosowania tego standardu, jednostka nie jest w stanie przeprowadzić analizy jego wpływu tego standardu na sprawozdanie finansowe. Jednostka nie zdecydowała jeszcze o dacie początkowego zastosowania Standardu.

MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe

(obowiązujący od 1 stycznia 2016 r.) dotyczące metody praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany wprowadzają możliwość ujmowania inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w jednostkowych sprawozdaniach finansowych według metody praw własności, obok obecnie występujących modeli wyceny w cenie nabycia lub w wartości godziwej. Dla okresów, dla których Standard będzie miał zastosowanie po raz pierwszy jednostka uwzględni możliwość wyboru metody ujmowania inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone.



MCI Management S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

**Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 9 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia MCI Management S.A.

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego MCI Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego

z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe MCI Management S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który w dniu 18 marca 2014 r. wydał niezmodyfikowaną opinię o tym sprawozdaniu finansowym.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

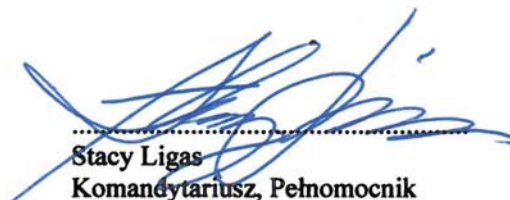
00-867 Warszawa



.....
Ewa Józwik

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 11154



.....
Stacy Ligas

Komandytariusz, Pełnomocnik

9 marca 2015r.



MCI Management S.A.

**Raport uzupełniający
z badania jednostkowego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 9 stron
Raport uzupełniający z badania
jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

MCI Management S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	28 marca 2001
Numer rejestru:	KRS 0000004542
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	62 732 000 zł

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- Cezary Smorszczewski – Prezes Zarządu,
- Tomasz Czechowicz – Wiceprezes Zarządu,
- Ewa Ogryczak – Członek Zarządu.

W ciągu 204 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Dnia 17 marca 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o powołaniu p. Cezarego Smorszczewskiego do Zarządu Spółki.
- Dnia 2 kwietnia 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o powołaniu p. Magdaleny Paseckiej do Zarządu Spółki.
- Dnia 30 maja 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o powołaniu p. Ewy Ogryczak do Zarządu Spółki.
- Dnia 30 maja 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o odwołaniu z Zarządu Spółki: p. Magdaleny Paseckiej, p. Norberta Biedrzyckiego, p. Sylwestra Janika, p. Wojciecha Marcińczyka

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Ewa Jóźwik
Numer w rejestrze:	11154

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 28 kwietnia 2014 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 118 668 tysięcy złotych będzie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 13 maja 2014 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia MCI Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53 00-113 Warszawa i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Zarządu z dnia 17 stycznia 2005 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 24 lipca 2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27 maja 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 1 października 2014 r. do 2 marca 2015 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz niezastąpieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2014	%	31.12.2013*	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	472	0,0	277	0,0
Wartości niematerialne	1	0,0	2	0,0
Certyfikaty inwestycyjne	154 601	12,6	30 404	3,2
Inwestycje w jednostkach zależnych	991 861	81,1	744 713	79,3
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	34 853	2,8	-	0,0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	7	0,0	185	0,0
Udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	-	0,0	446	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 862	0,2	32	0,0
Należności z tytułu obligacji	-	0,0	40 000	4,3
Instrumenty pochodne	8 847	0,7	-	0,0
Aktywa trwałe razem	1 192 504	97,5	816 059	86,9
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	1 978	0,2	72 417	7,7
Należności z tytułu weksli	7 000	0,6	-	0,0
Należności z tytułu obligacji	-	0,0	91	0,0
Udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	6 224	0,5	7 965	0,8
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	471	0,0	-	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 278	1,2	42 441	4,5
Aktywa obrotowe razem	30 951	2,5	122 914	13,1
SUMA AKTYWÓW	1 223 455	100,0	938 973	100,0
PASYWA				
	31.12.2014	%	31.12.2013*	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	62 732	5,1	62 347	6,6
Kapitał zapasowy	577 621	47,2	457 803	48,8
Pozostałe kapitały rezerwowe	43 188	3,5	44 490	4,7
Inne całkowite dochody	-	0,0	79 025	8,4
Akcje własne	(5 089)	-0,4	(8 959)	-1,0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	1 671	0,1	1 671	0,2
Zysk netto okresu obrotowego	352 281	28,8	118 668	12,6
Kapitał własny razem	1 032 404	84,4	755 045	80,4
Zobowiązania długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	186	0,0	226	0,0
Zobowiązania z tytułu obligacji	162 541	13,3	84 800	9,0
Zobowiązania długoterminowe razem	162 727	13,3	85 026	9,1
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe i pozostałe	364	0,0	305	0,0
Zobowiązania z tytułu obligacji	2 872	0,2	35 495	3,8
Zobowiązania tytułu weksli	13 430	1,1	49 170	5,2
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	41	0,0	1 812	0,2
Rezerwy	11 617	0,9	12 120	1,3
Zobowiązania krótkoterminowe razem	28 324	2,3	98 902	10,5
Zobowiązania razem	191 051	15,6	183 928	19,6
SUMA PASYWÓW	1 223 455	100,0	938 973	100,0

* - Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych

2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000	1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	357 843	141 953
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	1 815	(7 701)
Zyski z inwestycji	359 658	134 252
Koszty ogólnego zarządu	(9 032)	(10 331)
Pozostałe przychody operacyjne	233	952
Pozostałe koszty operacyjne	(314)	(1 977)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	350 545	122 896
Przychody finansowe	12 452	3 043
Koszty finansowe	(12 086)	(11 419)
Wycena instrumentów pochodnych	8 847	-
Przychody/Koszty finansowe netto	9 213	(8 376)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	359 758	114 520
Podatek dochodowy	(7 477)	4 148
Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy	352 281	118 668
Inne całkowite dochody netto		
Aktywa finansowe wyceniane przez kapitał	-	-
Razem inne całkowite dochody netto	-	-
Razem całkowite dochody	352 281	118 668
Zysk/(Strata) przypadający na 1 akcję		
Podstawowy (zł)	5,64	1,90
Rozwodniony (zł)	5,30	1,90

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013*	2012*
1. Suma bilansowa	1 223 455	938 973	756 366
2. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	1 026 714	744 713	601 717
3. Certyfikaty Inwestycyjne	154 601	30 404	65 050
4. Kapitał własny (bez zysku netto roku bieżącego)	680 123	636 377	534 939
5. Zysk netto za okres	352 281	118 668	21 966
6. Rentowność inwestycji netto			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> zyski z inwestycji	97,9%	88,4%	76,5%
7. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	51,8%	18,6%	4,1%
8. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	15,6%	19,6%	26,7%
9. Wskaźnik płynności bieżącej			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,2	0,5

* - Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

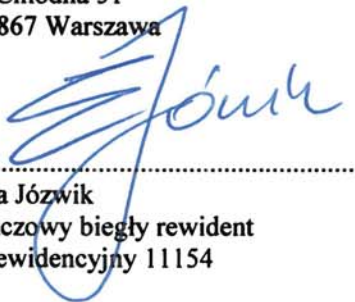
3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

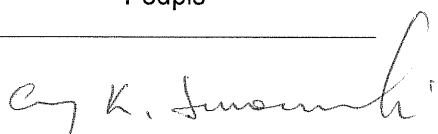



.....
Ewa Józwiak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 11154


.....
Stacy Ligas
Komandytariusz, Pełnomocnik

9 marca 2015r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

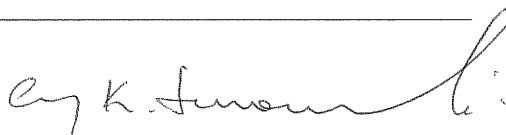


Zarząd MCI Management S.A. oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, niniejsze roczne sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z MSR/MSSF i umową spółki oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Warszawa, 9 marca 2015 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd MCI Management S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

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

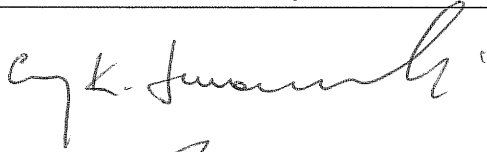


Warszawa, 9 marca 2015 r.

MCI MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2014 r.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
W ROKU OBROTOWYM KOŃCZĄCYM SIĘ 31 GRUDNIA 2014 r.**

Dla akcjonariuszy MCI Management S.A.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności jest załącznikiem do sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 9 marca 2015 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM KOŃCZĄCYM SIĘ 31 GRUDNIA 2014 r.

1. Charakterystyka działalności MCI Management S.A.

MCI MANAGEMENT S.A. („MCI”, „Spółka”) została założona w 1999 r. i jest jedną z wiodących w regionie CEE grup *private equity*. W trakcie swojej dotychczasowej historii MCI prowadziło swoją działalność w dwóch obszarach: (1) w segmencie inwestycji oraz (2) w segmencie zarządzania aktywami. W 2014 roku MCI sprzedało inwestorom zewnętrznym i menedżerom zatrudnionym w Spółce większościowy pakiet akcji spółki zarządzającej aktywami Private Equity Managers S.A., pozostawiając sobie 10,25% akcji spółki. Jednocześnie w obszarze inwestycyjnych zainteresowań Grupy MCI pozostają branże nowych technologii związanych z internetem, dystrybucją IT oraz branża TMT.

Rok 2014 MCI zamknęło zyskiem netto na poziomie 352 mln zł. Aktywa netto Spółki, po raz pierwszy w historii przekroczyły wartość 1.000 mln zł i ukształtowały się na poziomie 1.032 mln zł. Tym samym wartość aktywów netto w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 16,46 zł – 61% powyżej kursu zamknięcia akcji na GPW w dniu 31 grudnia 2014 r.

Szczegółowe i dodatkowe informacje znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2014 r., załączonym do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w 2014 roku.

PODSUMOWANIE NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE STYCZEŃ – GRUDZIEŃ 2014 ROKU I W 2015 ROKU DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

17 marca 2014 r. miała miejsce najważniejsza zmiana kadrowa w MCI. Na stanowisko Prezesa MCI został powołany Cezary Smorszczewski. Dotychczasowy Prezes Zarządu, Tomasz Czechowicz, objął funkcję Wiceprezesa Zarządu, odpowiedzialnego za działalność inwestycyjną w sektorze Internetu i nowych technologii, oraz zarządzanie portfelem istniejących inwestycji.

Wybór Cezarego Smorszczewskiego na stanowisko Prezesa wzmocnił kompetencje MCI w zakresie inwestycji typu buyout, a także pozycji Spółki na rynkach zagranicznych, zwłaszcza Europy Środkowo-Wschodniej. Pan Smorszczewski został także istotnym akcjonariuszem Private Equity Managers S.A. oraz wspiera MCI w działaniach z zakresu pozyskiwania finansowania i przeprowadzenia IPO PEM.

W dniu 30 maja 2014 r. w skład Zarządu Spółki została powołana Ewa Ogryczak, która pełni funkcję Dyrektora Finansowego MCI Management S.A. W tym samym dniu panowie Wojciech Marcińczyk, Sylwester Janik i Norbert Biedrzycki złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki.

W miesiącach: marcu i październiku 2014 roku MCI wyemitowało obligacje na łączną kwotę 81 mln zł. W marcu obligacje zamienne na akcje serii G1, z terminem zapadalności 21 marca 2018 roku na kwotę 50 mln zł. W październiku obligacje serii I1, z terminem zapadalności 17 października 2017 roku, na kwotę 31 mln zł. Jednocześnie w dniu 31 marca 2014 roku Spółka, zgodnie z harmonogramem, wykupiła obligacje serii F o łącznej wartości 35,3 mln zł. Celem emisji było finansowanie bieżącej działalności finansowej.

Strategicznym projektem GK MCI w rok 2014 było wydzielenie spółki zarządzającej aktywami – Private Equity Managers S.A. Operacja ta pozwoliła na pozyskanie dodatkowego kapitału, który został przeznaczony na nowe, perspektywiczne inwestycje. Po rozliczeniu sprzedaży akcji w posiadaniu MCI bezpośrednio pozostało 10,25% akcji PEM. W subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 FIZ, w którym MCI – poprzez swoje spółki zależne – posiada 98,81% certyfikatów inwestycyjnych, pozostało 12,35% akcji PEM.

3. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2014 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

W ocenie Zarządu do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe jednostki i jej pozycje bilansowe.

4. Przewidywany rozwój MCI

Informacje na temat przewidywanego rozwoju Spółki i całej GK MCI Zarząd przedstawił w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2014 r., załączonym do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa MCI Management S.A. oraz podstawowe wielkości ekonomiczne

MCI Management S.A. osiągnęła w całym 2014 roku jednostkowy zysk netto na poziomie 352 mln zł. W tym samym okresie wartość aktywów netto wzrosła do poziomu 1.032 mln zł.

Pozostałe informacje zamieszczone zostały w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w roku obrotowym kończący się 31 grudnia 2014 r., załączonym do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Informacja Zarządu dotycząca zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2014 i lata następne

PROGNOZY I SZACUNKI WYNIKÓW 2014

W dniu 18 grudnia 2013 roku Raportem Bieżącym nr 57/2013 Zarząd MCI Management S.A. podał do wiadomości prognozę skonsolidowanych wyników finansowych, które Grupa Kapitałowa MCI zamierza osiągnąć na koniec 2014 roku:

- Wartość aktywów netto na jedną akcję na koniec 2014 roku prognozowana jest na 16,50 zł
- Wartość nowych inwestycji realizowanych przez fundusze z Grupy Kapitałowej MCI wyniesie nie mniej niż 305 mln zł w 2014 roku

Prognoza została zrealizowana w 99%; wartość aktywów netto na jedną akcję na 31 grudnia 2014 r. wyniosła 16,46 zł.

Pozostałe informacje zamieszczone zostały w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w roku obrotowym kończący się 31 grudnia 2014 r., załączonym do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń został zamieszczony w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w roku obrotowym kończący się 31 grudnia 2014 r., załączonym do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8. Informacja o nabyciu akcji własnych

W roku obrotowym 2014 Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych.

9. Informacja o posiadanych przez MCI Management S.A. oddziałach

W 2014 roku jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania MCI Management SA nie posiadała żadnych oddziałów.

10. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności MCI Management S.A.

Informacje o zawartych znaczących dla działalności MCI umowach zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w roku obrotowym kończący się 31 grudnia 2014 r., załączonym do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 w nocy nr 24 „Podmioty powiązane”.

Umowy wekslowe

Więcej informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 w notach nr 13 „Należności z tytułu weksli” oraz nr 18 „Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli” do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2014.

12. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Informacje na temat zaciągniętych przez MCI Management S.A. kredytach i pożyczkach zawiera nota nr 19 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014. „Pożyczki i kredyty bankowe”.

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Management S.A. zawiera nota nr 28 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 „Poręczenia i gwarancje”.

13. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

Informacje na temat udzielonych pożyczek zawiera nota nr 14 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 „Udzielone pożyczki”.

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Management S.A. zawiera nota nr 28 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 „Poręczenia i gwarancje”.

14. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Informacje dotyczące powiązań organizacyjno-kapitałowych oraz inwestycji w MCI Management S.A. zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Toczące się postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w roku obrotowym kończący się 31 grudnia 2014 r., załączonym do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. Emisja akcji i wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji

W roku obrotowym 2014 Spółka wyemitowała 385 tys. sztuk akcji. Emisja była związana z wypłatą wynagrodzenia dla członków Zarządu z tytułu rozliczenia programu motywacyjnego.

17. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Kapitałowa MCI Management S.A. emituje obligacje oraz posiada promesy kredytowe, które zapewniają jej bezpieczeństwo finansowe i pozwalają dokonywać nowych inwestycji. Środki pozyskane w ten sposób oraz przychody ze zbycia nowych inwestycji alokowane służą dokonywaniu dalszych inwestycji. Zarząd spółki zamierza kontynuować powyższą politykę. Wolne środki finansowe są lokowane w bezpieczne instrumenty finansowe lub lokaty bankowe. Grupa dąży do posiadania istotnego zapasu płynności bieżącej, która pozwala jej reagować elastycznie na pojawiające się możliwości inwestycyjne.

18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Informacje na temat możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych zostały podane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w roku obrotowym kończący się 31 grudnia 2014 r., załączonym do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

19. Wskazanie czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności MCI Management S.A. w 2014

W 2014 w działalności MCI Management S.A. nie wystąpiły inne czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe.

20. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego okresu

Czynniki, które mogą mieć wpływ na osiągane wyniki w przyszłym okresie zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w roku obrotowym kończący się 31 grudnia 2014 r., załączonym do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania MCI Management S.A.

W 2014 roku nie miały miejsca zmiany podstawowych zasad zarządzania MCI Management S.A.

22. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących MCI Management S.A.

Skład osobowy Zarządu MCI Management S.A. w 2013 roku:

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu (cały 2013 r.)
- Norbert Biedrzycki – Wiceprezes Zarządu (cały 2013 r.)
- Sylwester Janik – Członek Zarządu (do 28 czerwca 2013 r. i od 17 lipca 2013 r.)
- Magdalena Pasecka – Członek Zarządu (cały 2013 r.)
- Wojciech Marcińczyk – Członek Zarządu (cały 2013 r.)

Skład osobowy Rady Nadzorczej MCI Management S.A. w 2013:

- Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej (cały 2013 r.)
- Dariusz Adamiuk – Członek Rady Nadzorczej (cały 2013 r.)
- Wojciech Siewierski – Członek Rady Nadzorczej (cały 2013 r.)
- Piotr Czapski – Członek Rady Nadzorczej (od 28 czerwca 2013 r.)
- Stanisław Kluza – Członek Rady Nadzorczej (od 15 lipca 2013 r.)
- Marek Góra – Członek Rady Nadzorczej (do 28 czerwca 2013 r.)
- Jarosław Dąbrowski – Członek Rady Nadzorczej (do 28 czerwca 2013 r.)

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Cezary Smorszczewski – Prezes Zarządu (od 17 marca 2014 r.)
- Tomasz Czechowicz – Wiceprezes Zarządu
- Ewa Ogryczak – Członek Zarządu (od 30 maja 2014 r.)

Zmiany w składzie Zarządu od początku roku obrotowego do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

- Norbert Biedrzycki – rezygnacja w dniu 30 maja 2014 r.
- Sylwester Janik – rezygnacja w dniu 30 maja 2014 r.
- Magdalena Pasecka – rezygnacja w dniu 30 maja 2014 r.
- Wojciech Marcińczyk – rezygnacja w dniu 30 maja 2014 r.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 roku:

- Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Czapski – Członek Rady Nadzorczej,
- Stanisław Kluza – Członek Rady Nadzorczej,
- prof. zw. dr hab. Krzysztof Obłój – Członek Rady Nadzorczej,
- Dorota Lange-Socha – Członek Rady Nadzorczej.

23. Umowy zawarte między MCI Management S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Umowy zawarte między MCI Management S.A. a osobami zarządzającymi w 2014 nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

24. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych (w pieniądzu, naturze lub innej formie), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

W okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 wynagrodzenia wypłacone oraz należne wynagrodzenia brutto Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej MCI kształtowały się w następujący sposób:

	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Zarząd		
GRUPA MCI		
Smorszczewski Cezary	436	-
Ogryczak Ewa	267	-
*Pasecka Magdalena	94	226
*Marcińczyk Wojciech	101	227
*Janik Sylwester	53	1 188
GRUPA PEM		
**Chyczewski Michał	-	171
**Pasecka Magdalena	-	139
**Marcińczyk Wojciech	-	329
Rada Nadzorcza		
GRUPA MCI		
Adamiuk Dariusz	7	17
Czapski Piotr	12	-
Janiszewski Hubert	20	-
Kluza Stanisław	10	10
Lange-Socha Dorota	5	-
Oblój Krzysztof	4	-
GRUPA PEM		
**Adamiuk Dariusz	-	3
**Kluza Stanisław	-	1
**Niewiński Adam	-	3
**Siewierski Wojciech	-	-

*Osoby, które złożyły rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu w 2014 roku

**W czerwcu 2014 roku GK MCI utraciła kontrolę nad GK PEM.

Informacje o programach motywacyjnych dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej zawiera nota numer nr 30 do jednostkowego sprawozdania finansowego „Program motywacyjny”.

25. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących MCI Management S.A.

Według stanu wiedzy MCI Management S.A. na dzień 9 marca 2015 liczba akcji posiadanych przez osoby zarządzające Spółką przedstawia się następująco:

Zarząd:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Liczba przyznanych akcji w ramach programu opcji</i>
Cezary Smorszczewski		
Tomasz Czechowicz	*1 425 092	*887 183
Ewa Ogryczak	-	-

* Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Rada Nadzorcza:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Liczba przyznanych akcji w ramach programu opcji</i>
Hubert Janiszewski	*21 467	-
Piotr Czapski	-	-
Stanisław Kluza		
Krzysztof Oblój		-
Dorota Lange-Socha		

* Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

26. Znaczeni akcjonariusze

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w tys. szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Alternative Investment Partners Sp. z o. o.	32 558	51,90%	32 558	51,90%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	4 529	7,22%	4 529	7,22%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 156	5,03%	3 156	5,03%
Pozostali	22 488	35,85%	22 488	35,85%
	62 731	100,00%	62 731	100,00%

Głównym akcjonariuszem Spółki jest Alternative Investment Partners Sp. z o. o, który posiada 51,90% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

27. Informacja o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Informacja na temat umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy została przedstawiona w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w roku obrotowym kończący się 31 grudnia 2014 r., załączonym do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

28. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do MCI Management S.A., wraz z opisem tych uprawnień

Zgodnie z §14 ust.2 lit a) Statutu Emitenta tak długo jak akcjonariusz Alternative Investment Partners Sp. z o.o. posiada co najmniej 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu – akcjonariusz ten powołuje i odwołuje 1 członka Rady Nadzorczej.

29. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych MCI Management S.A.

Informacja o realizowanych i planowanych programach motywacyjnych prezentuje nota nr 30 do jednostkowego sprawozdania finansowego - „Program motywacyjny”.

30. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności i wykonywania prawa głosu z papierów wartościowych MCI Management S.A.

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych MCI Management S.A. oraz wykonywania z nich prawa głosu, poza posiadanymi akcjami własnymi pochodzącymi ze skupu akcji własnych, z których prawo głosu jest wyłączone.

31. Data zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.

W dniu 24 lipca 2014 roku została zawarta umowa ze Spółką KPMG Sp. z o.o. sp. k. – podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2014 r. – 31 grudnia 2014 r.. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 maja 2014 roku Spółka KPMG Sp. z o.o. sp. k. została wybrana na bieglego rewidenta do zbadania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok.

32. Wynagrodzenie netto podmiotu dokonującego przeglądu półrocznego oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego MCI Management S.A.

	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN'000
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	126	-
Przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	85	63
Pozostałe usługi	12	38
	223	101

33. Oświadczenie Zarządu MCI Management S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zgodnie z § 91 ust.5 pkt 4) 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. z 2014 r. poz. 133) oraz § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz Uchwałą nr 1013/2007 Zarządu GPW S.A. z dnia 11 grudnia 2007 roku, Zarząd MCI Management S.A. przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2014 roku.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, którym podlega MCI Management S.A. zawarty jest w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie uchwalenia zmian Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Tekst powyższego zbioru zasad jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl>.

Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w MCI Management S.A. w 2014 obejmujący opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji; opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki, sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia zostanie zaprezentowany na oficjalnej stronie internetowej Spółki.

34. Oświadczenia Zarządu zgodnie z § 92 ust. 1 pkt. 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.

W związku z § 92 ust. 1 pkt 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że:

- a) według naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej MCI Management S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.
- b) podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, jak również podmiot ten oraz biegli rewidenci, którzy dokonywali badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.