

MCI Management S.A.

Raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.

(I kwartał 2015 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 oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. Nr 133), Zarząd Spółki jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawidłowy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki MCI Management S.A. za okres finansowy od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.

Elementy niniejszego raportu kwartalnego zostały przedstawione w następującej kolejności:

- WYBRANE DANE FINANSOWE
- SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE zawierające:
 - Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.
 - Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2015 r.
 - Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.
 - Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.
 - Wybrane dane objaśniające
- KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd Spółki.

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

Warszawa, 11 maja 2015 r.

WYBRANE DANE FINASOWE

| | Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000 | Za okres: od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN'000 | Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 EUR'000 | Za okres: od 01.01.2014 do 31.03.2014 EUR'000 |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Zyski z inwestycji | 49 830 | 197 177 | 12 010 | 47 066 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 50 272 | 195 531 | 12 117 | 46 673 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 47 987 | 198 883 | 11 566 | 47 473 |
| Zysk netto | 47 537 | 196 695 | 11 458 | 46 951 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 953 | 48 116 | 230 | 11 485 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | (29) | (79 372) | (7) | (18 946) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | (14 688) | 770 | (3 540) | 184 |
| Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (13 764) | (30 486) | (3 318) | (7 277) |
| | Na dzień: 31.03.2015 PLN'000 | Na dzień: 31.03.2014 PLN'000 | Na dzień: 31.03.2015 EUR'000 | Na dzień: 31.03.2014 EUR'000 |
| Aktywa razem | 1 259 268 | 1 059 973 | 307 965 | 254 111 |
| Zobowiązania długoterminowe | 165 397 | 135 016 | 40 449 | 32 368 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 13 730 | 51 957 | 3 358 | 12 456 |
| Kapitał własny | 1 080 141 | 873 000 | 264 158 | 209 287 |
| Kapitał podstawowy | 62 732 | 62 447 | 15 342 | 14 971 |
| Liczba akcji (w szt.) | 62 732 377 | 62 446 627 | 62 732 377 | 62 446 627 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,76 | 3,15 | 0,18 | 0,75 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 17,22 | 13,98 | 4,21 | 3,35 |

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.

| | NOTY | Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000 | Za okres: od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN'000 |
|---------------------------------------------------|------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Aktualizacja wartości akcji/udziałów | 1 | 46 382 | 196 720 |
| Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych | 1 | 3 448 | 457 |
| Zyski z inwestycji | | 49 830 | 197 177 |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 | (1 480) | (1 614) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 | 1 924 | 27 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 3 | (2) | (59) |
| Zysk na działalności operacyjnej | | 50 272 | 195 531 |
| Przychody finansowe | 4 | 668 | 6 089 |
| Koszty finansowe | 4 | (2 860) | (2 737) |
| Wycena instrumentów pochodnych | 1 | (93) | |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 47 987 | 198 883 |
| Podatek dochodowy | | (450) | (2 188) |
| Zysk netto za okres obrotowy | | 47 537 | 196 695 |
| Inne całkowite dochody netto | | | |
| Aktywa finansowe wyceniane przez kapitał | | - | - |
| Razem inne całkowite dochody netto | | - | - |
| Razem całkowite dochody | | 47 537 | 196 695 |
| Zysk przypadający na jedną akcję | 5 | 0,76 | 3,15 |
| Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję | 5 | 0,71 | 2,95 |

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2015 r.

| | NOTY | Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000 | Stan na dzień 31.03.2014 PLN'000 |
|---------------------------------------------------|------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | 448 | 472 | 276 |
| Wartości niematerialne | - | - | 1 | 2 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 8 | 158 209 | 154 601 | 11 905 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 6 | 1 038 242 | 991 861 | 842 567 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 7 | 34 853 | 34 853 | 11 538 |
| Inwestycje w pozostałych jednostkach | - | 7 | 7 | 7 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | 1 410 | 1 862 | 6 323 |
| Należności z tytułu obligacji | 10 | - | - | 40 000 |
| Instrumenty pochodne | 1 | 8 754 | 8 847 | - |
| | | 1 241 923 | 1 192 504 | 912 618 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 11 | 1 986 | 1 978 | 6 143 |
| Należności z tytułu weksli | 12 | 7 064 | 7 000 | 119 885 |
| Należności z tytułu obligacji | 10 | - | - | 845 |
| Udzielone pożyczki | 13 | 6 781 | 6 695 | 8 527 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 | 1 514 | 15 278 | 11 955 |
| | | 17 345 | 30 951 | 147 355 |
| Aktywa razem | | 1 259 268 | 1 223 455 | 1 059 973 |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał podstawowy | 15 | 62 732 | 62 732 | 62 447 |
| Kapitał zapasowy | 15 | 577 621 | 577 621 | 458 295 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 43 389 | 43 188 | 44 183 |
| Akcje własne | | (5 090) | (5 089) | (8 959) |
| Nierozliczony wynik z lat ubiegłych | | 353 952 | 1 671 | 120 339 |
| Zysk netto okresu obrotowego | | 47 537 | 352 281 | 196 695 |
| Razem kapitały własne | | 1 080 141 | 1 032 404 | 873 000 |
| Zobowiązanie długoterminowe | | | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 19 | 175 | 186 | 216 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 17 | 165 222 | 162 541 | 134 800 |
| | | 165 397 | 162 727 | 135 016 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | | 425 | 364 | 564 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 17 | 1 442 | 2 872 | 447 |
| Zobowiązania tytułu weksli | 18 | - | 13 430 | 37 547 |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 19 | 41 | 41 | 1 848 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 20 | 11 822 | 11 617 | 11 551 |
| | | 13 730 | 28 324 | 51 957 |
| Pasywa razem | | 1 259 268 | 1 223 455 | 1 059 973 |

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.

| | Kapitał podstawowy | Nierozliczony wynik z lat ubiegłych | Zysk netto okresu obrotowego | Kapitał zapasowy | | | | Pozostałe kapitały rezerwowe | | | Inne całkowite dochody | Akcje własne | Kapitały własne |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------|----------------|------------------|
| | | | | 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 01.01.2014 | 62 347 | 1 671 | 118 668 | 28 175 | 1 641 | 106 440 | 321 547 | 39 573 | 4 817 | 100 | 79 025 | (8 959) | 755 045 |
| Podwyższenie kapitału | 100 | - | - | - | - | - | - | - | - | (100) | - | - | - |
| Zmiany kapitałów | - | - | - | - | 492 | - | - | (492) | - | - | - | - | - |
| Programy motywacyjne z akcji własnych | - | - | - | - | - | - | - | 285 | - | - | - | - | 285 |
| Wycena aktywów finansowych | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (79 025) | - | (79 025) |
| Przeniesienie wyniku | - | 118 668 | (118 668) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wynik okresu | - | - | 196 695 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 196 695 |
| Stan na dzień 31.03.2014 | 62 447 | 120 339 | 196 695 | 28 175 | 2 133 | 106 440 | 321 547 | 39 366 | 4 817 | - | - | (8 959) | 873 000 |
| Stan na dzień 01.01.2014 | 62 347 | 1 671 | 118 668 | 28 175 | 1 641 | 106 440 | 321 547 | 39 573 | 4 817 | 100 | 79 025 | (8 959) | 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 | - | - | (118 668) | - | - | - | 118 667 | - | - | - | - | - | (1) |
| Wynik okresu | - | - | 352 281 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 352 281 |
| Stan na dzień 31.12.2014 | 62 732 | 1 671 | 352 281 | 28 175 | 2 792 | 106 440 | 440 214 | 37 793 | 5 395 | - | - | (5 089) | 1 032 404 |
| Stan na dzień 01.01.2015 | 62 732 | 1 671 | 352 281 | 28 175 | 2 792 | 106 440 | 440 214 | 37 793 | 5 395 | - | - | (5 089) | 1 032 404 |
| Programy motywacyjne z akcji własnych | - | - | - | - | - | - | - | 201 | - | - | - | (1) | 200 |
| Przeniesienie wyniku | - | 352 281 | (352 281) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wynik okresu | - | - | 47 537 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 47 537 |
| Stan na dzień 31.03.2015 | 62 732 | 353 952 | 47 537 | 28 175 | 2 792 | 106 440 | 440 214 | 37 994 | 5 395 | - | - | (5 090) | 1 080 141 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.

| | Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000 | Stan na dzień 31.03.2014 PLN'000 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Odsetki zapłacone | 16 | 109 |
| Wpływy z tytułu sprzedaży certyfikatów | - | 52 188 |
| Wydatki na zakup certyfikatów | (160) | (2 245) |
| Pozostałe wpływy (wydatki) z działalności operacyjnej | 1 096 | (1 936) |
| | 953 | 48 116 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Wydatki na zakup majątku trwałego | (29) | (22) |
| Wpływy z tytułu sprzedaży i spłaty weksli | - | 2 000 |
| Wydatki na nabycie weksli | - | (121 350) |
| Inne wpływy i wydatki inwestycyjne | - | 40 000 |
| | (29) | (79 372) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Emisja weksli własnych | - | 17 400 |
| Spłata weksli własnych | (13 095) | (29 308) |
| Spłata kredytów z odsetkami | (10) | (14) |
| Emisja obligacji | - | 49 225 |
| Spłata obligacji | - | (35 350) |
| Odsetki zapłacone od obligacji | (1 583) | (1 183) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (14 688) | 770 |
| Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (13 764) | (30 486) |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 15 279 | 42 441 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | (1) | - |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 1 514 | 11 955 |

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Dane Spółki

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

- REGON: 932038308
- NIP: 899-22-96-521

- Siedziba Spółki mieści się przy ul. Emilii Plater 53 w Warszawie
- Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Jednostka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych.

Skład Grupy Kapitałowej MCI na dzień 31 marca 2015 r.

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 FIZOraz 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 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.

Informacja dotycząca sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego ponieważ wszystkie jej jednostki zależne spełniają definicję jednostek inwestycyjnych zgodnie z MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”.

Oświadczenie zgodności

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

Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE („MSSF”) dla pełnego sprawozdania finansowego. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności MCI Management S.A. od daty jej ostatniego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

W związku z powyższym niniejsze sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym według MSSF za rok 2014.

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 11 maja 2015 r.

Założenie kontynuacji działalności

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

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 6 „Inwestycje w jednostkach zależnych”*.

Polityka rachunkowości

Z wyjątkiem przypadków opisanych poniżej, zasady rachunkowości stosowane w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te, które stosuje się w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Zyski z inwestycji

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

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

Aktualizacja wartości spółek zależnych, stowarzyszonych oraz innych jednostek

| | Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000 | Za okres: od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Wycena jednostek zależnych | | |
| MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures S.K.A. | 149 | 30 581 |
| MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A. | 291 | 107 733 |
| MCI Fund Management Sp. z o.o. | 45 942 | (8) |
| | <u>46 382</u> | <u>138 306</u> |
| Wycena jednostek stowarzyszonych | | |
| Private Equity Manager S.A. | - | 58 592 |
| Wycena jednostek pozostałych | | |
| Digital Avenue S.A. | - | (178) |
| | <u>46 382</u> | <u>196 720</u> |

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie nr 6 „Inwestycje w jednostkach zależnych”**

Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych

| | Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000 | Za okres: od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN'000 |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ | (476) | 511 |
| Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ | 569 | (219) |
| Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ | - | 165 |
| Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0 | 3 355 | - |
| | <u>3 448</u> | <u>457</u> |

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie nr 7 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**

Wycena pochodnych instrumentów finansowych

| | Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000 | Stan na dzień 30.03.2014 PLN'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ | 3 007 | 6 317 | - |
| Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ | 5 747 | 2 530 | - |
| | <u>8 754</u> | <u>8 847</u> | <u>-</u> |

Wycena pochodnego instrumentu finansowego obejmuje wyceny 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 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000 | Za okres: od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN'000 |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | (39) | (23) |
| Zużycie materiałów i energii | (20) | (24) |
| Usługi obce | (721) | (782) |
| Podatki i opłaty | (5) | (1) |
| Wynagrodzenia | (648) | (620) |
| Świadczenia na rzecz pracownika i ubezpieczenia społeczne | (7) | (8) |
| Pozostałe koszty | (40) | (156) |
| | (1 480) | (1 614) |

3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

| | Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000 | Za okres: od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN'000 |
|---------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| *Zwrot podatku VAT | 1 924 | - |
| Inne przychody operacyjne | - | 27 |
| | 1 924 | 27 |

*Więcej informacji w nocie nr 6 „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej” w Komentarzu do kwartalnych informacji finansowych.

4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

| | Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000 | Za okres: od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN'000 |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Przychody z tytułu otrzymanych dywidend | - | 4 352 |
| Odsetki z krótkoterminowych depozytów bankowych | 27 | 109 |
| Zyski z tytułu różnic kursowych | 355 | - |
| Przychody prowizyjne - transakcje powiernicze, gwarancje | 148 | 225 |
| Przychody z tytułu odsetek od obligacji | - | 754 |
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczki | 74 | 114 |
| Przychody z tytułu odsetek od weksli | 64 | 535 |
| | 668 | 6 089 |

Koszty finansowe

| | Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000 | Za okres: od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN'000 |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Koszty odsetek od: | | |
| Wyemitowanych obligacji | (2 836) | (2 324) |
| Wyemitowanych weksli | (21) | (209) |
| Kredytów bankowych | (3) | (4) |
| Otrzymanych pożyczek | - | (36) |
| Straty z tytułu różnic kursowych | - | (75) |
| Inne koszty finansowe | - | (89) |
| | (2 860) | (2 737) |

5. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk przypadający na jedną akcję

| | Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000 | Za okres: od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN'000 |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki | 47 537 | 196 695 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.) | 62 732 | 62 380 |
| Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję) | 0,76 | 3,15 |

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

| | Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000 | Za okres: od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki | 47 537 | 196 695 |
| Koszty odsetek od obligacji zamiennych (po pomniejszeniu o podatek) | - | 76 |
| Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję | 47 537 | 196 771 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.) | 62 732 | 62 380 |
| Korekty z tytułu: | | |
| - teoretycznej zamiany obligacji zamiennych (tys.) | 4 167 | 4 167 |
| - opcji na akcje (tys.) | - | 121 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys.) | 66 899 | 66 668 |
| Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję) | 0,71 | 2,95 |

6. Inwestycje w jednostkach zależnych

| | Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000 | Stan na dzień 31.03.2014 PLN'000 |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| MCI Fund Management Sp. z o. o. | 99 820 | 53 878 | 64 |
| MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A. | 745 784 | 745 636 | 668 609 |
| MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A. | 192 633 | 192 342 | 173 894 |
| MCI Ventures Sp. z o. o. | 5 | 5 | - |
| | 1 038 242 | 991 861 | 842 567 |

Wycena udziałów w jednostkach zależnych

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

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

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. | 109 802 | 89 838 |
| *MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures SKA | 745 784 | 745 636 |
| *MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures SKA | 192 633 | 192 342 |
| *MCI Ventures Sp. z o. o. | 5 | 5 |
| | 1 048 224 | 1 027 821 |

* Wzrost lub spadek wartości certyfikatów inwestycyjnych nie ma wpływu na wartość tych spółek zależnych ponieważ na 31 marca 2015 r. – spółki te nie posiadają certyfikatów inwestycyjnych

7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

| | Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000 | Stan na dzień 30.03.2014 PLN'000 |
|------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Private Equity Managers S.A. | 34 853 | 34 853 | 11 538 |
| | 34 853 | 34 853 | 11 538 |

Spółka na dzień 31 marca 2015 r. posiada bezpośrednio 10,25% akcji Private Equity Managers S.A.

Spółka poprzez posiadane akcje oraz wspólny Zarząd 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 r. oraz na dzień 31 marca 2015 r.

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

| Jednostka stowarzyszona | +10% | -10% |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Private Equity Managers S.A. | 38 338 | 31 368 |

8. Certyfikaty inwestycyjne

| | Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000 | Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000 |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ | 9 634 | 9 951 | 9 094 |
| Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ | 14 291 | 13 722 | 2 811 |
| Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0 | 134 284 | 130 928 | - |
| | 158 209 | 154 601 | 11 905 |

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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.

| Certyfikaty Inwestycyjne | +10% | -10% |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ | 10 597 | 8 671 |
| Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ | 15 720 | 12 862 |
| Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ | 147 712 | 120 856 |
| | 174 030 | 142 388 |

9. 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 31.01.2015 oraz Stan na 31.12.2014 | | Stan na 31.03.2014 | |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|
| | 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 | 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 | 3 | Skorygowane aktywa netto |

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

| | | | | |
|-------------------------------------------------------|---|---------------------------------------------------------------------|---|-----------------------------|
| *Private Equity Managers S.A. | 2 | Cena obserwowalna najbardziej reprezentatywnej transakcji (pre-IPO) | 3 | Skorygowane aktywa netto |
| Certyfikaty inwestycyjne | | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners 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 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

10. Należności z tytułu obligacji

Obligacje Private Equity Managers S.A.

| | Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000 | Stan na dzień 31.03.2014 PLN'000 |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej | - | 40 000 | 40 000 |
| Odsetki naliczone | - | 2 665 | 845 |
| Odsetki zapłacone | - | (2 073) | - |
| Spłata | - | (40 592) | - |
| | - | - | 40 845 |

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.)

11. Należności handlowe oraz pozostałe należności

| | Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000 | Stan na dzień 31.03.2014 PLN'000 |
|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Należności handlowe | 62 | 101 | 258 |
| Odpis aktualizujący wartość należności | - | - | (41) |
| Należności handlowe netto | 62 | 101 | 217 |
| Należności od podmiotów powiązanych | 10 | 7 | 4 385* |
| Należności podatkowe/budżetowe | 19 | 12 | 78 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | 210 | 228 | 477 |
| Inne należności | 1 685 | 1 630 | 986 |
| | 1 986 | 1 978 | 6 143 |

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

Należności od podmiotów powiązanych

| | Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000 | Stan na dzień 31.03.2014 PLN'000 |
|---------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Alternative Investment Partners Sp. z o. o. | - | 3 | - |
| Tomasz Czechowicz | 4 | 1 | 12 |
| Inne | - | - | 4 |
| Private Equity Managers S.A. | 6 | 3 | 4 369* |
| | 10 | 7 | 4 385 |

* Należności z tytułu dywidendy od spółki Private Equity Managers SA w kwocie 4 369 tys. zł (wraz z należnymi odsetkami w wysokości 35 tys. zł wynikającymi z wypłaty dywidendy po terminie).

12. 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 31.03.2015 Spółka posiadała należności wekslowe wobec następujących podmiotów:

| | Nominał PLN'000 | Odsetki PLN'000 | Oprocentowanie % w skali roku | Razem PLN'000 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| *MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna | 7 000 | 64 | 3,7% | 7 064 |

*Należności od jednostek powiązanych

Na dzień 31.12.2014 Spółka posiadała należności wekslowe wobec następujących podmiotów:

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

*Należności od jednostek powiązanych

Na dzień 31.03.2014 Spółka posiadała należności wekslowe wobec następujących podmiotów:

| | Nominał PLN'000 | Odsetki PLN'000 | Oprocentowanie % w skali roku | Razem PLN'000 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------------------|--------------------------|
| *MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna | 48 000 | 29 | 3,7% | 48 029 |
| *MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna | 40 000 | 250 | 3,7% | 40 250 |
| *MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna | 31 597 | 9 | 3,7% | 31 606 |
| | 119 597 | 288 | | 119 885 |

*Należności od jednostek powiązanych

13. Udzielone pożyczki

| | Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000 | Stan na dzień 31.03.2014 PLN'000 |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym | 6 007 | 5 947 | 5 742 |
| Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom | 774 | 748 | 2 785 |
| | 6 781 | 6 695 | 8 527 |

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.

| | Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000 | Stan na dzień 31.03.2014 PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| MCI Fund Management Sp. z o.o. | 65 | 65 | 61 |
| MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna | 5 942 | 5 882 | 5 681 |
| | 6 007 | 5 947 | 5 742 |

14. Instrumenty finansowe

| | Rodzaj instrumentu finansowego | Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000 | Stan na dzień 31.03.2014 PLN'000 |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | Wyceniane w wartości godziwej przez wynik | 1 038 242 | 991 861 | 842 567 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | Wyceniane w wartości godziwej przez wynik | 34 853 | 34 853 | 11 538 |
| Obligacje | Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności | - | - | 40 000 |
| Instrumenty pochodne | Wyceniane w wartości godziwej przez wynik | 8 754 | 8 847 | - |
| Inne aktywa finansowe | Wyceniane w wartości godziwej przez wynik | 158 209 | 154 601 | 11 905 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | Pożyczki i należności | 1 986 | 1 978 | 6 143 |
| Należności z tytułu weksle | Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności | 7 064 | 7 000 | 119 885 |
| Obligacje | Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności | - | - | 845 |
| Udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych | Pożyczki i należności | 6 007 | 5 947 | 5 742 |

| | | | | |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek | Pożyczki i należności | 774 | 748 | 2 785 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 514 | 15 278 | 11 955 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe | Pożyczki i kredyty bankowe - wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 175 | 186 | 216 |
| Obligacje | Obligacje | 165 222 | 162 541 | 134 800 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania - wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 425 | 364 | 564 |
| Obligacje | Obligacje | 1 442 | 2 872 | 447 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli | Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania - wyceniane w zamortyzowanym koszcie | - | 13 430 | 37 547 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | Pożyczki i kredyty bankowe - wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 41 | 41 | 1 848 |

15. Środki pieniężne

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wys. 1.514 tys. zł na dzień bilansowy (w grudniu 2013 r. 15.278 tys. zł, w marcu 2014 r. 11.955 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe wyceniane w wartości nominalnej.

16. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

| | Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000 | Stan na dzień 31.03.2014 PLN'000 |
|-----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony | 62 732 | 62 732 | 62 447 |
| Liczba akcji | 62 732 | 62 732 | 62 447 |
| Wartość nominalna jednej akcji | 1 | 1 | 1 |
| Wartość nominalna wszystkich akcji | 62 732 | 62 732 | 62 447 |

| | Liczba sztuk na 31.03.2014 | liczba sztuk |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|
| Podwyższenie w wyniku realizacji programu motywacyjnego | | 62 447 |
| | | 285 |
| | Liczba sztuk na 31.03.2015 | 62 732 |

Kapitał zapasowy

| | Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000 | Stan na dzień 31.03.2014 PLN'000 |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Stan na początek okresu | 577 621 | 457 803 | 457 803 |
| Kapitał zapasowy z realizacji programów motywacyjnych | - | 1 151 | 492 |
| Przeniesienie do zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy | - | 118 667 | - |
| Stan na koniec okresu | 577 621 | 577 621 | 458 295 |

17. Zobowiązania z tytułu obligacji

| | Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000 | Stan na dzień 31.03.2014 PLN'000 |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej | 165 800 | 201 150 | 170 150 |
| wartość kosztów związanych z emisją | (2 520) | (2 949) | (2 522) |
| Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji | 163 280 | 198 201 | 167 628 |
| Element kapitałowy (bez podatku odroczonego) | (578) | (578) | - |
| Element zobowiązaniowy na dzień emisji | 162 702 | 197 623 | 167 628 |
| Odsetki naliczone – koszty narastająco | 15 418 | 21 734 | 13 781 |
| Odsetki zapłacone | (11 456) | (18 594) | (10 812) |
| Spłata | - | (35 350) | (35 350) |
| | 166 664 | 165 413 | 135 247 |
| Część długoterminowa | 165 222 | 162 541 | 134 800 |
| Część krótkoterminowa | 1 442 | 2 872 | 447 |
| | 166 664 | 165 413 | 135 247 |

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 marca 2015 r.

| Seria Obligacji | Data przydziału | Data wykupu | Ilość obligacji | Wartość 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 (Konwerty) | 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 |

18. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli

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

Na dzień 31.03.2015 Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu weksli

Na dzień 31.12.2014 Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

| | Nominał PLN'000 | Odsetki PLN'000 | Oprocentowanie % w skali roku | Razem PLN'000 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| *MCI Private Ventures FIZ | 13 413 | 17 | 1,0% | 13 430 |

* Zobowiązania od jednostek powiązanych

Na dzień 31.03.2014 Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

| | Nominał PLN'000 | Odsetki PLN'000 | Oprocentowanie % w skali roku | Razem PLN'000 |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------------------|--------------------------|
| * Private Equity Managers S.A. | 2 000 | 7 | 3,70% | 2 007 |
| * MCI.TechVentures 1.0 FIZ | 12 997 | 48 | **1,0% | 13 045 |
| * MCI.TechVentures 1.0 FIZ | 6 000 | 2 | 4,20% | 6 002 |
| MCI ImmoVentures Sp. z o. o. | 2 500 | 1 | 3,70% | 2 501 |
| MCI Asset Management Sp. z o.o. | | | | |
| Spółka Jawna | 6 900 | 5 | 3,70% | 6 905 |
| ABCD Management Sp. z o.o. S.K.A. | 7 000 | 87 | 3,65% | 7 087 |
| | 37 397 | 150 | | 37 547 |

* Zobowiązania od jednostek powiązanych

** Weksel w walucie EURO

19. Pożyczki i kredyty bankowe

| | Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000 | Stan na dzień 31.03.2014 PLN'000 |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Długoterminowe | | | |
| Kredyt bankowy - część długoterminowa | 175 | 186 | 216 |
| Krótkoterminowe | | | |
| Kredyt bankowy - część krótkoterminowa | 41 | 41 | 41 |
| *MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna | - | - | 1 807 |
| | 41 | 41 | 1 848 |
| Kredyty i pożyczki razem | 216 | 227 | 2 064 |

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

20. Rezerwy krótkoterminowe

| | Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000 | Stan na dzień 31.03.2014 PLN'000 |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Na koszty i straty dotyczące spraw sądowych* | 11 466 | 11 466 | 11 533 |
| Na premie i urlopy | 200 | 5 | 18 |
| Na pozostałe koszty | 156 | 146 | - |
| | 11 822 | 11 617 | 11 551 |

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

21. Dywidenda

Wyplacona dywidenda

Spółka nie podjęła uchwały o wypłacie dywidendy za rok 2014.

22. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Oferta publiczna spółki stowarzyszonej - Private Equity Managers S.A.

W dniu 2 kwietnia 2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) podjął uchwałę nr 311/2015 o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW akcji Spółki Private Equity Managers S.A. W dniu 8 kwietnia 2015 r. Zarząd GPW podjął uchwałę nr 322/2015 o wprowadzeniu do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D i E Spółki.

W dniu 8 kwietnia 2015 roku spółka otrzymała zawiadomienie przekazane, na podstawie art. 69 ust. 1 pkt. 2 oraz 69 ust. 2 pkt 1) lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. („Fundusz”), o zbyciu posiadanych przez Fundusz 411.863 szt. akcji zwykłych Spółki. Na skutek sprzedaży akcji spółki w ramach jej oferty publicznej, bezpośredni udział zawiadamiającego w ogólnej liczbie głosów w Spółce zmniejszył się do 0%.

W dniu 9 kwietnia 2015 r. akcje Spółki zadebiutowały na rynku głównym GPW. Na otwarciu debiutanckiej sesji akcje spółki kosztowały 124,7 zł, tj. o ponad 12% więcej niż w ofercie IPO.

23. Wynagrodzenia kluczowego personelu

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

| | Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000 | Stan na dzień 31.03.2014 PLN'000 |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 245 | 1 781 | 310 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 7 | 76 | 8 |
| Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu, RN i pracownikom | 389 | 2 299 | 285 |
| Inne świadczenia na rzecz pracowników | 14 | 141 | 25 |
| | 655 | 4 297 | 628 |

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

| | Stan na dzień 31.03.2015 Liczba pracowników | Stan na dzień 31.12.2014 Liczba pracowników | Stan na dzień 31.03.2014 Liczba pracowników |
|-----------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Zarząd | 3 | 3 | 3 |
| Rada Nadzorcza | 5 | 5 | 5 |
| Pracownicy operacyjni | 8 | 9 | 9 |
| | 16 | 17 | 17 |

Wynagrodzenia kluczowego personelu

| | Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000 | Za okres: od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN'000 |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Zarząd | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 270 | 131 |
| Programy motywacyjne - opcje na akcje | 102 | 285 |
| Ryczałt na używanie samochodów osobowych | 6 | 24 |
| | 378 | 440 |
| Rada Nadzorcza | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 40 | 28 |
| Programy motywacyjne - opcje na akcje przyznane członkom RN | 99 | - |
| | 139 | 28 |

Zaliczki przyznane członkom Zarządu

| | Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000 | Za okres: od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN'000 |
|-------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Tomasz Czechowicz | 4 | 12 |

Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu.

24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 marca 2015 r.

| | Powiązane z notami | Podmiot ostatecznie kontrolujący | Spółki zależne | Pozostałe podmioty powiązane | Razem |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|----------------|------------------------------------|-----------|
| Inwestycje: | | | | | |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 6 | - | 1 038 242 | - | 1 038 242 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 7 | - | - | 34 853 | 34 853 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 8 | - | - | 158 209 | 158 209 |
| Instrumenty pochodne | 1 | - | - | 8 754 | 8 754 |
| Należności: | | | | | |
| Należności handlowe | 10 | 4 | - | 6 | 10 |
| Należności z tytułu weksli | 12 | - | 7 064 | - | 7 064 |
| Udzielone pożyczki | 13 | - | 6 007 | - | 6 007 |
| Zobowiązania: | | | | | |
| Zobowiązania handlowe | 17 | - | - | 16 | 16 |
| Przychody i koszty: | | | | | |
| Przychody finansowe | | - | 129 | - | 129 |
| Zyski (straty) z inwestycji - udziały / akcje | | - | 46 382 | - | 46 382 |
| Zyski (straty) z inwestycji - Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ | | - | - | (476) | (476) |
| Zyski (straty) z inwestycji - Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ | | - | - | 569 | 569 |
| Zyski (straty) z inwestycji - Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0 | | - | - | 3 355 | 3 355 |
| Koszty finansowe | | - | - | 21 | 21 |
| Koszty z tytułu wbudowanych instrumentów pochodnych | | - | - | (93) | (93) |

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 | 6 | - | 991 861 | | 991 861 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 7 | - | - | 34 853 | 34 853 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 8 | - | - | 154 601 | 154 601 |
| Instrumenty pochodne | 1 | - | - | 8 847 | 8 847 |
| Należności: | | | | | |
| Należności handlowe | 11 | 4 | - | 3 | 7 |
| Należności z tytułu weksli | 12 | - | 7 000 | - | 7 000 |
| Udzielone pożyczki | 13 | - | 5 947 | - | 5 947 |
| Zobowiązania: | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu weksli | 18 | - | - | 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 | - | - | 4 276 | 2 600 | 6 876 |
| Przychody z tytułu dywidendy | - | - | - | 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 na dzień 31 marca 2014 r.

| | Powiązane z notami | Podmiot ostatecznie kontrolujący | Spółki zależne | Pozostałe podmioty powiązane | Razem |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|--------------|
| Inwestycje: | | | | | |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 6 | - | 842 567 | - | 842 567 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 7 | - | - | 11 538 | 11 538 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 8 | - | - | - | - |
| Należności: | | | | | |
| Obligacje | 10 | - | - | 40 845 | 40 845 |
| Należności handlowe | 11 | - | - | 4 385 | 4 385 |
| Należności z tyt. weksli | 12 | - | 119 885 | - | 119 885 |
| Udzielone pożyczki | 13 | - | - | 5 742 | 5 742 |
| Zobowiązania: | | | | | |
| Zobowiązania z tyt. weksli | 18 | - | - | 21 054 | 21 054 |
| Pożyczki otrzymane | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania handlowe | - | - | - | - | - |
| Przychody i koszty: | | | | | |
| Przychody z tytułu gwarancji | | - | | 148 | 148 |
| Przychody finansowe | | - | 65 | 754 | 819 |
| Zyski z inwestycji | | - | 196 542 | - | 196 542 |
| Zyski (straty) z inwestycji - Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ | | - | - | (2 563) | (2 563) |
| Zyski (straty) z inwestycji - Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ | | - | - | (2 567) | (2 567) |
| Zyski (straty) z inwestycji - Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ | | - | - | (2 571) | (2 571) |
| Przychody z tytułu dywidendy | | - | - | 4 352 | 4 352 |
| Koszty finansowe | | - | - | 7 | 7 |

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

Na dzień 31 marca 2015 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 | | | |
| MCI.PrivateVentures SKA | Tak | Nie | Tak |
| MCI Fund Management Sp. z o. o. II | | | |
| 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.) | NIE | Nie | NIE |

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

25. Segmenty operacyjne

W spółce nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne. Spółka stanowi w całości odrębny i jedyny segment operacyjny – jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej MCI wyspecjalizowanej w nabywaniu i zbywaniu aktywów finansowych na własny rachunek.

26. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na 31 marca 2015 r. nie było istotnych zmian w zakresie zobowiązań i aktywów warunkowych w stosunku do sytuacji opisanej w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2014 r, w szczególności nie zmieniła się ocena prawdopodobieństwa wypływu i wpływu środków pieniężnych z tytułu zobowiązań i aktywów warunkowych.

KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

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

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej;

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

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

W I kwartale 2015 r. nie było żadnych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.

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

Spółka nie opublikowała prognozy wyników finansowych na rok 2015.

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

| | 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.

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

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

Zarząd:

Liczba posiadanych akcji

| | |
|----------------------|------------|
| Cezary Smorszczewski | |
| Tomasz Czechowicz | *1 425 092 |
| Ewa Ogryczak | - |

* Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Rada Nadzorcza:

Liczba posiadanych akcji

| | |
|--------------------|---------|
| Hubert Janiszewski | *21 467 |
| Piotr Czapski | - |
| Stanisław Kluza | |
| Krzysztof Oblój | |
| Dorota Lange-Socha | |

* Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

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

Odszkodowanie JTT

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

Skarb Państwa, złożył do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od drugiego, ww. wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 17 stycznia 2013. Na skutek wniesionej skargi kasacyjnej Sąd Najwyższy uchylił w dniu 26 marca 2014 r. wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 17 stycznia 2013 r.

i przekazał tym samym sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu.

W lipcu 2014 roku odbyło się pierwsze posiedzenie przed Sądem Apelacyjnym, na którym dopuszczony został dowód z uzupełniającego przesłuchania świadków.

W dniu 19 marca 2015 r. odbyło się kolejne posiedzenie Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu w sprawie. Na posiedzeniu zostali przesłuchani w charakterze świadków Pan Jerzy Krawczyk oraz Pani Joanna Tomkowiak (w spornych latach pracownik Kredyt Bank S.A. odpowiedzialna za obsługę kredytu JTT Computer S.A.). Świadkowie potwierdzili prezentowane dotychczas w sprawie stanowisko.

Kolejne posiedzenie Sądu zostało wyznaczone na dzień 7 maja 2015 r. Po przeprowadzeniu dowodów z zeznań świadków, sąd będzie musiał rozstrzygnąć wniosek o przeprowadzenie dowodu z uzupełniającej opinii biegłego. Sąd dał do zrozumienia, iż dowód ten zostanie dopuszczony, przy czym sąd rozważa, czy wezwać na rozprawę biegłego celem złożenia ustnych wyjaśnień co do treści opinii, czy też zlecić wykonanie pisemnej opinii uzupełniającej.

Pozew wzajemny – roszczenia odszkodowawcze Anna Hejka/MCI

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

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

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

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

W dniu 10 lutego 2012 roku Anna Hejka wniosła pozew wzajemny do Sądu Okręgowego w Płocku o zasądzenie na jej rzecz od MCI Management S.A. kwoty 15.803.295 zł tytułem roszczeń odszkodowawczych dotyczących premii, pełnienia funkcji członka zarządu, programów motywacyjnych i innych kwestii związanych z kontraktem zawartym pomiędzy stronami, w dalszym toku postępowania kwota powództwa wzajemnego przeciwko Spółce została ograniczona do kwoty 12.163.470 zł.

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie było żadnych istotnych zmian w toczących się postępowaniach sądowych dotyczących Anny Hejki, odbywają się kolejne posiedzenia Sądów w ww. sprawach.

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

W dniu 20 czerwca 2011 Spółka MCI SA zwróciła się do Ministra Finansów o udzielenie interpretacji w przedmiocie podatku dochodowego od odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa za utratę wartości akcji JTT należących do MCI Management S.A. Zdaniem Spółki odszkodowanie uzyskane od Skarbu Państwa nie stanowi przychodu stanowiącego podstawę opodatkowania. Organ podatkowy w wydanej interpretacji indywidualnej z dnia 14 września 2011 uznał stanowisko Spółki jako nieprawidłowe, w związku z czym Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na wydaną interpretację. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 12 listopada 2012 uznał, że skarga nie zasługuje na uwzględnienie i powołał się m. in. iż odszkodowania przyznane na podstawie przepisów prawa cywilnego korzystały ze zwolnienia od opodatkowania do końca 1998, który to przepis został skreślony. W styczniu 2013 roku Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W powyższej sprawie wyznaczony został termin posiedzenia na dzień 9 kwietnia 2015 roku.

Zobowiązanie podatkowe z tytułu VAT za grudzień 2007

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

Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej stwierdził nieprawidłowości w wyliczeniu zobowiązania podatkowego w zakresie podatku od towarów i usług wynikające głównie z czynności niewystawienia faktury VAT za

czynności świadczone w latach 2006-2007 na rzecz ABC DATA Holding S.A. jak również sprzedaży akcji ABC Data Holding S.A.

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

W dniu 2 września 2014 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie po przeprowadzonej rozprawie, ogłosił wyrok, w którym podzielił zarzuty skargi i uchylił decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie (wyrok merytoryczny). Wyrok nie został zaskarżony przez żadną ze stron i jest prawomocny. Akta sprawy zostały zwrócone do Izby Skarbowej.

W dniu 26 lutego 2015 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie uchylił decyzję organu pierwszej instancji i umorzył postępowanie w sprawie. Kwota podatku wraz z odsetkami pobranymi od Spółki za zwłokę oraz odsetkami od sumy w/w kwot naliczonych za okres przetrzymywania ich przez Skarb Państwa w wysokości 1.907.146,86 złotych została zwrócona na rachunek Spółki w dniu.

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

W I kwartale 2015 MCI Management S.A. nie zawarło transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

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

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

9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki;

Poręczenie 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.