

MCI Management S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

**MCI Management S.A.**  
**Skrócone sprawozdanie finansowe**  
**Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 skróconego 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 sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

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

Imię i Nazwisko	Stanowisko/ Funkcja	Podpis
<b>Tomasz Czechowicz</b>	Prezes Zarządu	
<b>Ewa Ogryczak</b>	Wiceprezes Zarządu	
<b>Wojciech Marcińczyk</b>	Wiceprezes Zarządu	
<b>Tomasz Masiarz</b>	Członek Zarządu	

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

**Warszawa, 4 listopada 2015 r.**

**SPIS TREŚCI:**

➤ WYBRANE DANE FINANSOWE	4
➤ SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE zawierające:	
– Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2015 r.	5
– Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2015 r.	6
– Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.	7
– Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.	8
– Wybrane informacje objaśniające	9

**WYBRANE DANE FINASOWE**

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zyski z inwestycji	118 205	5 518	330 350	28 189	28 425	1 312	79 025	6 737
Zysk na działalności operacyjnej	116 431	4 748	323 274	26 399	27 998	1 129	77 333	6 309
Zysk przed opodatkowaniem	104 508	(2 129)	333 556	26 860	25 131	(506)	79 792	6 420
Zysk netto	105 784	2 798	327 986	26 362	25 438	665	78 460	6 301
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(758)	(724)	43 298	2 932	(182)	(172)	10 358	701
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 026	242	(50 899)	23 095	1 449	58	(12 176)	5 520
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(19 816)	(1 399)	(3 680)	(3 848)	(4 765)	(333)	(880)	(920)
Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 548)	(1 881)	(11 281)	22 179	(3 498)	(447)	(2 699)	5 301
	Na dzień 30.09.2015	Na dzień 30.06.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 30.09.2015	Na dzień 30.06.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 30.09.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa, razem	1 317 779	1 315 748	1 223 455	1 194 018	310 900	313 692	287 041	285 958
Zobowiązania długoterminowe	104 856	106 360	162 727	134 418	24 738	25 358	38 178	32 192
Zobowiązania krótkoterminowe	74 369	73 677	28 324	51 696	17 546	17 566	6 645	12 381
Kapitał własny	1 138 554	1 135 711	1 032 404	1 007 904	268 616	270 768	242 218	241 385
Kapitał podstawowy	62 732	62 732	62 732	62 447	14 800	14 956	14 718	14 956
Liczba akcji (w szt.)	62 732 377	62 732 377	62 732 377	62 446 627	62 732 377	62 732 377	62 732 377	62 446 627
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,69	1,64	5,62	5,25	0,40	0,40	1,34	1,26
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	18,15	18,10	16,46	16,14	4,28	4,32	3,86	3,87

Przedstawione powyżej wybrane dane finansowe stanowią uzupełnienie do sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF UE 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 30 września 2015 roku – 4,2386, na dzień 30 czerwca 2015 roku – 4,1944, na dzień 31 grudnia 2014 roku – 4,2623, a na dzień 30 września 2014 roku – 4,1755;
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września danego roku – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku – 4,1585, od 1 lipca do 30 września 2015 roku – 4,2073, od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku – 4,1341, od 1 stycznia do 30 września 2014 roku – 4,1803 oraz od 1 lipca do 30 września 2014 roku – 4,1841, od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku – 4,1893.

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
 za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

		Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	1	95 118	(13 078)	329 456	28 882
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	1	23 087	18 596	(469)	(2 056)
Wynik na sprzedaży inwestycji		-	-	1 363	1 363
<b>Zyski z inwestycji</b>		<b>118 205</b>	<b>5 518</b>	<b>330 350</b>	<b>28 189</b>
Koszty ogólnego zarządu	2	(4 277)	(908)	(6 931)	(1 789)
Pozostałe przychody operacyjne	3	2 516	141	107	26
Pozostałe koszty operacyjne		(13)	(3)	(252)	(27)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>116 431</b>	<b>4 748</b>	<b>323 274</b>	<b>26 399</b>
Przychody finansowe	4	5 189	4 253	10 602	2 240
Koszty finansowe	4	(8 265)	(2 705)	(8 608)	(2 871)
Wycena instrumentów pochodnych		(8 847)	(8 425)	8 288	1 092
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>104 508</b>	<b>(2 129)</b>	<b>333 556</b>	<b>26 860</b>
Podatek dochodowy		1 276	4 927	(5 570)	(498)
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>		<b>105 784</b>	<b>2 798</b>	<b>327 986</b>	<b>26 362</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>		<b>105 784</b>	<b>2 798</b>	<b>327 986</b>	<b>26 362</b>
<b>Zysk przypadający na jedną akcję – działalność kontynuowana</b>					
Podstawowy (PLN)	5	1,67	0,04	5,25	0,42
Rozwodniony (PLN)	5	1,59	0,05	4,93	0,40

Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do sprawozdania finansowego na stronach 9 do 28.

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 30 września 2015 r.**

		Stan na dzień 30.09.2015	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.09.2014
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe		369	409	472	477
Wartości niematerialne		-	-	1	1
Certyfikaty inwestycyjne	8	184 254	159 251	154 601	17 912
Inwestycje w jednostkach zależnych	6	1 079 600	1 085 326	991 861	975 304
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7	42 232	49 584	34 853	11 538
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	7	7	7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 138	-	1 862	3 768
Należności z tytułu obligacji		-	-	-	14 000
Instrumenty pochodne	1	-	8 425	8 847	8 288
		<b>1 309 600</b>	<b>1 303 002</b>	<b>1 192 504</b>	<b>1 031 295</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10	1 924	2 147	1 978	2 929
Należności z tytułu weksli	11	4 651	7 128	7 000	121 722
Należności z tytułu obligacji		-	-	-	299
Udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	12	373	366	6 224	6 148
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	12	500	490	471	465
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	731	2 615	15 278	31 160
		<b>8 179</b>	<b>12 746</b>	<b>30 951</b>	<b>162 723</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 317 779</b>	<b>1 315 748</b>	<b>1 223 455</b>	<b>1 194 018</b>
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał podstawowy	14	62 732	62 732	62 732	62 447
Kapitał zapasowy	14	929 902	929 902	577 621	576 962
Pozostałe kapitały rezerwowe		43 261	43 473	43 188	43 928
Akcje własne		(4 796)	(5 053)	(5 089)	(5 090)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		1 671	1 671	1 671	1 671
Zysk netto okresu obrotowego		105 784	102 986	352 281	327 986
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>1 138 554</b>	<b>1 135 711</b>	<b>1 032 404</b>	<b>1 007 904</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>					
Pożyczki i kredyty bankowe	18	155	165	186	196
Zobowiązania z tytułu obligacji	16	104 701	104 405	162 541	134 222
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	1 790	-	-
		<b>104 856</b>	<b>106 360</b>	<b>162 727</b>	<b>134 418</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15	288	655	364	218
Zobowiązania z tytułu obligacji	16	62 253	61 233	2 872	786
Zobowiązania z tytułu weksli	17	-	-	13 430	39 059
Pożyczki i kredyty bankowe	18	41	41	41	41
Rezerwy krótkoterminowe	19	11 787	11 748	11 617	11 592
		<b>74 369</b>	<b>73 677</b>	<b>28 324</b>	<b>51 696</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 317 779</b>	<b>1 315 748</b>	<b>1 223 455</b>	<b>1 194 018</b>

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do sprawozdania finansowego na stronach 9 do 28.

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
 za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

PLN'000	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			
<b>Stan na dzień 01.01.2014</b>	<b>62 347</b>	<b>1 671</b>	<b>118 668</b>	<b>28 175</b>	<b>1 641</b>	<b>106 440</b>	<b>321 547</b>	<b>39 573</b>	<b>4 817</b>	<b>100</b>	<b>79 025</b>	<b>(8 959)</b>	<b>755 045</b>
Podwyższenie kapitału	100	-	-	-	-	-	-	-	-	(100)	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	492	-	-	(492)	-	-	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Programy motywacyjne z akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	(548)	-	-	-	3 869	3 321
Wycena aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	578	-	(79 025)	-	(78 447)
Przeniesienie wyniku	-	-	(118 668)	-	-	-	118 667	-	-	-	-	-	(1)
Wynik okresu	-	-	327 986	-	-	-	-	-	-	-	-	-	327 986
<b>Stan na dzień 30.09.2014</b>	<b>62 447</b>	<b>1 671</b>	<b>327 986</b>	<b>28 175</b>	<b>2 133</b>	<b>106 440</b>	<b>440 214</b>	<b>38 533</b>	<b>5 395</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 090)</b>	<b>1 007 904</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2014</b>	<b>62 347</b>	<b>1 671</b>	<b>118 668</b>	<b>28 175</b>	<b>1 641</b>	<b>106 440</b>	<b>321 547</b>	<b>39 573</b>	<b>4 817</b>	<b>100</b>	<b>79 025</b>	<b>(8 959)</b>	<b>755 045</b>
Podwyższenie kapitału	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
<b>Stan na dzień 31.12.2014</b>	<b>62 732</b>	<b>1 671</b>	<b>352 281</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>440 214</b>	<b>37 793</b>	<b>5 395</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 089)</b>	<b>1 032 404</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2015</b>	<b>62 732</b>	<b>1 671</b>	<b>352 281</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>440 214</b>	<b>37 793</b>	<b>5 395</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 089)</b>	<b>1 032 404</b>
Programy motywacyjne z akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	73	-	-	-	293	366
Przeniesienie wyniku	-	-	(352 281)	-	-	-	352 281	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	105 784	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105 784
<b>Stan na dzień 30.09.2015</b>	<b>62 732</b>	<b>1 671</b>	<b>105 784</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>792 495</b>	<b>37 866</b>	<b>5 395</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 796)</b>	<b>1 138 554</b>

Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do sprawozdania finansowego na stronach 9 do 28.

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.**

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000
<b>Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>105 784</b>	<b>2 798</b>	<b>327 986</b>	<b>26 362</b>
Korekty:				
Zmiana stanu podatku dochodowego odroczonego	(1 276)	(4 928)	3 736	328
Zryczałtowany podatek dochodowy pobrany	(6)	(6)	827	827
Reklasyfikacja podatku odroczonego z kapitałów	-	-	8 479	-
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	124	42	90	37
Przychody i koszty finansowe	3 378	(1 543)	(9 777)	(265)
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych	(109 358)	2 907	(330 350)	(28 189)
Zmiana stanu rezerw	170	39	(528)	(97)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	(76)	(367)	(87)	(200)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	54	223	69 488	4 123
Koszty emisji obligacji zapłacone	(3)	-	(887)	(19)
Inne korekty	(198)	(201)	(3 416)	(1 421)
Zapłata za umorzenie akcji PEM z kredytu	-	-	(40 000)	-
Zmiana stanu należności z tytułu certyfikatów	-	-	(31 000)	-
Wycena warrantów / opcji managerskich	649	329	2 095	617
Odsetki zapłacone	-	(17)	166	11
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu certyfikatów	-	-	44 326	(1 332)
Zmiana stanu z tytułu z udzielonych pożyczek	-	-	2 150	2 150
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(758)</b>	<b>(724)</b>	<b>43 298</b>	<b>2 932</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Wydatki na zakup majątku trwałego	(17)	-	-	-
Wpływy z tytułu sprzedaży i spłaty weksli	7 130	7 130	7 856	-
Wydatki na nabycie weksli	(4 600)	(4 600)	(126 850)	(5 000)
Wpływy z tyt udzielonych pożyczek	5 961	-	-	-
Wpływy z tytułu obligacji	-	-	28 095	28 095
Wydatki z tyt zakupu certyfikatów	(6 565)	(6 405)	-	-
Otrzymane dywidendy	4 117	4 117	-	-
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	-	-	40 000	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>6 026</b>	<b>242</b>	<b>(50 899)</b>	<b>23 095</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów, kapitałów oraz dopłat do kapitału	-	-	1 226	1 219
Emisja weksli własnych	-	-	52 000	23 000
Spłata weksli własnych	(13 095)	-	(62 959)	(24 510)
Spłata kredytów z odsetkami	(36)	(13)	(42)	(14)
Spłata pożyczek z odsetkami	-	-	(1 860)	(1 860)
Emisja obligacji	-	-	49 225	-
Spłata obligacji	-	-	(35 350)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(6 685)	(1 386)	(5 920)	(1 683)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(19 816)</b>	<b>(1 399)</b>	<b>(3 680)</b>	<b>(3 848)</b>
<b>Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(14 548)</b>	<b>(1 881)</b>	<b>(11 281)</b>	<b>22 179</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15 278	2 615	42 441	8 981
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(3)	-	-
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>731</b>	<b>731</b>	<b>31 160</b>	<b>31 160</b>

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do sprawozdania finansowego na stronach 9 do 28.



## **WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE**

### **Cel istnienia Spółki**

MCI prowadzi bezpośrednią działalność inwestycyjną typu private equity / venture capital, inwestując swoje aktywa poprzez 5 funduszy inwestycyjnych o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną. Od dużych inwestycji typu buyout i growth (MCI.EuroVentures 1.0 FIZ i MCI.TechVentures 1.0 FIZ) poprzez inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures FIZ i Internet Ventures FIZ), po instrumenty dłużne i nieruchomości (MCI.CreditVentures 2.0 FIZ). Inwestycje w spółki portfelowe dokonywane są w horyzoncie kilkuletnim, w czasie którego zarządzający aktywnie wspiera rozwój spółek i nadzoruje wykonanie przez nie strategii biznesowej, a następnie poszukuje możliwości zbycia tych aktywów. Najistotniejsze aktywa to udziały i akcje w spółkach oraz inne instrumenty finansowe, takie jak: obligacje, certyfikaty inwestycyjne, weksle obce, pożyczki i depozyty.

### **Dane Spółki**

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

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

Jednostka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych.

### **Skład Grupy Kapitałowej MCI na dzień 30 września 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**

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.

#### **Spółki stowarzyszone:**

- **Private Equity Managers S.A.**

### **Informacja dotycząca sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Spółka spełnia kryteria klasyfikacji jako jednostka inwestycyjna określone w paragrafie 27 MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (dalej „MSSF 10”).

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ wszystkie jej jednostki zależne spełniają definicję jednostek inwestycyjnych zgodnie z MSSF 10, paragrafy 31 i 32.

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami 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 4 listopada 2015 r.

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.07.2015 roku do dnia 30.09.2015 roku,
- za okres od dnia 01.07.2014 roku do dnia 30.09.2014 roku.

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

### **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 Management S.A. 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 skróconym 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, o ile nie stwierdzono inaczej.

### **Dokonane osądy i szacunki**

Sporządzenie skróconego sprawozdania finansowego 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.

Główne założenia i osądy zostały zaprezentowane w **Nocie nr 6 „Inwestycje w jednostkach zależnych”**.

**Płatności na bazie 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.

Więcej informacji zawarto w **Nocie nr 22 „Wynagrodzenia kluczowego personelu”**.

**Polityka rachunkowości**

Zasady rachunkowości stosowane w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te, które Spółka zastosowała dla sprawozdania finansowego 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 akcji/udziałów

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000
<b>Wycena jednostek zależnych</b>				
MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	(3 049)	(2 204)	111 007	(9 309)
MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	1 025	285	127 772	5 913
MCI Fund Management Sp. z o.o.	89 767	(3 806)	32 263	32 278
MCI Ventures Sp. z o.o.	(5)	(2)	-	-
	<b>87 738</b>	<b>(5 727)</b>	<b>271 042</b>	<b>28 882</b>
<b>Wycena jednostek stowarzyszonych</b>				
Private Equity Managers S.A.	7 380	(7 351)	58 592	-
	<b>7 380</b>	<b>(7 351)</b>	<b>58 592</b>	<b>-</b>
<b>Wycena jednostek pozostałych</b>				
Digital Avenue S.A.	-	-	(178)	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(178)</b>	<b>-</b>
	<b>95 118</b>	<b>(13 078)</b>	<b>329 456</b>	<b>28 882</b>

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie nr 6 „Inwestycje w jednostkach zależnych”** oraz w **Nocie nr 7 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**.

#### Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	2 920	3 143	1 354	(277)
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	13 008	12 318	(625)	(415)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ	-	-	(1 198)	(1 364)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	7 160	3 136	-	-
	<b>23 087</b>	<b>18 596</b>	<b>(469)</b>	<b>(2 056)</b>

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie nr 8 „Certyfikaty inwestycyjne”**

#### Aktualizacja wartości instrumentów pochodnych

	Stan na dzień od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Stan na dzień od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Stan na dzień od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Stan na dzień od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	(6 317)	(5 671)	5 858	815
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	(2 530)	(2 754)	2 430	277
	<b>(8 847)</b>	<b>(8 425)</b>	<b>8 288</b>	<b>1 092</b>

## Wycena pochodnych instrumentów finansowych

	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	-	5 671	6 317	5 858
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	-	2 754	2 530	2 430
	<b>-</b>	<b>8 425</b>	<b>8 847</b>	<b>8 288</b>

Na dzień 30 września 2015 r. została dokonana wycena wbudowanego instrumentu finansowego, jakim jest mechanizm uprzywilejowanej dystrybucji środków zainwestowanych w inwestycje funduszy Internet Ventures FIZ i Helix Ventures Partners FIZ. Spółka ma pierwszeństwo zwrotu zainwestowanych środków w przypadku wyjścia z inwestycji. Wycena instrumentów pochodnych na dzień 30 września 2015 r. wyniosła 0 PLN, ponieważ środki uzyskane do tej pory ze sprzedaży aktywów funduszy Internet Ventures FIZ i Helix Ventures Partners FIZ zwróciły całą komercyjną wartość wpłat do Funduszy.

## 2. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(124)	(42)	(90)	(38)
Zużycie materiałów i energii	(47)	(12)	(82)	(21)
Usługi obce	(1 723)	(370)	(2 605)	(565)
Podatki i opłaty	(13)	-	(118)	(26)
Wynagrodzenia	(2 168)	(429)	(3 594)	(1 024)
Świadczenia na rzecz pracowników i ubezpieczenia społeczne	(89)	(20)	(63)	(20)
Pozostałe koszty	(113)	(35)	(379)	(95)
	<b>(4 277)</b>	<b>(908)</b>	<b>(6 931)</b>	<b>(1 789)</b>

## 3. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000
*Zwrot podatku VAT	2 065	141	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanych programów motywacyjnych za 2014 rok	451	-	-	-
Inne przychody operacyjne	-	-	107	26
	<b>2 516</b>	<b>141</b>	<b>107</b>	<b>26</b>

\* Decyzją Izby Skarbowej w Warszawie, Urząd Skarbowy dokonał w roku obrotowym 2015 zwrotu podatku VAT na rachunek MCI Management S.A. wraz z należnymi odsetkami w łącznej kwocie 2.048 tys. PLN.

#### 4. Przychody i koszty finansowe

##### Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	4 117	4 117	4 352	-
Odsetki z krótkoterminowych depozytów bankowych	56	11	164	11
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	352	(3)	-	-
Przychody prowizyjne - transakcje powiernicze, gwarancje	355	57	667	221
Przychody z tytułu odsetek od obligacji	-	-	2 302	771
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	128	18	353	119
Przychody z tytułu odsetek od weksli	181	53	2 729	1 100
Pozostałe przychody finansowe	-	-	35	18
	<b>5 189</b>	<b>4 253</b>	<b>10 602</b>	<b>2 240</b>

##### Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000
Koszty odsetek od:				
Wyemitowanych obligacji	(8 235)	(2 703)	(7 405)	(2 555)
Wyemitowanych weksli	(20)	-	(758)	(249)
Kredytów bankowych	(8)	(2)	(11)	(3)
Otrzymanych pożyczek	-	-	(89)	(16)
Odsetki budżetowe lub pozostałe odsetki	(2)	-	-	-
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	-	(89)	(46)
Inne	-	-	(256)	(2)
	<b>(8 265)</b>	<b>(2 705)</b>	<b>(8 608)</b>	<b>(2 871)</b>

#### 5. Zysk przypadający na jedną akcję

##### Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	104 594	2 798	327 986	26 362
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	62 732	62 732	62 425	62 447
<b>Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>1,67</b>	<b>0,04</b>	<b>5,25</b>	<b>0,42</b>

### Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	105 784	2 798	327 986	26 362
Koszty odsetek od obligacji zamiennych (po pomniejszeniu o podatek)	567	481	298	298
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	106 351	3 279	328 284	26 660
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	62 732	62 732	62 425	62 447
Korekty z tytułu:				
- teoretycznej zamiany obligacji zamiennych (tys. szt.)	4 167	4 167	4 167	4 167
- opcji na akcje (tys. szt.)	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	66 899	66 899	66 592	66 614
<b>Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>1,59</b>	<b>0,05</b>	<b>4,93</b>	<b>0,40</b>

### 6. Inwestycje w jednostkach zależnych

	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o. o.	143 645	147 451	53 878	32 335
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	742 587	744 791	745 636	749 036
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	193 367	193 082	192 342	193 933
MCI Ventures Sp. z o. o.	1	2	5	-
	<b>1 079 600</b>	<b>1 085 326</b>	<b>991 861</b>	<b>975 304</b>

### Wycena udziałów w jednostkach zależnych

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

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

Na różnicę pomiędzy wyceną spółek zależnych, a wartością certyfikatów inwestycyjnych wpływają:

- nieopłacona wartość objętych emisji certyfikatów inwestycyjnych serii A1 w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 FIZ na kwotę 112 mln PLN.
- saldo udzielonych i otrzymanych pożyczek, weksli na kwotę 115 mln PLN.

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 lub spadku wartości certyfikatów inwestycyjnych o 10 p.p.

<b>Jednostka zależna</b>	<b>10%</b>	<b>-10%</b>
MCI Fund Management Sp. z o. o.	158 010	129 281
*MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures SKA	742 587	742 587
*MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures SKA	193 367	193 367
*MCI Ventures Sp. z o. o.	1	1
	<b>1 093 964</b>	<b>1 065 235</b>

\* Wzrost lub spadek wartości certyfikatów inwestycyjnych nie ma wpływu na wartość tych spółek zależnych ponieważ na 30 września 2015 r. spółki te nie posiadają certyfikatów inwestycyjnych, a jedynie należności z tytułu ich sprzedaży do MCI Fund Management Sp. z o.o.

## 7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	<b>Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000</b>
Private Equity Managers S.A.	42 232	49 584	34 853	11 538
	<b>42 232</b>	<b>49 584</b>	<b>34 853</b>	<b>11 538</b>

## Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

	<b>Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000</b>
Liczba akcji Private Equity Managers S.A. w posiadaniu MCI Management S.A.	341 961	341 961
Cena akcji (w zł/akcję)	123,50	145,00
<b>Wartość inwestycji</b>	<b>42 232</b>	<b>49 584</b>

Spółka na dzień 30 września 2015 r. posiada bezpośrednio 10,25% akcji Private Equity Managers S.A. (dalej również: PEM). PEM jest traktowany jako jednostka stowarzyszona w związku z posiadaniem przez Spółkę pakietem akcji oraz powiązaniem osobowymi.

Akcje Spółki są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 9 kwietnia 2015 roku. Akcje Private Equity Managers S.A. zostały wycenione po cenie 123,50 PLN za 1/akcję, tj. wg kursu zamknięcia akcji PEM na sesji Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 30 września 2015 roku, a zmiana ich wyceny została odniesiona na wynik. Na dzień 30 czerwca 2015 roku akcje PEM zostały wycenione po cenie 145 PLN za 1/akcję. Dnia 24 lipca 2015 roku Private Equity Managers S.A. dokonał wypłaty dywidendy ze skonsolidowanego zysku netto wypracowanego za 2014 r. w kwocie 12,04 zł za 1/akcję. Na MCI Management S.A. przypadło 4.117 tys. PLN dywidendy.

## 8. Certyfikaty inwestycyjne

	<b>Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000</b>
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	13 147	9 887	9 951	10 051
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	33 019	14 412	13 722	7 861
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	138 088	134 952	130 928	-
	<b>184 254</b>	<b>159 251</b>	<b>154 601</b>	<b>17 912</b>



## Wycena certyfikatów inwestycyjnych

Wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych jest dokonywana kwartalnie, w oparciu o wycenę do wartości godziwej spółek portfelowych należących do tych funduszy oraz innych lokat 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 lub spadku wartości certyfikatów inwestycyjnych o 10 p.p.

<b>Certyfikaty Inwestycyjne</b>	<b>10%</b>	<b>-10%</b>
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	14 462	11 832
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	36 321	29 717
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	151 897	124 279
	<b>202 679</b>	<b>165 829</b>

## 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 i 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 wynik finansowy.

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.

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 dane wejściowe nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

### Poniższa tabela przedstawia klasyfikację do odpowiedniego poziomu hierarchii wyceny:

	Stan na 30.09.2015		Stan na 30.06.2015		Stan na 31.12.2014		Stan na 30.09.2014	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
<b>Inwestycje w jednostkach zależnych</b>								
MCI Fund Management Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
MCI Fund Management Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
II MCI.PrivateVentures S.K.A.								
MCI Fund Management Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
IV MCI.PrivateVentures S.K.A.								
MCI Ventures Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	-	-

**MCI Management S.A.**  
**Skrócone sprawozdanie finansowe**  
**Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 r.**

**Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

*Private Equity Managers S.A.	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	3	Cena najbardziej reprezentatywnej transakcji (pre-IPO)	3	Cena najbardziej reprezentatywnej transakcji (pre-IPO)
-------------------------------	---	--	---	--	---	--	---	--

**Certyfikaty inwestycyjne**

Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	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)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
**Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	-	-

W ocenie Spółki wyceny certyfikatów inwestycyjnych w wartości aktywów netto (WAN) oraz wyceny inwestycji w jednostkach zależnych w wartości skorygowanych aktywów netto są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej tych inwestycji.

Spółka dokonuje transferów pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej gdy zmiana warunków powoduje spełnienie lub zaprzestanie spełniania kryteriów klasyfikacji do danego poziomu. Transferu pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej Spółka dokonuje w okresie, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zmianę warunków. Spółka stosuje podejście spójne dla transferów z i do poszczególnych poziomów hierarchii wartości godziwej.

\* W dniu 9 kwietnia 2015 roku akcje PEM debiutowały na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i od tego momentu wyceniane są na podstawie cen zamknięcia kwotowanych na tym rynku. W związku z tym w drugim kwartale 2015 roku nastąpiła zmiana poziomu hierarchii wyceny w wartości godziwej z poziomu 3 do poziomu 1.

\* W I półroczu 2014 roku spółka utraciła kontrolę nad spółką zależną Private Equity Managers S.A., która na dzień 31 grudnia 2014 roku 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 roku Spółka zakupiła wszystkie certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ od swojej spółki pośrednio zależnej MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna.

**Wycena w wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej**

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		30.09.2015 PLN'000	30.06.2015 PLN'000	31.12.2014 PLN'000	30.09.2014 PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 079 600	1 085 326	991 861	975 304
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	42 232	49 584	34 853	11 538
Instrumenty pochodne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	8 425	8 847	8 288
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	184 254	159 251	154 601	17 912
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 924	2 147	1 978	2 929

**MCI Management S.A.**  
**Skrócone sprawozdanie finansowe**  
**Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 r.**

**Wycena w wartości godziwej instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej**

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		30.09.2015 PLN'000	30.06.2015 PLN'000	31.12.2014 PLN'000	30.09.2014 PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>					
Obligacje	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	14 000
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Należności z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 651	7 128	7 000	121 722
Obligacje	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	299
Udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	373	366	6 224	6 148
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	500	490	471	465
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane w wartości nominalnej	731	2 615	15 278	31 160
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	155	165	186	196
Obligacje	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	104 701	104 405	162 541	134 222
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	288	655	364	218
Obligacje	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	62 253	61 233	2 872	786
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	13 430	39 059
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	41	41	41	41

Spółka przyjmuje, że dla powyższych instrumentów finansowych, niewycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wartość godziwa tych instrumentów finansowych jest równa ich wartości księgowej.

**10. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015 PLN'000	30.06.2015 PLN'000	31.12.2014 PLN'000	30.09.2014 PLN'000
Należności handlowe	57	71	101	255
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-	-	(41)
Należności handlowe netto	57	71	101	214
Należności od podmiotów powiązanych	515	166	7	19
Należności podatkowe/budżetowe	18	19	12	30
Rozliczenia międzyokresowe	183	192	228	227
Inne należności	1 151	1 699	1 630	2 439
	<b>1 924</b>	<b>2 147</b>	<b>1 978</b>	<b>2 929</b>

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

**Należności od podmiotów powiązanych**

	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000
Alternative Investment Partners Sp. z o. o.	-	-	3	-
MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A.	1	-	-	-
MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp.j.	2	-	-	-
MCI.Private Ventures FIZ	501	-	-	-
Tomasz Czechowicz	0	1	1	19
Private Equity Managers S.A.	10	165	3	-
	<b>515</b>	<b>166</b>	<b>7</b>	<b>19</b>

**11. Należności z tytułu weksli**

Weksle są instrumentem zarządzania płynnością w MCI Management S.A.

**Na dzień 30.09.2015 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. Sp.J.	4 600	51	4,60%	4 651

\* Jednostka zależna od MCI Management S.A.

**Na dzień 30.06.2015 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. Sp.J.	7 000	128	3,70%	7 128

\* Jednostka zależna od MCI Management S.A.

**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. Sp.J.	7 000	-	3,70%	7 000

\* Jednostka zależna od MCI Management S.A.

**Na dzień 30.09.2014 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. Sp.J.	48 895	25	3,70%	48 920
*MCI Fund Management Sp. z o.o. Sp.J.	40 734	263	3,70%	40 997
*MCI Fund Management Sp. z o.o. Sp.J.	26 000	276	3,70%	26 276
*MCI Fund Management Sp. z o.o. Sp.J.	5 000	25	3,70%	5 025
*Private Equity Managers S.A.	500	4	3,70%	504
	<b>121 129</b>	<b>593</b>		<b>121 722</b>

\* Jednostka zależna od MCI Management S.A.

## 12. Udzielone pożyczki

	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	373	366	6 224	6 148
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	500	490	471	465
	<b>873</b>	<b>856</b>	<b>6 695</b>	<b>6 613</b>

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

### Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim

	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000
MCI VentureProjects Sp. z o.o.	293	288	277	271
MCI Ventures Sp. z o.o.	12	11	-	-
MCI Fund Management Sp. z o.o.	68	67	65	63
MCI Fund Management Sp. z o.o. Sp.J.	-	-	5 882	5 814
	<b>373</b>	<b>366</b>	<b>6 224</b>	<b>6 148</b>

## 13. Środki pieniężne

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wys. 731 tys. zł na dzień bilansowy (w czerwcu 2015 roku 2.615 tys. zł, w grudniu 2014 roku 15.278 tys. zł, we wrześniu 2014 roku 31.160 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe wyceniane w wartości nominalnej.

## 14. Kapitały własne

### Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony	62 732	62 732	62 732	62 447
Liczba akcji	62 732	62 732	62 732	62 447
Wartość nominalna jednej akcji	1	1	1	1
Wartość nominalna wszystkich akcji	<b>62 732</b>	<b>62 732</b>	<b>62 732</b>	<b>62 447</b>

### Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000
Stan na początek okresu	577 621	577 621	457 803	457 803
Kapitał zapasowy z realizacji programów motywacyjnych	-	-	1 151	492
Przeniesienie do zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	352 281	352 281	118 667	118 667
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>929 902</b>	<b>929 902</b>	<b>577 621</b>	<b>576 962</b>

## 15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000
Zobowiązania handlowe	159	259	303	182
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	37	62	25	-
Zobowiązanie z tytułu podatków	6	47	15	12
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	8	40	17	20
Pozostałe zobowiązania	78	247	4	4
	<b>288</b>	<b>655</b>	<b>364</b>	<b>218</b>

## 16. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2014 PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	165 800	165 800	201 150	170 150
Wartość kosztów związanych z emisją	(2 520)	(2 520)	(2 949)	(2 532)
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji</b>	<b>163 280</b>	<b>163 280</b>	<b>198 201</b>	<b>167 618</b>
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)	(578)	(578)	(578)	(578)
<b>Element zobowiązaniowy na dzień emisji</b>	<b>162 702</b>	<b>162 702</b>	<b>197 623</b>	<b>167 040</b>
Odsetki naliczone – koszty narastająco	20 816	18 114	21 734	18 861
Odsetki zapłacone	(16 564)	(15 178)	(18 594)	(15 543)
Splata	-	-	(35 350)	(35 350)
	<b>166 954</b>	<b>165 638</b>	<b>165 413</b>	<b>135 008</b>
Część długoterminowa	104 701	104 405	162 541	134 222
Część krótkoterminowa	62 253	61 233	2 872	786
	<b>166 954</b>	<b>165 638</b>	<b>165 413</b>	<b>135 008</b>

## Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Management S.A.

Poniższe tabele prezentują stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji, datę ich wykupu oraz saldo wypłaconych odsetek na dzień 30 września 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	5 227
Seria H2	2013-06-26	2016-06-28	18 800	18 800	2 631
Seria H3	2013-12-19	2016-12-19	30 000	30 000	3 136
* Seria G1	2014-03-21	2018-03-21	50 000	50 000	4 652
Seria I1	2014-10-17	2017-10-17	31 000	31 000	918
				<b>165 800</b>	<b>16 564</b>

\* Seria G1 to obligacje konwertowalne na akcje MCI Management S.A. z ceną konwersji równą 12 zł.

## 17. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli

Weksle są instrumentem zarządzania płynnością w MCI Management S.A.

**Na dzień 30.09.2015 Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu weksli.**

**Na dzień 30.06.2015 Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu weksli.**

**Na dzień 31.12.2014 Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:**

	<b>Nominał</b>	<b>Odsetki</b>	<b>Oprocentowanie</b>	<b>Razem</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>% w skali roku</b>	<b>PLN'000</b>
* MCI.PrivateVentures FIZ (subfundusz TechVentures 1.0) w EUR	13 413	17	1,00%	13 430

**Na dzień 30.09.2014 Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:**

	<b>Nominał</b>	<b>Odsetki</b>	<b>Oprocentowanie</b>	<b>Razem</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>% w skali roku</b>	<b>PLN'000</b>
MCI.PrivateVentures FIZ (subfundusz TechVentures 1.0) w EUR	13 074	49	1,00%	13 123
* MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.Private Ventures S.K.A.	2 800	47	3,70%	2 847
* MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.Private Ventures S.K.A.	15 000	82	3,70%	15 082
* MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.Private Ventures S.K.A.	8 000	7	3,70%	8 007
	<b>38 874</b>	<b>185</b>		<b>39 059</b>

\* Jednostka zależna od MCI Management S.A.

## 18. Pożyczki i kredyty bankowe

	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>
	<b>30.09.2015</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Długoterminowe</b>				
Kredyt bankowy - część długoterminowa	155	165	186	196
	<b>155</b>	<b>165</b>	<b>186</b>	<b>196</b>
<b>Krótkoterminowe</b>				
Kredyt bankowy - część krótkoterminowa	41	41	41	41
	<b>41</b>	<b>41</b>	<b>41</b>	<b>41</b>
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>196</b>	<b>206</b>	<b>227</b>	<b>237</b>

## 19. Rezerwy krótkoterminowe

	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>
	<b>30.09.2015</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
* Na koszty prowadzenia spraw sądowych	11 747	11 466	11 466	11 573
Na premie i urlopy	20	196	5	11
Na pozostałe koszty	20	86	146	8
	<b>11 787</b>	<b>11 748</b>	<b>11 617</b>	<b>11 592</b>

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

## **20. Dywidenda**

### **Wyłacona dywidenda**

Zarząd Spółki nie podjął uchwały o wypłacie dywidendy za rok 2014.

Zgodnie z Uchwałą nr 6 z dnia 13 marca 2015 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o przeznaczeniu zysku netto wypracowanego w 2014 roku w kwocie 352 281 tys. zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

## **21. Istotne zdarzenia po dacie bilansu**

W dniu 6 października 2015 roku, MCI Management S.A. otrzymała zawiadomienie przekazane przez Tomasza Czechowicza, Ewę Ogryczak oraz Jarosława Dubińskiego o nabyciu:

- w dniu 1 października 2015 roku akcji Spółki przez Alternative Investment Partners Sp. z o.o. łącznie za kwotę 26.977,34 PLN (2.350 sztuk akcji Spółki po średniej cenie 11,48 PLN za szt.);
- w dniu 2 października 2015 roku akcji Spółki przez Alternative Investment Partners Sp. z o.o. łącznie za kwotę 44.215,48 PLN (3.872 sztuk akcji Spółki po średniej cenie 11,43 PLN za szt.).

W dniu 15 października 2015 roku MCI Management S.A. zawarła z ERSTE Securities Polska S.A. umowę o świadczenie usług związanych z organizacją emisji obligacji przez Spółkę oraz z ERSTE Group Bank AG umowę o subskrypcję obligacji.

ERSTE Group Bank AG (Subskrybent) zobowiązał się, że w przypadku emitowania przez MCI Management S.A. obligacji z uzgodnioną przez Spółkę marżą, Subskrybent obejmie i opłaci obligacje na kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy kwotą 100.000 tys. PLN, a wartością nominalną obligacji objętych i opłaconych przez inwestorów (innych niż Subskrybent) do dnia wskazanego w umowie subskrypcyjnej. Przedmiotem umowy subskrypcyjnej jest zatem zobowiązanie Spółki do wyemitowania obligacji (o wartości do 200.000 tys. PLN oraz zobowiązanie Subskrybenta do objęcia obligacji Spółki w kwocie głównej w wysokości do 100.000 tys. PLN. Jednocześnie zastrzeżono, iż ostateczna kwota główna obligacji subskrybowanych może zostać ustalona na poziomie niższym niż wskazany powyżej.

Obligacje mają zostać wyemitowane jako obligacje zwykłe, na okaziciela, emitowane w seriach, w trybie wskazanym w art. 33 pkt 2) z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach, niemające formy dokumentu, zabezpieczone. Cel emisji obligacji nie został określony. Spółka zamierza wyemitować do 200.000 sztuk Obligacji. Cena emisyjna Obligacji równa będzie jej wartości nominalnej, która wynosić będzie 1 tys. PLN dla jednej Obligacji (tj. łączna wartość emisji wynosić będzie, według ceny emisyjnej i wartości nominalnej obligacji, 200.000 tys. PLN).

Obligacje będą zabezpieczone zastawem rejestrowym na certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 oraz na certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0, wydzielonych w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.

Dodatkowo Zarząd MCI Management S.A. podjął decyzję o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które wyznaczone zostało na dzień 17 listopada 2015 roku. Na Zgromadzeniu przewidziano głosowanie w sprawie nabycia akcji własnych Spółki do wysokości 5% kapitałów własnych do roku 2020, umorzenia akcji Spółki, obniżenia kapitału zakładowego, zmiany Statutu Spółki oraz udzielenia Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej.



## 22. Wynagrodzenia kluczowego personelu

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

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 087	307	1 364	415
Koszty ubezpieczeń społecznych	30	7	61	18
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu, RN i pracownikom	1 098	139	2 095	617
Inne świadczenia na rzecz pracowników	42	(4)	133	7
	<b>2 257</b>	<b>449</b>	<b>3 653</b>	<b>1 057</b>

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

	Stan na dzień 30.09.2015 Liczba pracowników	Stan na dzień 30.06.2015 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2014 Liczba pracowników	Stan na dzień 30.09.2014 Liczba pracowników
Zarząd	3	3	3	3
Rada Nadzorcza	6	6	5	5
Pracownicy operacyjni	8	6	9	11
	<b>17</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>19</b>

## Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000
<b>Zarząd</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	538	123	927	269
Programy motywacyjne - opcje na akcje	70	70	1 983	617
Wynagrodzenie płatne w instrumentach kapitałowych	931	69	-	-
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	18	6	50	6
	<b>1 557</b>	<b>268</b>	<b>2 960</b>	<b>892</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	137	25	58	-
Programy motywacyjne - opcje na akcje przyznane członkom RN	-	-	-	-
	<b>137</b>	<b>25</b>	<b>58</b>	<b>-</b>

W związku z niespełnieniem przesłanek ekonomicznych warunkujących nabycie przez Tomasza Czechowicza, Ewę Ogryczak oraz Cezarego Smorszczewskiego akcji w kapitale zakładowym Spółki zgodnie z zapisami Programu Opcyjnego przyjętego uchwałą numer 15 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 30 maja 2014 roku liczba akcji należnych w/w Członkom Zarządu wyniosła 0.

Z uwagi na chęć wynagrodzenia przez Spółkę zaangażowania w/w Członków Zarządu w rozwój oraz wzrost wartości Spółki i uwzględniając bardzo dobre wyniki roku 2014 Rada Nadzorcza uchwałami nr 4, 5 oraz 6 z 16 kwietnia 2015 r. przyznała premię uznaniową w akcjach MCI Management S.A. wszystkim wymienionym wyżej osobom.

### Udzielone zaliczki członkom Zarządu

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	Za okres: od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000
Tomasz Czechowicz	0	0	19	3

### Udzielone pożyczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu.

## 23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 września 2015 r.

	Powiązane z notami	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Pozostałe podmioty powiązane	Razem
<b>Inwestycje:</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	6	-	1 079 600	-	1 079 600
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7	-	-	42 232	42 232
Certyfikaty inwestycyjne	8	-	-	184 254	184 254
<b>Należności:</b>					
Należności handlowe	10	-	-	515	515
Należności z tytułu weksli	11	-	4 651	-	4 651
Udzielone pożyczki	12	-	80	293	373
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania handlowe	15	-	-	37	37
<b>Przychody i koszty:</b>					
Aktualizacja wartości akcji i udziałów	1	-	87 738	7 380	95 118
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	1	-	-	23 087	23 087
Koszty z tytułu wbudowanych instrumentów pochodnych	1	-	-	(8 847)	(8 847)
Przychody finansowe	4	-	264	4 842	5 106
Koszty finansowe	4	-	-	(20)	(20)

**Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 czerwca 2015 r.**

	Powiązane z notami	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Pozostałe podmioty powiązane	Razem
<b>Inwestycje:</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	6	-	1 085 326	-	1 085 326
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7	-	-	49 584	49 584
Certyfikaty inwestycyjne	8	-	-	159 251	159 251
Instrumenty pochodne	1	-	-	8 425	8 425
<b>Należności:</b>					
Należności handlowe	10	1	-	165	166
Należności z tytułu weksli	11	-	7 128	-	7 128
Udzielone pożyczki	12	-	78	288	366
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania handlowe	15	61	-	1	62
<b>Przychody i koszty:</b>					
Aktualizacja wartości akcji i udziałów	1	-	93 465	14 731	108 196
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	1	-	-	4 491	4 491
Koszty z tytułu wbudowanych instrumentów pochodnych	1	-	-	(422)	(422)
Przychody finansowe	4	-	209	-	209
Koszty finansowe	4	-	-	21	21

**Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2014 r.**

	Powiązane z notami	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Pozostałe podmioty powiązane	Razem
<b>Inwestycje:</b>					
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
<b>Należności:</b>					
Należności handlowe	10	4	-	3	7
Należności z tytułu weksli	11	-	7 000	-	7 000
Udzielone pożyczki	12	-	5 947	277	6 224
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania z tytułu weksli	15	-	-	13 430	13 430
Zobowiązania handlowe		-	-	25	25
<b>Przychody i koszty:</b>					
Aktualizacja wartości akcji i udziałów	1	-	287 592	70 429	358 021
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	1	-	-	1 815	1 815
Koszty z tytułu wbudowanych instrumentów pochodnych	4	-	-	8 847	8 847
Przychody finansowe	4	-	4 276	2 600	6 876
Przychody z tytułu dywidendy	-	-	-	4 350	4 350
Koszty finansowe	-	-	(294)	(391)	(685)
Pozostałe przychody operacyjne	-	4	-	22	26
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(3)	(3)
Koszty ogólnego zarządu	-	(1)	-	-	(1)
Przychody z tytułu gwarancji	-	-	-	600	600

**Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 września 2014 r.**

	Powiązane z notami	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Pozostałe podmioty powiązane	Razem
<b>Inwestycje:</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	6	-	975 304	-	975 304
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7	-	-	11 538	11 538
Certyfikaty inwestycyjne	8	-	-	17 912	17 912
Instrumenty pochodne	1	-	-	8 288	8 288
<b>Należności:</b>					
Należności z tytułu weksli	11	-	121 218	504	121 722
Udzielone pożyczki	12	-	5 877	271	6 148
<b>Przychody i koszty:</b>					
Aktualizacja wartości akcji i udziałów	1	-	271 042	58 414	329 456
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	1	-	-	(469)	(469)
Koszty z tytułu wbudowanych instrumentów pochodnych	1	-	-	8 288	8 288
Przychody finansowe	4	-	2 924	4 392	7 316
Koszty finansowe	4	-	(145)	(25)	(170)

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

Na dzień 30 września 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	Ewa Ogryczak	Wojciech Marcińczyk	Tomasz Masiarz
MCI Fund Management Sp. z o. o.	tak	tak	tak	nie
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	tak	tak	tak	nie
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	tak	tak	tak	nie
MCI Ventures Sp. z o. o.	nie	tak	nie	nie
MCI Fund Management Sp. z o. o. Sp.J.	tak	tak	tak	nie

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

**24. 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.

**25. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

Na 30 września 2015 roku wartość zobowiązań pozabilansowych MCI Management S.A. z tytułu udzielonych poręczeń wynosiła 335.600 tys. PLN.

Na 30 września 2015 roku nie było istotnych zmian w zakresie zobowiązań i aktywów warunkowych w stosunku do sytuacji opisanej w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2014 roku, w szczególności nie zmieniła się ocena prawdopodobieństwa wypływu i wpływu środków pieniężnych z tytułu zobowiązań i aktywów warunkowych.