



MCI MANAGEMENT S.A.

Pakiet zawiera:

Opinię i raport niezależnego biegłego rewidenta dotyczącą sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

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

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

List Prezesa Zarządu MCI Management S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności MCI Management S.A. za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca sprawozdania finansowego
MCI Management S.A.

W

Warszawie

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia MCI Management S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego *MCI Management S.A.* z siedzibą w Warszawie („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

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

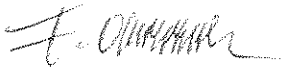
Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe *MCI Management S.A.* przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Ewa Ogryczak
Biegły rewident nr 11577

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

21.03.2013 r.
Warszawa



Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

MCI Management S.A.

w

Warszawie

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	9
3.5.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

MCI Management S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	28.03.2001
Numer rejestru:	KRS:0000004542
REGON:	932038308
NIP:	8992296521

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- Działalność holdingów finansowych.
- Działalność trustów, funduszy podobnych i instytucji finansowych.
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2012 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 62 347 tysięcy złotych i składały się na niego 62 347 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda. W raportowanym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca w Spółce emisje akcji.

Informacja o strukturze właścicielskiej akcjonariuszy Spółki (posiadających powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym) znajduje się w nocie numer 26 „Znaczeni akcjonariusze” sprawozdania Zarządu z działalności.

Dane dotyczące jednostek zależnych zostały opisane w nocie 19 jednostkowego sprawozdania finansowego MCI Management S.A.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził:

- | | |
|----------------------|----------------------|
| • Tomasz Czechowicz | – Prezes Zarządu |
| • Norbert Biedrzycki | – Wiceprezes Zarządu |
| • Sylwester Janik | – Członek Zarządu |
| • Magdalena Pasecka | – Członek Zarządu |

Zarząd rozpoczął rok 2012 w następującym składzie:

- | | |
|---------------------|----------------------|
| • Tomasz Czechowicz | – Prezes Zarządu |
| • Konrad Sitnik | – Wiceprezes Zarządu |
| • Sylwester Janik | – Członek Zarządu |
| • Magdalena Pasecka | – Członek Zarządu |

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

- W dniu 14 sierpnia 2012 r. wpłynęła do spółki rezygnacja z dniem 15 sierpnia 2012 r. z udziału w Zarządzie MCI Management S.A. przez Konrada Sitnika.
- W dniu 24 września 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu od 1 listopada 2012 r. Pana Norberta Biedrzyckiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Ewa Ogryczak
Numer w rejestrze: 11577

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000019875
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 80.000 zł
Numer NIP: 725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 20.08.2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 20 sierpnia 2012 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie biura rachunkowego prowadzącego księgi Spółki w okresie od 01.03.2013 r. do 14.03.2013 r.

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

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp.K. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 5.06.2012 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 19.100 tysięcy złotych będzie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 18.06.2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2994 z 19 listopada 2012 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia MCI Management S.A. z siedzibą ul. Emiliii Plater 53, 00-113 Warszawa i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., rachunek zysków i strat

F.e

oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Zarządu z dnia 17.01.2005 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

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

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Audyt Sp. z o.o.

2. Część analityczna raportu

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31-12-2012 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	386	0,1%	82	0,0%
Wartości niematerialne	117	0,0%	242	0,0%
Inwestycje w jednostkach zależnych	601 717	79,2%	474 313	74,1%
Inwestycje w pozostałych jednostkach	651	0,1%	23 919	3,7%
Inne aktywa finansowe	65 050	8,6%	56 542	8,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 326	0,8%	3 541	0,6%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	42	0,0%	79	0,0%
	674 289	88,8%	558 718	87,3%
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe należności	24 231	3,2%	8 614	1,3%
Należności z tytułu opcji	-	0,0%	6 061	0,9%
Udzielone pożyczki dla powiązanych	47 016	6,2%	39 446	6,2%
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	1 621	0,2%	6 286	1,0%
Inwestycje w pozostałych jednostkach	-	0,0%	1	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 414	1,6%	21 209	3,3%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
	85 282	11,2%	81 617	12,7%
SUMA AKTYWÓW	759 571	100%	640 335	100%
PASYWA	31-12-2012 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	62 347	8,2%	62 347	9,7%
Kapitał zapasowy	435 835	57,4%	416 735	65,1%
Inne całkowite dochody	5 302	0,7%	4 513	0,7%
Pozostałe kapitały	38 742	5,1%	38 334	6,0%
Akcje własne	(8 958)	-1,2%	(8 623)	-1,3%
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	1 671	0,2%	-	0,0%
Zysk netto	21 966	2,9%	19 100	3,0%
	556 905	73,3%	532 406	83,1%
Zobowiązania długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	267	0,0%	-	0,0%
Obligacje	34 908	4,6%	57 642	9,0%
Obligacje zamienne na akcje	-	0,0%	-	0,0%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 205	0,4%	3 888	0,6%
	38 380	5,1%	61 530	9,6%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 675	0,2%	26	0,0%
Obligacje	28 390	3,7%	5 343	0,8%
Obligacje zamienne na akcje	-	0,0%	22 392	3,5%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	93 938	12,4%	8 169	1,3%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli	29 012	3,8%	-	0,0%
Rezerwy krótkoterminowe	11 271	1,5%	10 469	1,6%
	164 286	21,6%	46 399	7,2%
SUMA PASYWÓW	759 571	100,0%	640 335	100,0%

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2012 zł '000	2011 zł '000
Przychody netto ze sprzedaży	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	261	30 716
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	5 874	7 413
Pozostałe koszty operacyjne	1 334	11 391
Zysk na działalności operacyjnej	25 470	14 932
Przychody finansowe-netto	950	18 743
Koszty finansowe-netto	8 691	9 189
Zysk przed opodatkowaniem	17 729	24 486
Podatek dochodowy	4 237	(6 945)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	21 966	17 541
Zysk z działalności zaniechanej	-	1 559
Zysk netto	21 966	19 100
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(321)	4 513
Suma dochodów całkowitych	21 645	23 613

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
1. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik netto} \times 100\%}{\text{średni stan kapitałów własnych}}$	4,0%	3,7%	62,3%
2. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	26,7%	16,9%	15,9%
3. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	2,3	1,6

Komentarz

Istotne zwiększenie stopy zadłużenia było spowodowane znaczącym wzrostem zobowiązań krótkoterminowych w postaci obligacji emisji objętych przez Spółkę PEM S.A. Istotne zwiększenie zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji miało również wpływ na obniżenie się wskaźnika płynności.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

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

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

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

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

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

[Signature]

MCI Management S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.*

3.5. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

Nie wystąpiły istotne naruszenia prawa.



Ewa Ogryczak
Biegły rewident nr 11557

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

21.03.2013 r.
Warszawa

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Prezes Zarządu

Tomasz Czechowicz

Wiceprezes Zarządu

Norbert Biedrzycki

Członek Zarządu

Sylwester Janik

Członek Zarządu

Magdalena Pasecka

Warszawa, 21 marca 2013 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Prezes Zarządu

Tomasz Czechowicz

Wiceprezes Zarządu

Norbert Biedrzycki

Członek Zarządu

Sylwester Janik

Członek Zarządu

Magdalena Pasecka

Warszawa, 21 marca 2013 r.

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze, Partnerzy, Przedsiębiorcy i Pracownicy

W imieniu Zarządu mam przyjemność oddać w ręce Państwa roczne Sprawozdanie Finansowe MCI Management S.A. za rok 2012.

Rok 2012 zakończył się dla MCI zgodnie z oczekiwaniami dobrymi wynikami finansowymi. Osiągnęliśmy 41,6 mln zł skonsolidowanego zysku netto przy rekordowym w historii Grupy MCI poziomie nowych inwestycji i przychodów osiągniętych ze sprzedaży udziałów i akcji. Mimo, że Nasza Spółka jest notowana na GPW od 2001 roku to minione 12 miesięcy było przełomowe dla nas. Z regionalnego funduszu inwestującego w sektorze private equity i venture capital w Polsce i w Czechach dzięki swoim nowym inwestycjom i dużej transakcji Mall.cz staliśmy się rozpoznawalnym graczem w całej Europie oraz partnerem inwestycyjnym dla dużych funduszy z tej branży.

W 2012 roku MCI uzyskało blisko 200 mln zł przychodów ze sprzedaży inwestycji.

Do tak dobrego wyniku przyczyniła się głównie transakcja sprzedaży udziałów w Mall.cz (kupowała Grupa Naspers). Na tej transakcji zarządzany przez Grupę fundusz otrzymał ok. 38 mln EUR przychodów ze sprzedaży uzyskując ponad czterokrotny zwrot na zainwestowanym kapitale. Transakcja była także istotnym zdarzeniem na rynku M&A w Europie Centralnej w minionym roku. Mall.cz jest największym sklepem internetowym w naszej części Europy i obecnym w 5 krajach regionu z przychodami rzędu ponad €200 mln. W inwestycji oprócz MCI uczestniczył także Intel Capital.

W ubiegłym roku oraz na przełomie 2012/2013 do naszego portfolio dołączyły 4 nowe perspektywiczne spółki. Trzy z nich są projektami spoza Polski – po raz pierwszy w naszej historii dokonaliśmy inwestycji na wyjątkowo rozwojowych rynkach handlu internetowego w Rosji i Niemczech, ważnych z uwagi na swoją wielkość i dynamikę przyrostu przychodów z e-commerce.

W dniu publikacji niniejszego raportu jesteśmy w trakcie finalizacji naszej pierwszej inwestycji w Turcji, nad którą pracę trwały blisko trzy lata.

Nasze osiągnięcia dowodzą, że obraliśmy dla MCI słuszny kierunek rozwoju. Trafione inwestycje w spółki z branży nowych technologii pozytywnie kontrybuowały do naszych wyników. Posiadamy też najwyższe historycznie zasoby płynności, dzięki czemu będziemy kontynuować nasze działania inwestycyjne w kolejnych latach. Warto nadmienić, iż również dzięki bardzo udanym dla nas latom 2010 - 2012 istotnie zmalało zadłużenie naszych aktywów i w chwili obecnej oscyluje ono na poziomie 11% wartości kapitałów własnych, najniższym od 2004 roku.

Stawiamy na ekspansję geograficzną i będziemy poszukiwać projektów inwestycyjnych także poza Polską w takich rejonach jak kraje CEE, CIS, DACH i w Turcji. Poszukujemy inwestycji umożliwiających uzyskanie 3 do 5-ciu krotnych zwrotów na kapitale w takich branżach jak TMT, internet, ecommerce i nowe technologie. Głęboko wierzymy, że długoterminowy trend digitalizacji światowej gospodarki czyni inwestycje w spółki będące beneficjentami rozwoju rynku internetowego i handlu elektronicznego jedną z najbezpieczniejszych strategii inwestycyjnych, a w naszej ocenie najlepszą formą ochrony wartości kapitału.

Cieszymy się, że profesjonalny zespół Partnerów i Menadżerów, a także moje 28 lat doświadczenia w branży nowych technologii jako przedsiębiorcy i inwestora a także pozycja MCI umożliwia nam skuteczne konkurowanie i inwestowanie na tym rynku.

Chciałbym gorąco podziękować naszym Inwestorom i Akcjonariuszom za okazane zaufanie. Cieszymy się, że docenili wartość naszej spółki. Roczna stopa zwrotu z inwestycji w akcje MCI od początku 2012 roku wyniosła 61% co jest istotnym osiągnięciem w porównaniu do 26% wzrostu wartości indeksu WIG w tym samym okresie.

Wierzę głęboko, że w obecnym roku uda nam się zrealizować nasze plany oraz, że realizacja ambitnych celów biznesowych przełoży się na dalszy wzrost wartość naszych akcji i przyniesie zadowolenie Naszym Akcjonariuszom.

Z poważaniem



Tomasz Czechowicz
Prezes Zarządu MCI Management S.A.



MCI MANAGEMENT S.A.

**Sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

MCI Management SA

**Roczne sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

Dla akcjonariuszy MCI Management S.A.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec 2012 roku oraz wyniku finansowego za ten okres.

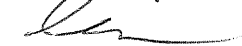
Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku	6
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku	7
Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku	9
Rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku	11
Noty do sprawozdania finansowego	12

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd Spółki.

Prezes Zarządu



Tomasz Czechowicz

Wiceprezes Zarządu



Norbert Biedrzycki

Członek Zarządu



Sylwester Janik

Członek Zarządu



Magdalena Pasecka

Prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Atlantic Fund Services Sp. z o.o.
02-677 Warszawa, Cybernetyki 21

Warszawa, dnia 21 marca 2013 r.

Ewa Iwanów
Samodzielna Księgowa

Dyrektor Finansowy


Agata Gołębiewska

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

		Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
	NOTA		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	6	0	0
Koszt własny sprzedaży	7	0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		0	0
Koszty sprzedaży	7	-	-
Koszty ogólnego zarządu	7	(5 874)	(7 413)
Pozostałe przychody operacyjne	8	261	30 716
Pozostałe koszty operacyjne	9	(1 334)	(11 391)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	-
Zysk na sprzedaży jednostek zależnych		-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	10	32 417	3 020
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		25 470	14 932
Koszty finansowe - netto	11	(7 741)	9 554
Zysk/Strata związana z utratą kontroli		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		17 729	24 486
Podatek dochodowy	12	4 237	(6 945)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		21 966	17 541
Wynik na działalności zaniechanej	16	-	1 559
Zysk netto za okres obrotowy		21 966	19 100
Inne całkowite dochody netto			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		(321)	4 513
Inne całkowite dochody netto		(321)	4 513
Całkowity dochód		21 645	23 613
Przypadający na:			
- właścicielom jednostki dominującej	15	21 645	23 613
- udziały mniejszości		-	-
		21 645	23 613

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2012

		Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
	NOTA		
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	386	82
Wartości niematerialne	18	117	242
Wartość firmy		-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	19	601 717	474 313
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-
Pozostałe inwestycje w jednostkach	20,21	228	23 919
Inwestycje w pozostałych jednostkach - pożyczki	22	423	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37	6 326	3 541
Należności handlowe oraz pozostałe należności	22	42	79
Należności z tytułu opcji	24	-	-
Inne aktywa finansowe	23,32	65 050	56 542
		674 289	558 718
Aktywa obrotowe			
Zapasy		-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	22	24 231	8 614
Inne aktywa finansowe	23,32	-	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach		-	1
Udzielone pożyczki dla powiązanych	22	47 016	39 446
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	22	1 621	6 286
Należności z tytułu opcji	24	-	6 061
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	12 414	21 209
		85 282	81 617
Aktywa trwałe przeznaczone do likwidacji	16	-	-
Aktywa razem		759 571	640 335

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ cd.
na dzień 31 grudnia 2012**

		Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	26	62 347	62 347
Kapitał zapasowy	27	435 835	416 735
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		1 671	-
Zysk netto		21 966	19 100
Inne całkowite dochody	28	5 302	4 513
Pozostałe kapitały		38 742	38 334
Akcje własne		(8 958)	(8 623)
Razem kapitały własne		556 905	532 406
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	39	267	-
Obligacje zamienne na akcje	29	-	-
Obligacje	30,32,33	34 908	57 642
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37	3 205	3 888
Rezerwy długoterminowe	36	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	38	-	-
Inne zobowiązania długoterminowe z tytułu opcji		-	-
Pozostałe zobowiązania		-	-
		38 380	61 530
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	40	93 938	7 372
Obligacje zamienne na akcje	29	-	22 392
Obligacje	30,32	28 390	5 343
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	35	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	38	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli		29 012	-
Zobowiązania z tytułu opcji	24	-	797
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	39	1 675	26
Rezerwy krótkoterminowe	36	11 271	10 469
Przychody przyszłych okresów		-	-
		164 286	46 399
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do likwidacji	16	-	-
Pasywa razem		759 571	640 335

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

	1	2	3		4	5	6	7
		Kapitał podstawowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto okresu obrotowego	emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	emisja akcji powyżej wartości nominalnej	podział zysku
<i>kolumna nr</i>								
Saldo na dzień 01.01.2011		51 970	-	155 510	13 615	1 579	106 482	147 382
Podwyższenie kapitału		10 377	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej		-	-	-	14 560	62	90	-
Zmiany kapitałów Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu		-	-	-	-	-	(41)	-
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	-	(91)	(22 413)
Przeniesienie wyniku		-	-	(155 510)	-	-	-	155 510
Wynik okresu		-	-	19 100	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2011		62 347	-	19 100	28 175	1 641	106 440	280 479
Saldo na dzień 01.01.2012		62 347	-	19 100	28 175	1 641	106 440	280 479
Podwyższenie kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej		-	(17 429)	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu		-	-	-	-	-	-	19 100
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku		-	19 100	(19 100)	-	-	-	-
Wynik okresu		-	-	21 966	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2012		62 347	1 671	21 966	28 175	1 641	106 440	299 579

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 (c.d.)

Pozostałe kapitały rezerwowe

kolumna nr	8	9	10	11	Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu		12	13	14	15	16	Kapitał własny razem
					Rozliczenia Programu Odkupu	Przeniesienie						
Saldo na dzień 01.01.2011	-	-	9 703	4 817	7 055	-	833	-	-	-	-	498 946
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 377
Nie zarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-	-	(7 055)	-	-	-	-	-	-	(7 055)
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14 712
Zmiany kapitałów Funduszy Rozliczenia programu Odkupu	8 623	1 401	-	-	-	-	-	(8 623)	-	-	-	9 983
Inne całkowite dochody	13 790	-	-	-	-	-	3 680	-	-	-	-	(17 246)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 589
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Saldo na dzień 31.12.2011	22 413	11 104	4 817	4 817	-	-	4 513	(8 623)	-	-	-	532 406
Saldo na dzień 01.01.2012	22 413	11 104	4 817	4 817	-	-	4 513	(8 623)	-	-	-	532 406
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów Funduszy Rozliczenia programu Odkupu	335	408	-	-	-	-	7 637	-	-	-	-	10 051
Inne całkowite dochody	(335)	-	-	-	-	-	(6 848)	(335)	-	-	-	(670)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 848)
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2012	22 413	11 512	4 817	4 817	-	-	5 302	(8 958)	-	-	-	556 905

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	(3 376)	50 603
Odsetki zapłacone	439	842
Podatek dochodowy zapłacony	1 771	(7 160)
Inne korekty - utrata kontroli nad spółkami zależnymi	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 166)	44 285
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	194	199
Rozliczenia na krótkoterminowych papierach wartościowych	18 678	18 825
Wydatki na nabycie weksli	(14 600)	-
Wydatki na pożyczki udzielone	(13 495)	(46 303)
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(46)	(30)
Wydatki na zakup certyfikatów	(9 683)	(7 064)
Wydatki na zakup podmiotów zależnych	-	-
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	(6 506)	(32 165)
Wpływy z udzielonych pożyczek	12 413	5 195
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 045)	(61 343)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	296
Emisja weksli własnych	29 495	-
Splata kredytów	-	-
Splata pożyczek, weksli	(1 113)	-
Splata zaciągniętych kredytów i pożyczek	(11 246)	(9 761)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Splata dłużnych papierów wartościowych	(79 500)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(9 169)	(6 699)
Zaciągnięcie/splata kredytów bankowych i pożyczek	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	35 350
Zaciągnięcie kredytów	-	-
Zaciągnięcie pożyczek	16 565	-
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Pozostałe	60 368	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 400	19 186
Korekta związana z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 811)	2 128
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	21 209	19 068
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych *	16	13
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 414	21 209

*Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych oraz odsetek niewymagalnych od aktywów zaliczanych do środków pieniężnych

W nocy 45 przedstawiono specyfikacje wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej.

**NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012**

1. Informacje ogólne

MCI Management S.A. (zwana dalej MCI lub Spółka) została wpisana do Rejestru Handlowego w dniu 21 lipca 1999 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 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000004542. MCI nadano numer statystyczny REGON 932038308 oraz numer identyfikacji podatkowej 899-22-96-521.

W dniu 18 stycznia 2011 sąd rejestrowy dokonał w KRS wpis zmiany siedziby spółki z miasta Wrocław na Warszawa.

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Emilii Plater 53 w Warszawie (00-113).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności MCI według statutu jest:

- 64.20.Z – działalność holdingów finansowych
- 64.30.Z – działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych
- 64.92.Z – pozostałe formy udzielania kredytów
- 64.99.Z – pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 66.19.Z – pozostała działalność wspierająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 70.10.Z – działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- 70.21.Z – stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja
- 70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 74.90.Z – pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna gdzie indziej niesklasyfikowana

Rodzaj działalności podstawowej według Europejskiej Klasyfikacji Działalności EKD

7414 – doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów i zarządzaniem (według PKD-2007 70.22.Z* Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania)

Przedmiotem działalności spółek zależnych jest:

- MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures Spółka komandytowo-akcyjna – spółka z grupy kapitałowej MCI Management S.A. posiadająca większość aktywów finansowych grupy w postaci certyfikatów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A;
- MCI Fund Management Sp. z o.o. – spółka z grupy kapitałowej MCI Management S.A., pełniąca rolę komplementariusza MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures Spółki komandytowo-akcyjnej,
- Private Equity Managers S.A. (dawniej MCI Partners S.A.) – spółka dominująca Grupy Kapitałowej PEM SA (spółka dominująca niższego szczebla wobec MCI Management S.A.)
- MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – towarzystwo zarządzające funduszami inwestycyjnymi jak również funduszem MCI.Partners FIZ
- PEMSA Holding Limited – spółka prawa cypryjskiego z siedzibą na Cyprze posiadająca certyfikaty funduszu MCI.Partners FIZ
- MCI.Partners FIZ – funduszu inwestycyjny zamknięty posiadający w swoim portfelu akcje spółki zarządzającej aktywami oraz udziały jej komplementariusza (tj. akcje spółki MCI Asset Management Sp. z o.o. SKA oraz udziały MCI Asset Management Sp. z o.o.)
- MCI Asset Management Sp. z o.o. S.K.A. – spółka zarządzająca funduszami: MCI.PrivateVentures FIZ, MCI.BioVentures FIZ, Helix Ventures Partners FIZ , Internet Ventures FIZ

- MCI Asset Management Sp.z o.o. – komplementariusz spółki MCI Asset Management Sp. Z o.o. S.K.A.
- ImmoPartners Sp. z o.o. Asset Management SKA – spółka zarządzająca funduszem inwestycyjnym nieruchomościowym MCI.CreditVentures FIZ
- ImmoPartners Sp. z o.o.- komplementariusz spółki ImmoPartners Sp. z o.o. Asset Management S.K.A.
- MCI Venture Projects Sp. z o. o. – spółka z grupy kapitałowej MCI Management SA zajmująca się m.in. działalnością finansową, działalnością związaną z obsługą rynku nieruchomości, doradztwem związanym z zarządzaniem oraz działalnością firm centralnych i holdingów finansowych;
- MCI Venture Projects spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna. Spółka założona w lipcu 2012 r.

Jednostka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych.

W dniu 13 września b.r. akcje spółki MCI Venture Projects Sp. z o.o. S.K.A. oraz udziały jej komplementariusza zostały sprzedane przez spółkę MCI Management S.A. do funduszu MCI.PrivateVentures FIZ działającego na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

Sprawozdanie obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Dane porównywalne

Do danych porównywalnych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2013 roku. 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.

Zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005 było pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych (zwłaszcza aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów przeznaczonych do sprzedaży lub przy początkowym ujęciu wyznaczonych przez jednostkę jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy).

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2012 roku.

W 2012 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2012 r.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2012 oraz 2011 rok.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych (zwłaszcza aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów przeznaczonych do sprzedaży lub przy początkowym ujęciu wyznaczonych przez jednostkę jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy).

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

W sprawozdaniu prezentowane są dane w pełnych kwotach/ w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest polski złoty.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Rodzaje ryzyka finansowego są rozpoznawane przez Spółkę i ujawniane w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym. W zależności od oceny Zarządu, opartej na analizie sytuacji majątkowej i makroekonomicznej Spółki, Zarząd podejmuje odpowiednie kroki w celu zabezpieczenia przed danym rodzajem ryzyka finansowego lub decyduje o rezydualnym charakterze ryzyka. Podejście do ryzyka finansowego oraz powody zastosowania danej koncepcji są ujawniane w informacji finansowej do sprawozdania finansowego.

Ważne oszacowania i osądy księgowe

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF/MSR wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w skonsolidowanym 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część. Oszacowania i osądy poddawane są nieustannej weryfikacji. Wynikają one z

dotychczasowych doświadczeń, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji są zasadne oraz nowych informacji.

Przyjęte szacunki i założenia odzwierciedlają najlepszą wiedzę kierownictwa Grupy, jednakże rzeczywiste wielkości mogą różnić się od przewidywanych. Szacunki te mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań oraz przychodów i kosztów.

Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu, lub także w okresach kolejnych. W niektórych istotnych kwestiach (wycena programów pracowniczych, wyceny spółek portfelowych itp.) Zarząd jednostki dominującej opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

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:

Rodzaj ujawnionej informacji

Utrata wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych i należności własnych

Podatek dochodowy

Wartość godziwa innych instrumentów finansowych

Rezerwy

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Płatności w formie akcji

Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopy wzrostu.

Metodologia przyjęta w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej.

Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej. Istotne ryzyka dotyczą wartości godziwej posiadanych certyfikatów inwestycyjnych, na którą duży wpływ mają modele wyceny przyjęte do oszacowania wartości spółek portfelowych funduszy MCI.

Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu kosztów emisji i wprowadzenia do obrotu nowych akcji: stopy dyskontowe i inne założenia. Założenia przyjęte dla wyceny rezerw na roszczenia i sprawy sądowe.

Okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji.

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

Konsolidacja

Fundusze inwestycyjne zamknięte, których certyfikaty inwestycyjne posiada Grupa MCI

W sprawozdaniu skonsolidowanym ujmowane są certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych będące w posiadaniu Spółek: MCI Management S.A, Private Equity Managers S.A. oraz MCI.PrivateVentures Spółki komandytowo-akcyjnej. Wycena certyfikatów oparta jest na publikowanych przez fundusze, co najmniej raz na kwartał, oficjalnych wycenach certyfikatów inwestycyjnych. Certyfikaty te wyemitowane są przez fundusze utworzone i zarządzane przez MCI Capital TFI S.A. – spółkę zależną MCI Management S.A. Wartość aktywów netto przypadających na certyfikat wynika przede wszystkim z wyceny spółek i instrumentów pochodnych stanowiących portfel inwestycyjny funduszy.

Na podstawie przyjętych przez Zarząd założeń Spółka nie konsoliduje spółek portfelowych funduszy, gdyż:

1. W ocenie Zarządu Spółka nie posiada kontroli nad spółkami portfelowymi funduszy inwestycyjnych, jak ma to miejsce w przypadku posiadanych przez jednostkę dominującą akcji/udziałów spółek zależnych.
2. Z uwagi na wymagania polskich regulacji w zakresie funduszy inwestycyjnych dotyczących zachowania tajemnicy zawodowej, konsolidacja metodą pełną spółek portfelowych funduszy rodzi ryzyko naruszenia przepisów wynikających z ustawy o funduszach inwestycyjnych.
3. Głównym celem jakim kieruje się MCI nabywając certyfikaty inwestycyjne funduszy jest uzyskiwanie korzyści poprzez inwestowanie w aktywa finansowe i uzyskiwanie zysków ze wzrostu wartości aktywów netto funduszy, bez względu na rodzaj lokat funduszy. Celem MCI nie jest uzyskiwanie wpływu na prowadzenie działalności operacyjnej przez spółki portfelowe funduszy. Długoterminowa strategia zakłada rozwój MCI w kierunku firmy zarządzającej zdywersyfikowanymi portfelami aktywów alternatywnych grupowanymi w funduszach zamkniętych, a nie inwestowanie bezpośrednie w spółki przez spółkę dominującą i jej spółki zależne.

Takie podejście Zarządu powoduje odstępstwo od jednej z zasad MSR 27.

Stanowisko Zarządu MCI wynika z następujących przesłanek:

1. Na podstawie postanowień statutów funduszy oraz przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych, uczestnik funduszu, jakim jest jednostka dominująca i jej jednostki zależne nie jest podmiotem kontrolującym fundusz. Za powyższym przemawia charakter funduszy inwestycyjnych jako specyficznego typu osoby prawnej, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych w określone w ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe. Istotną cechą w konstrukcji funduszu inwestycyjnego odróżniającą go od osób prawnych typu korporacyjnego polega na tym, iż jego zasadniczym substratem jest jego majątek, a nie zespół ludzki. Stąd też w odniesieniu do funduszu inwestycyjnego trudno mówić jest w ogóle o polityce operacyjnej, w takim rozumieniu w jakim można mówić o polityce operacyjnej w odniesieniu do spółek czy innych osób prawnych posiadających jakiegokolwiek substrat osobowy.
2. Kolejną istotną cechą w konstrukcji funduszu inwestycyjnego odróżniającą go od innych podmiotów jest ta okoliczność, iż fundusz inwestycyjny jest jedynie formą prawną (wyłączną na gruncie polskiego ustawodawstwa), w której może działać instytucja zbiorowego inwestowania. Celem działalności funduszu inwestycyjnego jest działanie w interesie uczestników funduszu, a nie w interesie funduszu jako odrębnej (od uczestników) osoby prawnej. Stąd też pojęcie „polityka finansowa” w odniesieniu do funduszu inwestycyjnego nie jest pojęciem, które w sposób adekwatny do istoty tej osoby prawnej oddaje charakter działalności funduszu inwestycyjnego, w takim rozumieniu w jakim pojęcie „kierowanie polityką finansową i operacyjną” występuje w definicji „kontroli” używanej w stosunku do podmiotów zależnych.
3. Specyfika Towarzystwa funduszy inwestycyjnych jako organu funduszu inwestycyjnego sprawia, że towarzystwo funduszy inwestycyjnych nie działa jednak w imieniu własnym (jak ma to miejsce w przypadku klasycznej formuły kierowania przez określony podmiot polityką finansową innego podmiotu), ale w imieniu funduszu inwestycyjnego. Relacja pomiędzy funduszem inwestycyjnym i towarzystwem, określona przepisami prawa jest analogiczna do relacji istniejącej pomiędzy spółką kapitałową a jej zarządem. Towarzystwo funduszy inwestycyjnych wykonując kompetencje z zakresu zarządzania funduszem inwestycyjnym nie działa w interesie swoim, ale w interesie uczestników funduszu inwestycyjnego. Oznacza to, iż towarzystwo funduszy inwestycyjnych nie realizuje swojego interesu, ale interes innych podmiotów (którymi są uczestnicy funduszu), co diametralnie odróżnia istotę relacji prawnej występującej pomiędzy towarzystwem i funduszem od istoty relacji prawnej jednostki dominującej i jej jednostek zależnych.
4. Specyficzny stosunek prawny pomiędzy towarzystwem funduszy inwestycyjnych a funduszem, polegający na obowiązku prawnym pełnienia funkcji organu funduszu, nie powinien uzasadniać przyjęcia tezy, że fundusz inwestycyjny kontrolowany jest przez towarzystwo, które nim zarządza.

Z powyższych względów MCI TFI nie może zostać uznane za podmiot kontrolujący fundusze, a w konsekwencji, również istniejąca relacja pomiędzy MCI Management S.A. a MCI TFI Capital SA (stosunek dominacji) nie uzasadnia twierdzenia, że Grupa MCI, za pośrednictwem MCI TFI

zarządzającego funduszami kontroluje spółki portfelowe, których udziały lub akcje stanowią przedmiot funduszy.

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których MCI Management SA ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy ocenie czy Spółka kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Spółkę do dnia ustania kontroli.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa nabywanej jednostki zależnej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. Jeżeli różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową netto nie jest istotna, to za wartość godziwą aktywów netto jednostki zależnej przyjmuje się jej wartość księgową. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które MCI wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Znaczący wpływ wywierany na jednostkę ma zwykle miejsce w przypadku posiadania od 20 do 50 % ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu nabycia. Inwestycja w jednostkach stowarzyszonych obejmuje wartość firmy pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, określoną w dniu nabycia.

Udziały i akcje posiadane przez spółkę dominującą – venture capital, organizację zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka - kwalifikowane w początkowym ujęciu jako inwestycje przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej ze zmianami wartości godziwej ujmowanymi przez wynik finansowy zgodnie z MSR 39 są wykazywane zgodnie z MSR 39. Inwestycje te wyceniane są w wartości godziwej, zaś zmiany wartości godziwej ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres w jakim wystąpiły.

Wartość godziwą akcji i udziałów spółek posiadanych przez Grupę MCI wycenia opierając się na międzynarodowych wytycznych dotyczących oszacowania (wyceny) akcji niepublicznych i wysokiego ryzyka - „International Private Equity And Venture Capital Valuation”.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają sprawozdanie finansowe jednostki dominującej MCI Management SA oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez MCI sporządzone na określony dzień bilansowy każdego roku. Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty, pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

W przypadku gdy wpływ środków pieniężnych z tytułu sprzedaży jest odroczone wartość godziwą zapłaty ustala się dyskontując przyszłe wpływy o kalkulacyjną stopę procentową ustaloną na poziomie WIBOR1Y + 5%. Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartości zapłaty ujmuje się jako przychód z tytułu odsetek.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu najmu i dzierżawy pomieszczeń i sprzętu.

Przychody z tytułu najmu i dzierżawy sprzętu telekomunikacyjnego ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w sposób liniowy w okresie obowiązywania umowy, z wyjątkiem umów leasingu finansowego, które są ujmowane jak sprzedaż z odroczonym terminem płatności.

Przychody z tytułu reklam ujmowane są w okresie, w którym pojawia się reklama.

Transakcje barterowe

Jeżeli dobra i usługi są wymieniane na dobra i usługi o podobnym rodzaju i wartości, wymiany takiej nie uznaje się za transakcję powodującą powstanie przychodów. Jeżeli sprzedaje się dobra lub świadczy usługi w zamian za odmienne dobra i usługi, taki rodzaj wymiany uznaje się za transakcję powodującą powstanie przychodów. Przychody wycenia się według wartości godziwej otrzymanych dóbr i usług, skorygowanej o kwoty otrzymanych środków pieniężnych lub ekwiwalentów środków pieniężnych. Jeżeli przeprowadzenie wiarygodnej wyceny wartości godziwej otrzymanych dóbr i usług nie jest możliwe, przychody wycenia się w oparciu o wartość godziwą dóbr i usług przekazanych, skorygowaną o kwotę otrzymanych środków pieniężnych lub ekwiwalentów środków pieniężnych. Przychody z transakcji barterowych dotyczących usług reklamowych są wyceniane zgodnie z Interpretacją 31 Stałego Komitetu ds. Interpretacji „Przychody – transakcje barterowe obejmujące usługi reklamowe”.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu, lub okres użytkowania w przypadku gdy istnieje pewność, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Przeliczenie sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych:

Dane wykazane w sprawozdaniach finansowych sporządzonych przez zagraniczne jednostki zależne, których walutą funkcjonalną nie jest polski złoty, są przeliczane na walutę prezentacji Grupy w sposób następujący:

- aktywa i pasywa są przeliczane przy zastosowaniu kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane według średniego ważonego kursu NBP za dany okres,
- różnice wynikające z zastosowania tych różnych kursów ujmowane są jako oddzielna pozycja kapitału własnego.

Przeliczanie transakcji w walutach obcych:

Zasady dotyczące ujmowania i wyceny transakcji wyrażonych w walutach obcych zostały określone w MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”. Transakcje wyrażone w walutach obcych są przeliczane przez spółki wchodzące w skład Grupy na ich walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walucie obcej są na dzień bilansowy przeszacowywane przy zastosowaniu kursu ogłoszonego przez NBP na koniec okresu sprawozdawczego, a wszelkie zyski lub straty powstałe w wyniku przeszacowania są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji:

- pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych - w przypadku operacji handlowych,
- w przychodów lub kosztów finansowych - w przypadku operacji finansowych.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z ogólnymi zasadami przedstawionymi w niniejszej notce w części dotyczącej aktywów i zobowiązań finansowych.

Walutowe instrumenty zabezpieczające, które spełniają warunki zastosowania rachunkowości zabezpieczeń są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej na koniec każdego okresu. Zyski lub straty wynikające z przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w następujący sposób:

- w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych – w przypadku zabezpieczeń wartości godziwej dotyczących operacji handlowych,
- w przychodach lub kosztach finansowych – w przypadku zabezpieczeń aktywów i zobowiązań finansowych,
- w innych całkowitych dochodach netto – w przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych, gdy zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym stanowią efektywne zabezpieczenie.

Zyski i straty wynikające z przeszacowania do wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie ekonomiczne operacji handlowych i finansowych, które nie spełniają warunków zastosowania rachunkowości zabezpieczeń są ujmowane w pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych lub w przychodach / kosztach finansowych, w zależności od treści danej transakcji. Zyski i straty powstałe z przeszacowania do wartości godziwej pozostałych walutowych instrumentów pochodnych są ujmowane jako przychody lub koszty finansowe.

Świadczenia pracownicze

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

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

Zobowiązanie bilansowe z tytułu długoterminowych świadczeń na rzecz pracowników (nagrody jubileuszowe) równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy. Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych przy zastosowaniu stopy dyskontowej.

Zyski i straty z tytułu korekty założeń dotyczących długoterminowych świadczeń pracowniczych powiększają koszty lub przychody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez przeciętny przewidywany okres zatrudnienia pracowników.

Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt wówczas, gdy rozwiązanie zostało stosunek pracy z pracownikiem (lub ich grupą) przed osiągnięciem przez niego wieku emerytalnego lub gdy nastąpiło zapewnienie świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez jednostkę propozycji zachęcającej do dobrowolnego odejścia z pracy.

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

Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji, powiększa koszty. Łączną kwotę, rozliczaną w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych opcji, z wyłączeniem wpływu ewentualnych niezwiązanych z rynkiem kapitałowym (nierynkowych) warunków nabywania uprawnień (np. celów do osiągnięcia w zakresie rentowności i wzrostu sprzedaży). Nierynkowe warunki nabywania uprawnień do realizacji uwzględnia się w założeniach, co do przewidywanej liczby opcji, które mogą zostać zrealizowane. W przypadku opcji, których realizacja jest oparta na warunkach nierynkowych, na każdy dzień bilansowy jednostka weryfikuje swoje oszacowania. Wpływ ewentualnej weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w korespondencji z kapitałem własnym przez pozostały okres nabywania uprawnień do realizacji opcji.

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

Spółka nie oferuje swoim pracownikom udziału w żadnych programach dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia.

Spółka prowadzi programy wynagrodzeń oparte na i regulowane akcjami. Spółka dostosowała księgi do wymogów MSSF 2.

Programy płatności instrumentami kapitałowymi skierowane są do wybranych pracowników spółek z Grupy MCI i MCI Management S.A. Programy te mogą posiadać dwojaką formę rozliczenia – poprzez dostawę instrumentów kapitałowych bądź poprzez rozliczenie gotówkowe.

Programy rozliczane poprzez dostawę instrumentów kapitałowych są wyceniane według wartości godziwej w momencie ich rozpoczęcia. Tak ustalona wartość godziwa jest rozliczana w kosztach przez okres od rozpoczęcia programu do momentu spełnienia przez jego uczestników wszystkich warunków pozwalających na uzyskanie bezwzględnego prawa do objęcia instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa odnoszona w koszty jest ponadto korygowana w oparciu o przewidywania, co do faktycznej możliwości realizacji praw do instrumentów kapitałowych.

Wartość godziwa ustalana jest przy zastosowaniu modeli prognostycznych (modelu dwumianowego), których wybór i szczegółowa implementacja jest zależna od specyfiki programu. Oczekiwany okres do momentu realizacji instrumentu użyty w modelu, korygowany jest w oparciu o najlepsze szacunki zarządu, o efekt braku możliwości realizacji instrumentu, ograniczeń w jego realizacji oraz względów behawioralnych.

W przypadku programów przewidujących rozliczenie gotówkowe, zobowiązanie równe części dostarczonych towarów lub wykonanych usług ujmowane jest według wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

Płatności realizowane w formie akcji

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych (akcjach lub opcjach na akcje) na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Spółki, co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa.

Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w kapitale rezerwowym na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych metodą praw własności wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta. W przypadku płatności regulowanych akcjami rozliczanych metodą gotówkową ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalanej na każdy dzień bilansowy.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

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

Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że MCI jest zdolny kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Istotne wartościowo rezerwy na podatek odroczony są generowane przez przejściowe różnice podatkowe powstające w wyniku przeszacowań wartości inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia według wartości godziwej. Rezerwy dotyczą zarówno inwestycji, których zmiany wartości godziwej rozliczane są przez wynik finansowy, jak i kapitał z aktualizacji wyceny.

Powyższe ma istotny wpływ na wielkość wykazanego zysku, kapitał z aktualizacji wyceny oraz rezerwy na podatek odroczony.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- sytuacji, gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych - wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako koszt,
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub wymagająca zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowego majątku trwałego początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

W przypadku, gdy pożyczono środki bez ściśle określonego celu, a następnie przeznaczono je na pozyskanie dostosowywanego składnika aktywów, kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, które mogą być aktywowane, ustala się poprzez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów.

W takim przypadku stopa kapitalizacji powinna stanowić średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego, dotyczących pożyczek i kredytów w danym okresie, innych niż pożyczki i kredyty zaciągnięte z konkretnym zamiarem pozyskania dostosowywanego składnika aktywów.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Budynki i budowle	4%
Inwestycje w obcych budynkach i lokalach	10%
Maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe	10% - 30%

Dla maszyn i urządzeń zaliczonych do grupy 4 – 6 i 8 Klasyfikacji Środków Trwałych, poddanych szybkiemu postępowi technicznemu, stosuje się stawki podwyższone o współczynnik nie wyższy niż 2,0.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartość firmy

Wartość firmy jest nadwyżką kosztu połączenia jednostek gospodarczych (lub nabycia jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia), z uwzględnieniem kosztów transakcji, nad udziałem Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania poszczególnych aktywów netto, z uwzględnieniem zobowiązań warunkowych na dzień nabycia. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez jednostkę przejmującą w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

Testy utraty wartości oraz ośrodki wypracowujące środki pieniężne (ang. cash generating units – „CGU”)

Zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz podlega testowi utraty wartości przynajmniej raz w roku lub częściej jeśli wystąpiła przesłanka utraty wartości. MSR 36 „Utrata wartości aktywów” wymaga, aby testy utraty wartości były przeprowadzane na poziomie każdego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy (ośrodek wypracowujący środki pieniężne definiuje się jako najmniejszy możliwy do określenia zespół aktywów, który wypracowuje wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub ich zespołów). Wartość firmy alokuje się do tych pojedynczych CGU lub grup CGU, od których oczekuje się powstania synergii z połączeń jednostek gospodarczych.

Wartość odzyskiwalna

W celu ustalenia, czy należy rozpoznać odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, porównuje się wartość bilansową aktywów i zobowiązań danego CGU (lub grup CGU) łącznie z przypisaną do nich wartością firmy, do ich wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży składnika aktywów lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest najlepszym szacunkiem kwoty możliwej do uzyskania ze sprzedaży CGU na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, po potrąceniu kosztów zbycia. Ten szacunek jest ustalany na podstawie dostępnych informacji rynkowych z uwzględnieniem specyficznych warunków transakcji.

Wartość użytkowa jest bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów pieniężnych wypracowanych przez CGU lub grupę CGU, uwzględniającą wartość firmy. Szacunki przepływów środków pieniężnych są oparte na założeniach rynkowych oraz przewidywanych warunkach biznesowych.

Uzyskane szacunki przepływów środków pieniężnych są dyskontowane z użyciem odpowiedniej stopy dyskontowej dla danej działalności.

Jeżeli wartość odzyskiwalna CGU, do której przypisano wartość firmy, jest mniejsza niż jej wartość bilansowa, wówczas ujmuje się odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w wysokości różnicy. Odpis aktualizujący przypisuje się w pierwszej kolejności do wartości firmy, obniżając jej wartość, a następnie proporcjonalnie do innych aktywów należących do CGU.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zmniejszenie zysku operacyjnego. Takie odpisy nie są odwracane.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Wartość firmy powstała przed datą zmiany zasad MSSF ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF.

Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy)

Zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne” koszty prac rozwojowych powinny być ujęte jako wartość niematerialna wtedy i tylko wtedy, gdy można udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży oraz dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne dla Spółki,

możliwości wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac badawczych nie spełniające powyższych kryteriów nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania danego programu komputerowego.

Oprogramowanie jest amortyzowane metodą liniową przez okres ekonomicznego użytkowania nie dłuższy niż 3 lata (w uzasadnionych wypadkach okres ten może nie przekraczać lat 5).

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Udziały w spółkach przeznaczonych do likwidacji nie wykazuje się w aktywach trwałych, lecz w osobnej pozycji bilansu „*Aktywa/zobowiązania przeznaczone do likwidacji*”. Również wyniki takich spółek wykazuje się odrębnie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako działalność zaniechana.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszaną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć, koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Spółki w momencie, gdy MCI Management S.A. staje się stroną wiążącej umowy.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki

i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią lub zasadami zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje na temat grupy aktywów są przekazywane wewnętrznie (kluczowym członkom kierownictwa); lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zysk lub strata netto ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowanych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Spółka chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Spółki i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów danego okresu. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania. Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrotowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten wynik. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

- Pożyczek udzielonych i należności własnych, jeżeli na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych a jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy inne niż instrumenty pochodne oraz aktywa wyceniane według wartości godziwej według opcji wyceny w wartości godziwej, mogą zostać przekwalifikowane na następujących zasadach:

- Przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli
 - (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie,
 - (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz
 - (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,
- Jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą także podlegać reklasyfikacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i odwrotnie.

Wyksięgowanie aktywów finansowych

Spółka wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Spółka nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Spółka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmują się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- (a) ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- (b) dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- (c) instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz;
- (d) suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach co przedstawione powyżej, z wyjątkiem punktów (c) i (d), które nie mają zastosowania.

Jeżeli spółka zależna wyemituje tego rodzaju instrumenty, które znajdują się w posiadaniu jednostek nie sprawujących nad nią kontroli i zostały przedstawione jako kapitał własny w sprawozdaniu finansowym tej spółki, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są jako zobowiązanie, ponieważ nie będzie on najbardziej podporządkowanym instrumentem w grupie kapitałowej.

Koszty emisji akcji i akcje własne

Koszty zewnętrzne bezpośrednio związane z emisją akcji pomniejszają wartość kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej. Inne koszty są odnoszone w ciężar rachunku wyników w momencie poniesienia.

Jeżeli MCI lub jej spółki zależne dokonają zakupu instrumentów kapitałowych Spółki, to kwota zapłacona, wraz z kosztami bezpośrednio związanymi z zakupem, pomniejsza kapitał własny przypisany akcjonariuszom Spółki i jest prezentowana oddzielnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Akcje własne”, do momentu gdy akcje są umorzone lub ponownie wyemitowane. Nabycie, sprzedaż, emisja lub umorzenie akcji nie powoduje ujęcia w wyniku finansowym Spółki żadnych zysków lub strat.

Akcje własne są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

Złożone instrumenty finansowe

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny, zgodnie z treścią zawartej umowy. Wartość godziwą składników stanowiących zobowiązania na dzień emisji szacuje się przy użyciu dominującej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych, niezamiennych instrumentów. Kwotę tę ujmuje się jako zobowiązanie po zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia tej kwoty związanego z zamianą lub do dnia wymagalności instrumentu. Wartość bilansowa składnika kapitałowego (komponent kapitałowy), reprezentowanego przez opcję zamiany instrumentu na zwykłe udziały, jest ustalana przez odjęcie wartości godziwej zobowiązania finansowego od wartości godziwej złożonego instrumentu finansowego jako całości. Wartość tę

ujmuje się w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie podlega ona późniejszemu przeszacowaniu.

Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości:

- kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz
- początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Spółka wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Spółki zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Spółka definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą.

Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

Zyski i straty wynikające z przeszacowania do wartości godziwej instrumentów pochodnych, których przedmiotem są aktywa finansowe zaliczane do inwestycji a które nie spełniają warunków zastosowania rachunkowości zabezpieczeń są ujmowane w zyskach/stratach z inwestycji.

Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter instrumentu wbudowanego oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

Waluta funkcjonalna

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

3. Wybrane dane finansowe rocznego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dla bilansu na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31.12.2012 r. – 4,0882 a na dzień 31.12.2011 r. – 4,4168
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym roku; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia roku 2012 – 4,1736, a dla roku 2011 – 4,1401.

	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
	000'PLN	000'PLN	000'EUR	000'EUR
Przychody ze sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17 729	24 486	4 248	5 914
Zysk (strata) netto	21 966	19 100	5 263	4 613
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 166)	44 285	(279)	10 697
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(13 045)	(61 343)	(3 126)	(14 817)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	5 400	19 186	1 294	4 634
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 811)	2 128	(2 111)	514
Aktywa razem	759 571	640 335	185 796	144 977
Zobowiązania długoterminowe	38 380	61 530	9 388	13 931
Zobowiązania krótkoterminowe	164 286	46 399	40 185	10 505
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	0
Kapitał własny	556 905	532 406	136 223	120 541
Kapitał podstawowy	62 347	62 347	15 250	14 116
Liczba akcji (w szt.)	62 346 627	60 365 979	62 346 627	60 365 979
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,35	0,32	0,08	0,08
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,93	8,82	2,18	2,00

4. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. Połączenia jednostek gospodarczych

Ponieważ Spółka publikuje zarówno skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki dominującej objęte postanowieniami MSSF8, jak i oddzielne niniejsze sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, prezentacja informacji o segmentach zawarta jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. nie miały miejsca połączenia jednostek gospodarczych.

5. Segmenty operacyjne

Ponieważ Spółka publikuje zarówno skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki dominującej objęte postanowieniami MSSF8, jak i oddzielne niniejsze sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, prezentacja informacji o segmentach zawarta jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
Razem	-	-

7. Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju Spółki prezentują się następująco:

	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(189)	(167)
Zużycie materiałów i energii	(60)	(56)
Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	-	-
Usługi obce	(2 221)	(2 125)
Podatki i opłaty	(62)	(122)
Wynagrodzenia	(2 884)	(4 320)
Świadczenia na rzecz pracownika	(57)	(79)
Ubezpieczenia społeczne	(35)	(69)
Pozostałe koszty	(366)	(475)
Koszty rodzajowe od spółek nad którymi utracono kontrolę	-	-
Razem	(5 874)	(7 413)
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(5 874)	(7 413)
Koszt własny sprzedaży	-	-
Razem	(5 847)	(7 413)

8. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne Spółki prezentują się następująco:

	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Przychody z tytułu refakturowania kosztów	171	647
Otrzymane odszkodowania i zwrot kosztów sądowych	1	29 047
Rozwiązanie rezerwy	-	500
Korekta odpisu aktualizacyjnego na zapasy, należności		472
Umorzone zobowiązania		-
Podnajem-przychody	-	27
Przychody tytułu organizacji seminariów i imprez promocyjnych	40	-
Inne przychody operacyjne	49	23
Razem	261	30 716

9. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne Spółki prezentują się następująco:

	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Koszty podnajmu	-	(27)
Koszty rezerw	(802)	(2)
Koszty refakturowane	(172)	(668)
Koszty postępowań sądowych	-	(152)
Koszty odpisów aktualizujących wartość należności, spisanie należności	(360)	(72)
Inne koszty operacyjne	-	(10 470)
Razem	(1 334)	(11 391)

10. Zyski straty z inwestycji

Zyski i straty z inwestycji Spółki prezentują się następująco:

	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	36 749	(20 431)
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych	(5 264)	17 367
Zyski i straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych:	(2 795)	4 135
Pozostałe zyski z inwestycji	3 728	1 949
Ogółem zyski/straty z inwestycji finansowych	32 418	3 020

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych:

	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych		
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	916	(477)
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	136	(1 119)
Certyfikaty inwestycyjne ImmoVentures FIZ	4 349	1 127
	5 401	(469)
Aktualizacja wartości akcji/udziałów		
ABC Data S.A.	-	(16 500)
MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A.	32 012	(3 346)
MCI Fund Management Sp. z o.o.	(23)	(72)
MCI Venture Projects sp. z o.o.	(450)	(1)
Digital Avenue	(191)	(43)
	31 348	(19 962)
Aktualizacja wartości pożyczek		
Biprogeo	-	-
	-	-
Zyski (straty) z wyceny różnic kursowych od pożyczek		
Nexcom Bułgaria EAD	-	-
	-	-
Razem zyski z straty z tytułu zmiany wartości godziwej	36 749	(20 431)

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych:

	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Opcje na akcje ABC Data S.A.	(5 264)	17 367
Razem zyski z straty z tytułu zmiany wartości godziwej	(5 264)	17 367

Zyski i straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych:

	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Zbycie akcji ABC Data S.A.	(126)	-
Zbycie obligacji MCI Partners	(3 655)	-
Zbycie wierzytelności z tytułu pożyczki Nexcom	-	-
Aport akcji/udziałów/obligacji do MCI.ImmoVentures FIZ	-	-
Zbycie akcji Invia CZ	833	-
Zbycie akcji Nexcom Netherlands BV	-	-
*Zbycie akcji MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	-	-
Zbycie udziałów MCI Asset Management Sp. z o.o.	-	-
*Wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa za wkład komplementariusza w MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	-	-
Transakcje forward	-	-
Aport akcji/udziałów do MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A.	-	-
Zamiana obligacji zamiennych na akcje ABC Data S.A.	-	-
Zbycie akcji MCI VP Sp. z o.o. SKA	(52)	-
Zbycie udziałów MCI Venture Projects	-	(4)
Zbycie wkładu komplementariusza w MCI Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	205	4 289
Zbycie akcji Travelplanet	-	(150)
Razem zyski i straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	(2 795)	4 135

* poprzednia nazwa: MCI Management Spółka Akcyjna MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Pozostałe zyski i straty na inwestycji:

	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek, depozytów, weksli inwestycyjnych	3 701	1 949
Zysk na podwyższeniu kapitału w jednostce zależnej	-	-
Pozostałe	27	-
Razem pozostałe zyski i straty na inwestycji	3 728	1 949

11. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe Spółki prezentują się następująco:

Przychody finansowe:

	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Odsetki z krótkoterminowych depozytów bankowych	459	519
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	14	29
Odsetki od rachunków bankowych	-	353
Przychody prowizyjne - transakcje powiernicze, gwarancje	443	285
Odsetki od zasądzonych roszczeń	-	17 509
Pozostałe przychody finansowe	34	48
Razem	950	18 743

Koszty finansowe:

	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Koszty odsetek od:		
- Wyemitowanych weksli	(630)	-
- Kredytów bankowych	(23)	(16)
- Otrzymanych pożyczek	-	(206)
- Wyemitowanych obligacji	(7 785)	(8 415)
- Umów leasingu	-	-
Pozostałe odsetki	-	-
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	(17)	(35)
Koszty zaspokojenia roszczeń finansowych	-	(512)
Rezerwy w ciężar kosztów finansowych	-	-
Pozostałe koszty finansowe	(236)	(5)
Koszty finansowe netto od spółek nad którymi utracono kontrolę	-	-
Razem	(8 691)	(9 189)

Ogółem koszty finansowe netto	(7 741)	9 554
--------------------------------------	----------------	--------------

12. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy Spółki prezentuje się następująco:

	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Podatek bieżący	-	(5 541)
Podatek odroczony	4 237	(1 404)
	4 237	(6 945)

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki wynoszącej 19% (2011: 19%) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z wynikiem finansowym:

	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Zysk przed opodatkowaniem	17 731	25 433
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	(3 369)	(4 817)
Podatek od przychodów do opodatkowania (pozabilansowe)	1 052	
Podatek od dochodów nie podlegające opodatkowaniu	13 619	16 187
Podatek od kosztów niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(9 989)	(19 362)
Zmniejszenie obciążenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane wystąpieniem straty podatkowej, od której rozpoznano aktywo podatkowe	374	716
Podatek od strat podatkowych, z których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Koszty poprzedniego roku	(1 674)	1 473
Inne	(13)	261
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	0	(5 541)

13. Zyski/straty kursowe netto

Różnice kursowe odniesione do sprawozdania z całkowitych dochodów uwzględnione zostały w następujących pozycjach:

	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Koszty finansowe netto	(3)	(6)
Zyski i straty z inwestycji - pożyczki udzielone	-	-
	(3)	(6)

14. Dywidenda na akcję

W okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 nie zostały wypłacone dywidendy akcjonariuszom.

W dniu 13 czerwca 2011 roku Zarząd Spółki MCI Management S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia nowych założeń polityki dywidendowej na lata 2011 – 2016. Zgodnie z nią Zarząd Spółki, rekomendując podział zysku za lata obrotowe 2011-2016, będzie przedkładać Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu propozycję wypłaty dywidendy z rocznego zysku netto w łącznej wysokości maksymalnie 5% aktywów netto GK MCI na dzień zatwierdzenia wypłaty. Celem nowej polityki dywidendowej jest zapewnienie akcjonariuszom udziału w osiągniętym zysku Spółki poprzez wypłatę dywidendy w zależności od okoliczności opisanych w uchwale oraz po uzyskaniu zgody Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wniosek Zarządu dotyczący wypłaty dywidendy w danym roku obrotowym zależeć będzie od kwoty osiągniętego zysku, sytuacji finansowej, istniejących zobowiązań (w tym ograniczeń wynikających z warunków emisji obligacji), możliwości dysponowania kapitałami rezerwowymi oraz oceny perspektyw Spółki w określonej sytuacji rynkowej dokonanej przez Zarząd i Radę Nadzorczą.

Zarząd MCI Management S.A., w dokumencie Propozycji Nabycia Obligacji (w par. „Przypadki naruszenia warunków emisji”) wyemitowanych w dniu 11 września 2009 r., zawarł informację dotyczącą niewypłacania dywidendy akcjonariuszom za okres od 11 września 2009 r. (dnia emisji obligacji trzyletnich MCI Management S.A.) do dnia wykupu obligacji, czyli 10 września 2012.

15. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne.

	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	21 966	19 100
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	62 347	60 366
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,35	0,32

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiada jedną kategorię powodującą rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych: warranty subskrypcyjne (na dzień 31 grudnia 2011 roku były to obligacje zamienne na akcje oraz opcje na akcje). Przy wyliczaniu rozwodnionego zysku za 2011 rok nie uwzględniono opcji na akcje z uwagi, gdyż wartynek rynkowy programu opcyjnego na dzień 31.12.2011 nie został zrealizowany. Zakłada się, że nastąpiła zamiana obligacji zamiennych na akcje zwykłe, zaś zysk netto koryguje się w taki sposób, aby wyeliminować koszty odsetek, po pomniejszeniu o konsekwencje podatkowe. W odniesieniu do opcji na akcje oraz warrantów wylicza się liczbę akcji, jaka mogłaby zostać nabyta według wartości godziwej (ustalonej jako średnia roczna cena akcji Spółki), w oparciu o wartość pieniężną praw poboru związanych z istniejącymi opcjami na akcje. Wyliczoną w powyższy sposób liczbę porównuje się z liczbą akcji, jaka zostałaby wyeliminowana, gdyby zrealizowano opcje na akcje

Wyliczenie rozwodnionego zysku na akcje:

	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	21 966	19 100
Odsetki oraz premia od obligacji zamiennych (po pomniejszeniu o podatek)	3 708	6 816
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	25 674	25 916
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	62 347	60 366
Korekty z tytułu:		
teoretycznej zamiany obligacji zamiennych oraz niezarejestrowanych akcji w kapitale podstawowym (tys.)	-	3 600
opcji na akcje (tys.)	347	780
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys.)	62 694	64 746
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,41	0,40

16. Aktywa trwale przeznaczone do likwidacji i działalność zaniechana

Na dzień 31 grudnia 2012 roku jak również na dzień 31 grudnia 2011 r. nie występowały w Spółce aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do likwidacji. Na dzień bilansowy jak również na dzień bilansowy roku poprzedniego nie występowały zobowiązania bezpośrednio powiązane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do likwidacji.

Decyzją Zarządu posiadane przez Spółkę udziały w Technopolis Spółka z o. o. w likwidacji w 2010 roku zostały zaliczone do kategorii aktywów przeznaczonych do likwidacji. Aktywa i zobowiązania dotyczące tej spółki zostały przedstawione jako przeznaczone do likwidacji.

W dniu 29 listopada 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Technopolis Sp. z o.o. w likwidacji, na którym uchwalono zakończenie likwidacji Spółki Technopolis Sp. z o.o. w likwidacji. Uchwałą Nr 4 NZW ustaliło zasady podziału i wysokości majątku podlegające podziałowi pomiędzy wspólników Spółki Technopolis Sp. z o.o. w likwidacji. W dniu 20 grudnia 2011 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej postanowił wykreślić Spółkę w Krajowego Rejestru Sądowego. 100 % majątku Spółki po zaspokojeniu wierzycieli w kwocie 12.149.379,12 zł została przekazana na rzecz jedyne go wspólnika Spółki tj. MCI Management S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zestawienie pozycji składających się na wynik finansowy działalności zaniechanej oraz wynik ujęty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów lub grupy do likwidacji

	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Za okres: od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Przychody	-	14 055
Koszty	-	(13 109)
Zysk przed opodatkowaniem	-	946
Podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej	-	613
Zysk na sprzedaży działalności zaniechanej	-	1 559
Podatek dochodowy	-	-
Zysk netto dotycząca działalności zaniechanej	-	1 559

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe Spółki prezentują się następująco:

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu i urządzenia	Środki trwałe w budowie	Wyposażenie i inne aktywa trwałe	Razem
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Stan na 1 stycznia 2011					
Koszt (brutto)	48	291	-	196	535
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utrąty wartości	(6)	(256)	-	(184)	(446)
Wartość księgowa netto	42	35	-	12	89
Okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011					
Wartość księgowa netto na początek okresu	42	35	-	12	89
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	29	-	-	29
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Amortyzacja	(5)	(26)	-	(5)	(36)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec okresu	37	38	-	7	82
Stan na 31 grudnia 2011					
Koszt (brutto)	48	320	-	196	564
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utrąty wartości	(11)	(282)	-	(189)	(482)
Wartość księgowa netto koniec okresu	37	38	-	7	82
Okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012					
Wartość księgowa netto na początek okresu	37	38	-	7	82
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	368	-	-	368
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Amortyzacja	(5)	(56)	-	(3)	(64)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec okresu	32	350	-	4	386
Stan na 31 grudnia 2012					
Koszt (brutto)	48	688	-	196	932
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utrąty wartości	(16)	(338)	-	(192)	(546)
Wartość księgowa netto koniec okresu	32	350	-	4	386

18. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne w tym wartość firmy Spółki prezentuje się następująco:

	Wartość firmy	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Pozostałe	Razem
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Stan na 1 stycznia 2011				
Koszt (brutto)	-	714	-	714
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(340)	-	(340)
Wartość księgowa netto	-	374	-	374
Okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011				
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	374	-	374
Zwiększenia	-	-	-	-
Amortyzacja	-	(132)	-	(132)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-	242	-	242
Stan na 31 grudnia 2011				
Koszt (brutto)	-	714	-	714
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(472)	-	(472)
Wartość księgowa netto koniec okresu	-	242	-	242
Okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012				
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	242	-	242
Zwiększenia	-	-	-	-
Amortyzacja	-	(125)	-	(125)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-	117	-	117
Stan na 31 grudnia 2012				
Koszt (brutto)	-	714	-	714
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(597)	-	(597)
Wartość księgowa netto koniec okresu	-	117	-	117

Licencje i oprogramowanie komputerowe są amortyzowane przez ich przewidywany okres użytkowania, który wynosi średnio 2- 5 lat.

19. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na 31 grudnia 2012 r. Spółka posiada następujące inwestycje w jednostkach zależnych:

	miejsce siedziby spółki	procent posiadanych udziałów %	procent posiadanych głosów %	metoda konsolidacji	Sposób ujęcia wyceny do wartości godziwej
MCI Fund Management Sp. z o. o.	Warszawa	100,00%	100,00%	pełna	w wyniku finansowym
MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures S.K.A.	Warszawa	100,00%	100,00%	pełna	w wyniku finansowym
Private Equity Managers S.A. (dawniej MCI Partners S.A.)	Warszawa	100,00%	100,00%	pełna	w kapitale własnym
MCI Venture Projects sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	100,00%	pełna	w wyniku finansowym

20. Pozostałe inwestycje w jednostkach

Spółka posiada następujące inwestycje w jednostkach pozostałych:

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
ABC Data S.A.	-	23 500
Digital Avenue	227	418
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	1	1
	228	23 919

Ze względu na charakter prowadzonej działalności spółki MCI Management S.A. (spółka zarządzająca funduszami typu venture capital/private equity) do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych nie zawsze stosuje się przepisy MSR 28. Większość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest zaklasyfikowana jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej ze zmianami wartości godziwej ujmowanymi przez wynik finansowy zgodnie z MSR39.

Wartość godziwą akcji i udziałów spółek posiadanych przez Spółkę wyceniono opierając się na międzynarodowych wytycznych dotyczących oszacowania (wyceny) akcji niepublicznych i wysokiego ryzyka - „International Private Equity And Venture Capital Valuation”.

21. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wykaz instrumentów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy zawierający wartości godziwe wykazywane w sprawozdaniu jednostkowym spółki:

Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
MCI Fund Management Sp. z o. o	105	28
MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures S.K.A.	495 950	463 938
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	1	1
	496 056	463 967

Są to aktywa klasyfikowane przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej. Wartość godziwa spółek notowanych na giełdzie ustalana jest w oparciu o kurs giełdowy. Wartość godziwa papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie została oszacowana według następujących metod wyceny:

Spółka	Metoda wyceny	Opis
MCI Fund Management Sp. z o.o.	aktywów netto	wycena według aktywów netto spółki
MCI Fund Management Sp. z o.o.	aktywów netto	wycena według aktywów netto spółki
MCI.PrivateVentures S.K.A.		
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	środków zainwestowanych	wycena na podstawie kosztu nabycia spółki
MCI Partners S.A.	aktywów netto	wycena według aktywów netto spółki

Papiery wartościowe notowane na giełdzie

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
*ABC Data S.A.	-	23 500
Digital Avenue	227	418
	227	23 918

*spółka jest notowana na giełdzie od 2010.

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

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych 000'PLN	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach 000'PLN	Razem: 000'PLN
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	463 967	23 918	487 885
Zwiększenia:			
Zakup	601	-	601
Wycena	-	-	-
	601	-	601
Zmniejszenia:			
Sprzedaż	(502)	(23 412)	(23 914)
Likwidacja (Technopolis)	-	-	-
Wycena	31 990	(279)	31 711
Utrata wartości	-	-	-
	31 488	(23 691)	7 797
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	496 056	227	496 283

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wykaz instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży zawierający wartości godziwe wykazywane w sprawozdaniu jednostkowym Spółki:

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie		
MCI Capital TFI S.A.	-	10 112
Private Equity Managers S.A. (dawniej MCI Partners S.A.)	105 662	235
	105 662	10 347

Zmiany stanu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży:

	*Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych notowanych	Razem:
	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	10 347	-	10 347
Zwiększenia:			
Zakup	98 516	-	98 516
Wycena	7 637	-	7 637
	<u>106 153</u>	<u>-</u>	<u>106 153</u>
Zmniejszenia:			
Sprzedaż	(10 112)	-	(10 112)
Wycena	(726)	-	(726)
Utrata wartości	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	<u>105 662</u>	<u>-</u>	<u>105 662</u>

22. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług)	806	254
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(473)	(29)
Należności handlowe netto	<u>333</u>	<u>225</u>
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	78	41
Należności z tytułu sprzedaży akcji oraz inne finansowe	4 149	435
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu sprzedaży akcji oraz innych finansowych	(236)	(246)
Należności od podmiotów powiązanych:	19 602	208
-w tym należności handlowe (z tytułu dostaw i usług)	153	181
-w tym odpis aktualizujący wartość należności handlowych	-	-
-w tym należności z tytułu sprzedaży akcji oraz inne finansowe	19 400	-
-w tym odpis aktualizujący wartość należności z tytułu sprzedaży akcji oraz innych finansowych	-	-
-w tym inne należności	49	27
Należności podatkowe/budżetowe	164	1 724
Inne należności	183	6 306
	<u>24 273</u>	<u>8 693</u>
Minus część długoterminowa:		
Należności handlowe		
Należności z tytułu sprzedaży akcji oraz inne finansowe	50	100
Odpis aktualizujący z tytułu sprzedaży akcji	(8)	(21)
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	-	-
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	-	-
Inne należności	-	-
	<u>42</u>	<u>79</u>
Część krótkoterminowa	<u>24 231</u>	<u>8 614</u>

Należności od podmiotów powiązanych przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
*Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	11	6
Tomasz Czechowicz	114	97
MCI Capital TFI S.A.	21	94
Private Equity Managers S.A. (dawniej MCI Partners S.A.)	27	3
Aleksandra Czechowicz	7	4
Pozostali	22	4
MCI Venture Projects Sp. z o.o. SKA	19 400	-
	19 602	208

*poprzednia nazwa : Immoventures Sp. zo.o.

Udzielone pożyczki	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	47 016	39 446
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	2 044	6 286
	49 060	45 732
Część krótkoterminowa	48 637	45 732

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
MCI Fund Management sp. z o.o. MCI.Privateventures S.K.A.	44 836	38 234
MCI Fund Management sp. z o.o.	56	51
MCI Partners S.A.	-	11
MCI Venture Projects sp. z o.o.	239	1 150
MCI Asset SKA	1 885	-
	47 016	39 446

Na dzień 31 grudnia 2012 r. nie występowały pożyczki udzielone członkom zarządu i kluczowej kadry kierowniczej.

Należności długoterminowe są wymagane w ciągu pięciu lat od dnia bilansowego.

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

Spółka skutecznie minimalizuje ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu sprzedaży akcji i pożyczkami udzielonymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, szacowane przez kierownictwo Spółki konserwatywnie, na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Oprocentowanie pożyczek udzielonych przedstawia się następująco:

- pożyczka udzielona przez MCI Management S.A. osobie fizycznej – 6,61%,
- pożyczka udzielona przez MCI Management S.A. osobie fizycznej – WIBOR3M+1%,
- pożyczka udzielona przez MCI Management S.A. osobie fizycznej – WIBOR3M+1%.
- pożyczka udzielona przez MCI Management S.A. MCI.BioVentures Sp. z o.o. – 20%,

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym		
-długoterminowe	-	-
-krótkoterminowe	47 016	39 446
Aktualizacja pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym		
-długoterminowe	-	-
-krótkoterminowe	-	-
	47 016	39 446
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom		
-długoterminowe	423	-
-krótkoterminowe	1 621	6 286
Aktualizacja pożyczek udzielonych pozostałym podmiotom		
-długoterminowe	-	-
-krótkoterminowe	-	-
	2 044	6 286

Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych należności finansowych (tj. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych):

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartości należności z tytułu sprzedaży akcji

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Stan na dzień 1 stycznia	(96)	29
Utworzenie odpisu	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(29)	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	(79)
Należności spisane w trakcie roku obrotowego jako nieściągalne	(348)	(46)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	-	-
Rozliczenie dyskonta	-	-
Stan na dzień 31 grudnia	(473)	(96)

Należności z tytułu sprzedaży akcji – krótkoterminowe

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Stan na dzień 1 stycznia - w tym	110	167
należności od podmiotów powiązanych	-	-
należności od podmiotów pozostałych	110	167
Aktualizacja wartości godziwej z tytułu odroczonej płatności	-	-
należności od podmiotów powiązanych	-	-
należności od podmiotów pozostałych	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
należności od podmiotów powiązanych	-	-
należności od podmiotów pozostałych	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
należności od podmiotów powiązanych	-	-
należności od podmiotów pozostałych	(3)	(2)

Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		
należności od podmiotów powiązanych	-	-
należności od podmiotów pozostałych	-	-
Zmiany stanu należności (nie wynikające ze zmiany odpisów aktualizacyjnych lub spisania należności jako nieściągalnych)		
należności od podmiotów powiązanych	-	-
należności od podmiotów pozostałych	3 764	(55)
Należności spisane w trakcie roku obrotowego jako nieściągalne		
należności od podmiotów powiązanych	-	-
należności od podmiotów pozostałych	-	-
Stan na dzień 31 grudnia - w tym	3 871	110
należności od podmiotów powiązanych	-	-
należności od podmiotów pozostałych	3 871	110

Należności z tytułu sprzedaży akcji – długoterminowe

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Stan na dzień 1 stycznia - w tym	79	115
należności od podmiotów powiązanych	-	-
należności od podmiotów pozostałych	79	115
Aktualizacja wartości godziwej z tytułu odroczonej płatności		
należności od podmiotów powiązanych	-	-
należności od podmiotów pozostałych	13	14
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		
należności od podmiotów powiązanych	-	-
należności od podmiotów pozostałych	-	-
Odpisy wykorzystane (-)		
należności od podmiotów powiązanych	-	-
należności od podmiotów pozostałych	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		
należności od podmiotów powiązanych	-	-
należności od podmiotów pozostałych	-	-
Zmiany stanu należności (nie wynikające ze zmiany odpisów aktualizacyjnych lub spisania należności jako nieściągalnych)		
należności od podmiotów powiązanych	-	-
należności od podmiotów pozostałych	(50)	(50)
Należności spisane w trakcie roku obrotowego jako nieściągalne		
należności od podmiotów powiązanych	-	-
należności od podmiotów pozostałych	-	-
Stan na dzień 31 grudnia - w tym	42	79
należności od podmiotów powiązanych	-	-
należności od podmiotów pozostałych	42	79

23. Inne aktywa finansowe

Inne aktywa finansowe	Stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ ¹	8 820	5 325
Certyfikaty inwestycyjne MCI.ImmoVentures FIZ ²	54 549	50 172
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures ³	1 681	1 045
	65 050	56 542
Długoterminowe	65 050	56 542
Krótkoterminowe	-	-
	65 050	56 542

¹ – certyfikaty posiadane przez MCI Management S.A. (na dzień bilansowy 166.964.835 certyfikatów)

² – certyfikaty posiadane przez MCI Management S.A. (na dzień bilansowy 42.470 certyfikatów)

³ – certyfikaty posiadane przez MCI Management S.A. (na dzień bilansowy 4.640.774 certyfikatów)

Inne aktywa finansowe niewykazywane w bilansie (w aktywach)	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Certyfikaty inwestycyjne Ipopema 34 FIZ ^	-	60 386
	0	60 386
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	-	60 386
	0	60 386

Szczegółowy opis instrumentu znajduje się w notce nr 31.

24. Należności i zobowiązania z tytułu opcji

Należności z tytułu opcji	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Należności z tytułu opcji ABC Data	-	6 061
	-	6 061
Część krótkoterminowa	-	6 061

Zobowiązania z tytułu opcji	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Zobowiązania z tytułu opcji ABC Data	-	797
	-	797
Część krótkoterminowa	-	797

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	12 414	10 940
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	226
Inne środki pieniężne - weksle	-	10 043
	12 414	21 209

Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych, w skład środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym wchodzi:

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 414	21 209
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
	12 414	21 209

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych w okresie sprawozdawczym wyniosła 4,20% (2011: 3,62%). W 2012 i 2011 r. przeważały lokaty typu overnight.

Środki pieniężne w kwocie 10 298 tys. zł. na dzień 31.12.2012 r. są zablokowane.

26. Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:	62 347	62 347
Liczba akcji	62 347	62 347
Wartość nominalna jednej akcji	1	1
Wartość nominalna wszystkich akcji	62 347	62 347

W raportowanym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca w Spółce emisje akcji.

Emisje akcji w okresie do 01 stycznia 2012 do 31 stycznia 2012 r. zostały zaprezentowane w notcie numer 25 jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego MCI Management S.A. za 2011 rok.

Informacja o strukturze właścicielskiej akcjonariuszy Spółki (posiadających powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym) znajduje się w notcie numer 26 „Znaczeni akcjonariusze” sprawozdania Zarządu z działalności.

27. Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Stan na początek okresu	416 735	269 058
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	-	64
Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	19 100	14 565
Koszty emisji kapitału akcyjnego	-	(48)
Utworzenie Funduszu Rozliczenia Programu Odkupu	-	(22 414)
Przeniesienie do zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	-	155 510
Stan na koniec okresu	435 835	416 735

28. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Stan na początek okresu	4 513	833
Wycena do wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	789	3 680
Stan na koniec okresu	5 302	4 513

29. Obligacje zamienne na akcje

Obligacje zamienne serii B wyemitowane w 2009 roku

W dniu 11 września 2009 r. MCI Management S.A. wyemitowała 5.000 szt. trzyletnich obligacji zamiennych serii B na akcje o wartości 50.000.000 PLN. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M + 4,0% w skali roku, ustalonej na 6 dni roboczych przed pierwszym dniem każdego okresu odsetkowego, liczonej od wartości nominalnej obligacji. Okres odsetkowy wynosi 6 miesięcy. Obligacje są przedmiotem obrotu giełdowego (na Bondspot i Catalist).

Obligatariuszom przysługuje prawo do objęcia w zamian za posiadane obligacje akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Cena zamiany akcji wydawanych w zamian za obligacje wynosi 6,25 PLN co oznacza, że Obligatariusz będzie uprawniony do objęcia w zamian za jedną obligację 1.600 akcji. Termin wykupu obligacji przypada na 10 września 2012 r.

Na dzień 12 marca 2010 r. przypadał pierwszy okres odsetkowy, w związku z tym MCI Management S.A. wypłaciło odsetki od obligacji w łącznej kwocie 2.076.800,00 PLN.

Na dzień 10 września 2010 r. przypadał koniec drugiego okresu odsetkowego, w związku z tym Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w łącznej kwocie 2.051.850,00 PLN.

W dniu 20 grudnia 2010 roku dokonano konwersji 875 szt. obligacji na 1.400.000 szt. akcji zwykłych serii J. Dnia 23.12.2010 r. Spółka wypłaciła odsetki od obligacji skonwertowanych w 2010 r. w kwocie 193.698,75 PLN.

Dnia 21 lutego 2011 roku oraz 20 kwietnia 2011 roku dokonano kolejnych konwersji obligacji serii B na akcje zwykłe serii J (odpowiednio 570 szt. obligacji na 912.000 szt. akcji oraz 1.305 obligacji na 2.088.000 akcji).

W dniach 25 lutego 2011 r. oraz 28 kwietnia 2011 r. wypłacono odsetki od obligacji skonwertowanych w kwotach odpowiednio: 204.886,50 PLN i 119.851,20 PLN.

Na dzień 10 marca 2011 r. przypadał trzeci okres odsetkowy, w związku z tym MCI Management S.A. wypłaciło odsetki od obligacji w łącznej kwocie 1.418.089,50 PLN.

Na dzień 30 września 2011 wypłacono kolejne odsetki w wysokości 940.162,50 PLN

Na dzień 7 marca 2012 wypłacono odsetki w wysokości 990.180,00 PLN.

W dniu 7 września 2012 spłacono kapitał w kwocie 22.500.000,00 PLN wraz z należnymi odsetkami w wysokości 1.021.297,50 PLN.

Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji na dzień bilansowy kształtuje się następująco:

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	22 500	22 500
Wartość kosztów związanych z emisją	(518)	(518)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	21 982	21 982
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)	(2 168)	(2 168)
Rezerwa na podatek odroczonego	-	-
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	19 814	19 814
Odsetki naliczone – koszty narastająco	8 302	6 274
Odsetki zapłacone	(5 616)	(3 696)
Wartość nominalna zdyskontowana - obligacje skonwertowane	-	-
Splata	(22 500)	-
	-	22 392
- część długoterminowa	-	22 392
- część krótkoterminowa	-	22 392

Koszty odsetek z tytułu obligacji zamiennych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej, stosując efektywną stopę procentową, która na 31.12.2012 r. wynosi 14,44%.

Według oceny Zarządu wartość bilansowa zobowiązania z tytułu emisji obligacji nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

30. Obligacje odsetkowe

Obligacje odsetkowe serii E wyemitowane w 2010 roku

W dniu 30 czerwca 2010 r. na rachunek Spółki wpłynęły środki w ramach zapisów na emisję obligacji niezamiennych serii E. Z dniem 1 lipca 2010 r. Zarząd MCI Management S.A. dokonał przydziału 27.450 sztuk trzyletnich, odsetkowych obligacji o łącznej wartości 27,5 mln PLN. Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wynosi 1 tys. PLN.

Termin wykupu obligacji przypada na 28 czerwca 2013 r. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M + 4,75% w skali roku. Odsetki płacone będą półrocznie w datach:

- 31.12.2010 r. - Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w łącznej kwocie 1.209.447,00 PLN
- 30.06.2011 r. - Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w łącznej kwocie 1.211.368,50 PLN
- 30.12.2011 r. - Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w łącznej kwocie 1.314.580,50 PLN
- 28.06.2012 r. - Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w łącznej kwocie 1.333.246,50 PLN
- 31.12.2012 r. - Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w łącznej kwocie 1.368.657,00 PLN
- 28.06.2013 r.

Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji na dzień bilansowy kształtuje się następująco:

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	27 450	27 450
wartość kosztów związanych z emisją	(434)	(434)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	27 016	27 016
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)	-	-

Rezerwa na podatek odroczony	-	-
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	27 016	27 016
Odsetki naliczone – koszty narastająco	6 785	3 929
Odsetki zapłacone	(6 437)	(3 735)
Splata	-	-
	27 364	27 210
- część długoterminowa	-	24 824
- część krótkoterminowa	27 364	2 386
	27 364	27 210

Według oceny Zarządu wartość bilansowa zobowiązania z tytułu emisji obligacji nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

31. Obligacje serii D wyemitowane w 2010 roku - zależne od certyfikatów inwestycyjnych Ipopema 34 FIZ

W dniu 28 kwietnia 2010 r. Spółka wyemitowała do krajowego inwestora finansowego za zgodą Rady Nadzorczej 57.000 sztuk obligacji serii D, imiennych, niezabezpieczonych, nie posiadających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda oraz o cenie emisyjnej 1.006,24 zł każda. Wartość nominalna emisji obligacji wynosi 57 mln PLN.

Obligacje nie są oprocentowane. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie należności za każdą Obligację, w wysokości, terminach i na warunkach wskazanych w warunkach emisji Obligacji.

W dniu 10 stycznia 2012 roku MCI Management S.A. dokonała wykupu obligacji serii „D”. Wykup został dokonany na skutek złożonej przez obligatariusza oferty sprzedaży 57.000 sztuk obligacji. Spółka dokonała wykupu 57.000 sztuk Obligacji o łącznej wartości 59.885.792,88 zł po 1.059,08 zł. za jedną obligację (wg wyceny certyfikatu inwestycyjnego funduszu Ipopema 34 FIZAN z dnia 5 stycznia 2012 r.).

Dokładny opis emisji znajduje się w notce nr 32 „Aktywa i zobowiązanie kompensowane i wykazywane w bilansie w kwocie netto na podstawie MSR 32 paragraf 42” jednostkowego raportu rocznego Spółki za 2011 rok.

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Wartość nominalna obligacji zależna od WANCi certyfikatów inwestycyjnych IPOPEMA na dzień emisji	57 000	57 000
Wartość kosztów związanych z emisją obligacji *	-	-
Wartość nadwyżki z emisji obligacji *	-	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	57 000	57 000
Aktualizacja wartości godziwej obligacji	3 386	3 386
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	60 386	60 386
Odsetki naliczone – koszty narastająco **	-	-
Odsetki zapłacone **	(3 386)	-
Splata	(57 000)	-
Wartość obligacji na dzień bilansowy	-	60 386
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	60 386
	-	60 386

* ujęte w rachunku wyników:

- wartość kosztów = 255 tys. PLN,
- wartość nadwyżki emisyjnej = 356 tys. PLN

** obligacje nie są oprocentowane

32. Obligacje serii F wyemitowane w 2011 roku

W dniu 1 kwietnia 2011 r. Spółka wyemitowała 35.350 sztuk obligacji zwykłych, na okaziciela, niezabezpieczonych serii F, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda oraz o cenie emisyjnej 1.012,06 zł każda. Wartość nominalna emisji obligacji wynosi 35.350 tys. PLN. Obligacje zostaną wykupione nie później niż do 31 marca 2014 r.

Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, liczoną w skali roku równą WIBOR6M + 4%. Odsetki płacone będą półrocznie w datach:

- 30-09-2011 r. – Spółka wypłaciła odsetki w wysokości 1.490.709,50 PLN
- 30-03-2012 r. – Spółka wypłaciła odsetki w wysokości 1.570.247,00 PLN
- 01-10-2012 r. – Spółka wypłaciła odsetki w wysokości 1.589.689,50 PLN
- 02-04-2013 r.
- 30-09-2013 r.
- 31-03-2014 r.

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	35 350	35 350
wartość kosztów związanych z emisją	(432)	(432)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	34 918	34 918
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)	-	-
Rezerwa na podatek odroczonego	-	-
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	34 918	34 918
Odsetki naliczone – koszty narastająco	5 677	2 348
Odsetki zapłacone	(4 651)	(1 491)
Splata	-	-
	35 944	35 775
- część długoterminowa	34 918	32 819
- część krótkoterminowa	1 026	2 956
	35 944	35 775

33. Obligacje serii G

W dniu 17 września 2012 roku Spółka podjęła uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zamiennych serii G. Na dzień bilansowy poniesiono koszty związane z emisją w kwotach:

34. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensowane i wykazywane w bilansie w kwocie netto na podstawie MSR 32 paragraf 42

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała aktywów i zobowiązań kompensowanych i wykazywanych w bilansie w kwocie netto na podstawie MSR 32 paragraf 42.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensowane i wykazywane w bilansie Spółki w kwocie netto na podstawie MSR 32 paragraf na dzień 31 grudnia 2011 roku zostały opisane w nocie 32 jednostkowego raportu rocznego MCI Management S.A. za 2011 rok.

W dniu 10 stycznia 2012 roku MCI Management S.A. dokonała wcześniejszego wykupu obligacji serii „D” wyemitowanych w 2010 roku. Wykup został dokonany na skutek złożonej przez obligatariusza oferty sprzedaży 57.000 sztuk obligacji. Spółka dokonała wykupu 57.000 sztuk Obligacji o łącznej wartości 59.885.792,88 zł. po 1.059,08 zł. za jedną obligację (wg wyceny certyfikatu inwestycyjnego funduszu Ipopema 34 FIZAN z dnia 5 stycznia 2012 r.).

Aktywa i zobowiązania podlegające kompensacie:

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
<u>WYEMITOWANE OBLIGACJE</u>		
Wartość nominalna wyemitowanych przez MCI obligacji zależna od WANCI certyfikatów inwestycyjnych IPOPEMA na dzień emisji	57 000	57 000
Wartość kosztów związanych z emisją obligacji *	-	-
Wartość nadwyżki z emisji obligacji *	-	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	57 000	57 000
Aktualizacja wartości godziwej obligacji	3 386	3 386
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	60 386	60 386
Odsetki naliczone – koszty narastająco **	-	-
Odsetki zapłacone **	(3 386)	-
Splata	(57 000)	-
Wartość obligacji na dzień bilansowy	-	60 386
<u>NABYTE CERTYFIKATY</u>		
Wartość nominalna nabytych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych IPOPEMA na dzień objęcia	57 000	57 000
Aktualizacja wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych	3 386	3 386
Wartość certyfikatów inwestycyjnych na dzień bilansowy	-	60 386
Należne wynagrodzenie 0,5% do potrącenia przy wykupie obligacji	-	478
Kwota aktywów netto wykazywana w bilansie	-	478
wynik na transakcji emisji obligacji MCI i objęcia certyfikatów IPOPEMA (nadwyżka emisyjna - koszty emisji)	-	101

* ujęte w rachunku wyników:

- wartość kosztów = 255 tys. PLN,
- wartość nadwyżki = 356 tys. PLN

** przy emisji odsetki nie występują

35. Aktywa z tytułu inwestycji w instrumenty pochodne i zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w Grupie Kapitałowej MCI Management S.A. nie występowały aktywa z tytułu inwestycji w instrumenty pochodne jak również nie występowały zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Aktywa z tytułu inwestycji w instrumenty pochodne jak również zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych występujące w Grupie na dzień 31 grudnia 2011 roku zostały opisane w nocie numer 33 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku pt. „Aktywa z tytułu inwestycji w instrumenty pochodne i zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych”.

36. Rezerwy

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Długoterminowe		
Krótkoterminowe	11 271	10 469
	<u>11 271</u>	<u>10 469</u>

	Rezerwa na wynagro- dzenie	Rezerwa na koszty SPO	Rezerwa na koszty i straty sporów sądowych	Rezerwa na koszty usług finansowych	Rezerwa na Koszty sprawy sądowej JTT	Razem
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Stan na 1 stycznia 2011	-	-	500	24	-	524
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
- utworzenie dodatkowych rezerw	-	-	10 469	-	-	-
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	-	(500)	-	-	-
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	-	-	-	(24)	-	-
Stan na 31 grudnia 2011	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10 469</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10 469</u>

	Rezerwa na wynagro- dzenie	Rezerwa na koszty SPO	Rezerwa na koszty i straty sporów sądowych	Rezerwa na koszty usług finansowych	Rezerwa na Koszty sprawy sądowej JTT	Razem
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Stan na 1 stycznia 2012	-	-	10 469	-	-	10 469
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
- utworzenie dodatkowych rezerw	-	-	802	-	-	802
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	-	-	-	-	-
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11 271</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11 271</u>

Rezerwa na koszty i straty sporów sądowych utworzona została na roszczenia wynikające ze sprzedaży akcji, z których zyski wykazano w wyniku ze zbycia inwestycji w poprzednich latach obrotowych.

37. Podatek odroczony

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych, jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty, w sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	2 741	717
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	3 585	2 824
	6 326	3 541
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy		
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	3 205	3 888
	3 205	3 888

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty) przedstawione zostały w tabelach poniżej.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Strata podatkowa	Licencja znaku	Odsetki i premia od obligacji	Rezerwy na koszty bez faktur, rezerwy na koszty i straty, rozliczenia bierne	Różnica z tyt. aktualizacji wartości spółek portfelowych	Pozostałe różnice przejściowe	Różnica z tyt. aktualizacji wartości opcji na akcje	Odsetki od pożyczek	Odsetki od weksli	Razem
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Stan na 31 grudnia 2010	1 977	-	490	189	0	190	2 301	173	0	5 320
Wpływ na wynik finansowy	(1 260)	-	(358)	1 921	-	309	(2 301)	(173)	-	(1 779)
Wpływ na kapitał własny					83					83
Stan na 31 grudnia 2011	717	-	132	2 110	83	499	0	0	0	3 541
Wpływ na wynik finansowy	2 025	-	14	369	(65)	405	-	7	30	2785
Wpływ na kapitał własny										
Stan na 31 grudnia 2012	2 742	-	146	2 479	18	904	0	7	30	6 326

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Różnica z tyt. aktualizacji wartości spółek portfelowych - działalność kontynuowana	Pozostałe różnice przejęciowe	odsetki od pożyczek	Różnica z tyt. aktualizacji wartości spółek portfelowych -działalność zaniechana	Razem
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Stan na 31 grudnia 2010	3 347	39	14	613	4 013
Wpływ na wynik finansowy	(3 135)	2 353	337	(613)	(1 058)
Wpływ na kapitał własny	933	-	-	-	933
Stan na 31 grudnia 2011	1 145	2 392	351	-	3 888
Wpływ na wynik finansowy	98	(1 345)	564	0	(683)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012	1 243	1 047	915	0	3 205

Kwota ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych, w odniesieniu do których Spółka nie ujęła w sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynosi na dzień 31.12.2012 r. 0 tys. PLN (2011 rok: 0 tys. PLN).

Nierozliczone straty podatkowe, które można rozliczyć w kolejnych okresach wynoszą na dzień 31.12.2012 r. 14.430 tys. PLN (2011 rok: 10.865 tys. PLN).

Tytuł do rozliczenia tych strat wygasa w następujących okresach (w tys. PLN):

2013	2014	2015	2016	2017
2 752	1 194	5 769	2 357	2 358

Spółka osiągając straty podatkowe oraz tworząc od innych tytułów aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których realizacja uzależniona jest od uzyskania w przyszłości dochodu podatkowego w wysokości przekraczającej dochód z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych. Kwota tych aktywów na 31.12.2012 r. wynosi 6.326 tys. PLN (2011 rok: 3.541 tys. PLN).

Podstawą ujęcia aktywów są zatwierdzone przez Zarząd Spółki aktualne budżety oraz strategia działalności.

Na gruncie MSR 12 istnieje obowiązek tworzenia przez jednostki gospodarcze rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przeszacowaniem wartości aktywów (MSR 12.WP8), w tym również inwestycji finansowych, ujmowanych w sprawozdaniu finansowych w wartości godziwej.

MCI Management S.A. posiada aktualnie dwa rodzaje aktywów finansowych w spółkach:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej ze zmianami odnoszonymi na wynik finansowy,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ze zmianami ujmowanymi na kapitale własnym.

Od wszystkich istotnych posiadanych aktywów spółka szacowała podatek odroczonego z tytułu wzrostu ich wartości godziwej w związku z możliwym ich wykorzystaniem do sprzedaży. Spółka nie rozpoznaje aktywów/pasywów z tytułu podatku odroczonego od z tytułów uzyskiwanych przez MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures S.K.A., w której jest akcjonariuszem.

Jednakże zgodnie z MSR 12.51 wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego powinna odzwierciedlać skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez jednostkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Ponieważ zgodnie z przyjętą strategią funkcjonowania, MCI Management S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości nie ma zamiaru sprzedawać akcji w MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A., powyższy sposób zadysponowania akcjami nie powoduje natychmiastowych skutków w zakresie podatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych. W związku z powyższym MCI Management S.A. odstąpiła od dnia 30 września 2008 r. od szacowania podatku odroczonego z tytułu zmian wartości godziwej akcji w MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A. w związku z przewidywanym sposobem realizacji lub rozliczenia tego aktywa w sposób nie powodujący skutków w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych.

Gdyby aktywa w MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A. zostały przeznaczone do sprzedaży, wówczas rezerwa na podatek dochodowy, jaką spółka musiałaby ująć w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2012 r., przy wartości godziwej oszacowanej na ten dzień i kosztach określonych na poziomie wartości historycznej nabycia akcji, powiększonych o szacowane koszty transakcji akcji sprzedaży, wyniosłaby 35.159 tys. PLN (na 31.12.2011 r. była to kwota 29.077 tys. PLN).

38. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie posiada żadnych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

39. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Długoterminowe		
Kredyty bankowy na zakup samochodu	267	-
	<u>267</u>	<u>-</u>
	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	41	26
Pożyczki	<u>1 634</u>	<u>0</u>
	<u>1 675</u>	<u>26</u>
Kredyty i pożyczki razem	<u>1 942</u>	<u>26</u>

Na dzień 31 grudnia 2012 Spółka posiadała następujące pożyczki:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Stan zobowiązań w walucie 000'PLN
MCI Asset Management Sp. z o.o. SKA	MCI Management S.A.	8,92%	1 634
			<u>1 634</u>

Na dzień 31.12.2012 posiada kredyt długoterminowy. Na dzień 31.12.2011 Spółka nie posiadała zaciągniętych kredytów długoterminowych.

40. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Zobowiązania handlowe	136	177
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	8	6 588
- w tym zobowiązania handlowe		12
- w tym pozostałe zobowiązania		6 576
Zobowiązania z tytułu podatków	18	40
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	7	11
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	1 692	510
Pozostałe zobowiązania	92 077	46
w tym z tytułu odkupu obligacji PEM SA	92 048	-
	93 938	7 372
W tym:		
Część długoterminowa	93 938	7 372
Część krótkoterminowa	93 938	7 372

Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 336 dni.

Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Zobowiązania z tytułu weksli i czeków:

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Wartość nominalna weksli	28 849	-
Wycena na dzień bilansowy	163	-
	29 012	-

41. Świadczenia pracownicze

Z tytułu świadczeń pracowniczych w rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	2 602	2 919
Koszty ubezpieczeń społecznych	35	69
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i pracownikom	282	1 401
Akcje przyznane członkom Zarządu i pracownikom	-	-
Inne świadczenia na rzecz pracowników	57	79
	2 976	4 468

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

	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	3	3
Rada Nadzorcza	5	4
Pracownicy *	12	11
	20	18

* w liczbie pracowników wykazano osoby związane ze Spółką stałymi umowami cywilnoprawnymi

42. Program motywacyjny oparty o emisję akcji

Program motywacyjny za 2008 rok oraz za 2009 – 2010 rok został opisany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok w nocy 40 „Program motywacyjny oparty o emisję akcji”. Koszty programu motywacyjnego MCI Management S.A. za lata 2009 – 2010 wyceniane według MSSF 2 wyniosły w 2012 roku 281,7 tys. zł. (w 2011 roku 1.401,2 tys. zł.).

Program motywacyjny dla członków Zarządu 2012

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 05 czerwca 2012 r., mając na względzie treść Uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 25 kwietnia 2012 r. w sprawie przyjęcia zasad Programu Motywacyjnego na rok 2012 dla niektórych Członków Zarządu Spółki, podjęło Uchwałę nr 19/ZWZ/2012 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii „I” oraz w sprawie wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii „A”.

Powyższy, nowy Regulamin wszedł w życie z dniem podjęcia uchwały Rady Nadzorczej, ale z mocą obowiązywania od dnia 01 stycznia 2012 roku.

Z warunków Programu Motywacyjnego na rok 2012 wynika, że:

- 1) Program Motywacyjny obejmuje okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
- 2) Przyznanie uprawnień, objętych Programem Motywacyjnym, zostanie dokonane po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 r., a realizacja uprawnień do objęcia akcji będzie możliwa do 1 października 2015 r.
- 3) Rada Nadzorcza może w drodze uchwały, zdecydować o przedłużeniu realizacji Programu Motywacyjnego na kolejny okres, ale nie dłuższy niż do 1 października 2016 r.
- 4) Program Motywacyjny obejmuje poniższych Członków Zarządu:
 - a. Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu
 - b. Magdalena Pasecka – Członek Zarządu
- 5) Wartość Programu Motywacyjnego nie powinna przekroczyć kwoty 2.000.000,00 PLN. Finalna wartość będzie określona przez łączną cenę objęcia Akcji Spółki wyemitowanych w celu realizacji Programu Motywacyjnego.

- 6) Dla realizacji Programu Motywacyjnego Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 05 czerwca 2012 r., uchwaliło (uchwała nr 20/ZWZ/2012) warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 400.000,00 PLN. Warunkowe podwyższenie realizowane jest w drodze emisji akcji na okaziciela serii „I”, w ilości nie większej niż 400.000 sztuk.
- 7) Realizacja uprawnień uczestników do nabycia akcji nastąpi w drodze emisji przez Spółkę imiennych warrantów subskrypcyjnych w ilości nie mniejszej niż 400.000 sztuk, uprawniających do nabycia nie więcej niż 400.000 akcji na okaziciela serii „I” o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja.
- 8) Uczestnicy Programu będą uprawnieni do objęcia:
 - Prezes Zarządu Tomasz Czechowicz – nie więcej niż 300.000 akcji
 - Członek Zarządu Magdalena Pasecka – nie więcej niż 100.000 akcji
- 9) Realizacji Programu w Okresie Rozliczeniowym może nastąpić na poniższych warunkach:
 - a) Dla Prezesa Zarządu Tomasza Czechowicza:
 - (i) Uzyskanie absolutorium, w drodze uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, za prawidłowe wykonanie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki w Okresie Rozliczeniowym oraz
 - (ii) Wykonanie zadań, celów i priorytetów na 2012 rok przewidzianych dla Tomasza Czechowicza, jako Prezesa Zarządu Spółki, na podstawie Załącznika Nr 1 Uchwały Rady Nadzorczej Nr 10 z 28 marca 2012 roku.
 - b) Dla Członka Zarządu Magdaleny Paseckiej:
 - (i) Uzyskanie absolutorium, w drodze uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, za prawidłowe wykonanie obowiązków Członka Zarządu w Okresie Rozliczeniowym oraz
 - (ii) Wykonanie zadań, celów i priorytetów na 2012 rok przewidzianych dla Magdaleny Paseckiej, jako Członka Zarządu (Dyrektora Finansowego) na podstawie Załącznika Nr 1 Uchwały Rady Nadzorczej Nr 10 z 28 marca 2012 roku.
- 10) Warunkiem koniecznym dla przyznania uprawnień do nabycia Akcji Spółki jest pełnienie mandatu w Zarządzie Spółki przez uczestnika na dzień uzyskania absolutorium, w drodze uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, za prawidłowe wykonanie obowiązków Członka Zarządu w Okresie Rozliczeniowym
- 11) W celu realizacji Programu Motywacyjnego Spółka wyemituje nie więcej niż 400.000 imiennych warrantów, które zostaną zaoferowane uczestnikom nieodpłatnie.
- 12) Potwierdzeniem wykonania Programu Motywacyjnego będzie uchwała Rady Nadzorczej podjęta w terminie 15 dni po dacie odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki za 2012 r.
- 13) Każdy warrant upoważniać będzie upoważniał do objęcia 1 akcji MCI Management S.A.
- 14) Cena emisyjna 1 akcji Spółki ustalona jest jako pomniejszona o 10% średnia arytmetyczna notowań giełdowych akcji Spółki z okresu sześciu pełnych miesięcy kalendarzowych bezpośrednio poprzedzających datę uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki o Warunkowym Podwyższeniu kapitału zakładowego i o emisji akcji, która przypada na 05 czerwca 2012 r. Cena emisyjna wynosi 4,09 PLN za jedną akcję.
- 15) Warranty będą zaoferowane do objęcia w terminie 14 dni od daty podjęcia uchwały Rady Nadzorczej, o której mowa w pkt 12 powyżej.
- 16) Uczestnicy będą mogli objąć akcje w następujących terminach:
 - a. 25.09.2013 – 01.10.2013
 - b. 25.03.2014 – 01.04.2014
 - c. 25.09.2014 – 01.10.2014
 - d. 25.03.2015 – 01.04.2015

e. 25.09.2015 – 01.10.2015

17) Uprawnienie, jako prawo do objęcia Akcji Spółki, inkorporowane w Warrantach wygasa:

- a. w przypadku przekształcenia lub likwidacji Spółki,
- b. nie złożenia przez uprawnionego Uczestnika Programu oświadczenia o objęciu akcji w terminie do 1 października 2015 roku, chyba że termin ten zostanie wydłużony uchwałą Rady Nadzorczej podjęta zgodnie § 2 ust. 4 niniejszej Uchwały.

Planowany Program Motywacyjny dla Prezesa Zarządu Tomasza Czechowicza

W dniu 20 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza MCI Management S.A. podjęła uchwałę w sprawie programu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu Tomasza Czechowicza. Tą decyzją Rada Nadzorcza uznała celowość, zasadność i konieczność określenia zasad indywidualnego programu motywacyjnego z tytułu jego pracy na rzecz Spółki w formie indywidualnie przygotowanego programu motywacyjnego obejmującego rok 2012. W niniejszej uchwale Rada Nadzorcza zobowiązała Zarząd Spółki do opracowania i przedstawienia Radzie Nadzorczej projektu indywidualnego programu motywacyjnego opartego na opcjach na akcje spółki MCI Management S.A. na podstawie zasad przedstawionych w załączniku do uchwały. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie podjął Uchwały w w/w kwestii.

43. Sprzedaż spółek zależnych

W badanym okresie miały miejsce poniżej opisane transakcje związane ze sprzedażą spółek zależnych:

Podwyższenie kapitałów w MCI Partners S.A. – 12 stycznia 2012 r. (aport akcji TFI)

W ramach rozdzielania struktur zarządzania aktywami od struktur działalności inwestycyjnej w Grupie MCI Management S.A., posiadającej 100% akcji Towarzystwa, w styczniu 2012 roku akcje MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zostały wniesione aportem do spółki MCI Partners SA.

Uchwałę dotyczącą aportu podjęto na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki MCI Partners S.A. w dniu 12 stycznia 2012 roku, tym samym MCI Partners S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego i zapasowego o wartość otrzymanych aportem akcji.

Umowa objęcia akcji została podpisana w dniu 5 lutego 2012 r. Zgodnie z tą umową MCI Management S.A. przyjęła ofertę objęcia 5.056.000 szt. akcji w podwyższonym kapitale spółki MCI Partners S.A. o numerach od C0.000.01 do C5.056.000. Akcje objęte przez MCI Management S.A. zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 2.475.000 akcji imiennych spółki MCI Capital TFI S.A. o wartości 1,00 zł. każda oraz o łącznej wartości godziwej wynoszącej 10.112.000 zł.

W dniu 5 marca 2012 r. Sąd Rejonowy w Warszawie (XII Wydział Gospodarczy KRS) wydał postanowienie o zarejestrowaniu akcji serii C.

Transakcja aportu miała miejsce po wniesieniu zawiadomienia do Komisji Nadzoru Finansowego i decyzji KNF o braku sprzeciwu z dnia 20 grudnia 2011 r. odnośnie transakcji objęcia akcji MCI Capital TFI S.A. przez MCI Partners S.A. (zgodnie z wymogami ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku).

Sprzedaż akcji ABC Data S.A. – 19 lipca 2012 r.

W dniu 19 lipca 2012 r. spółka MCI Venture Projects Sp. z o.o. sprzedała funduszowi MCI.PrivateVentures FIZ działającemu na rachunek subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. 300.000

sztuk akcji zdematerializowanych spółki ABC Data S.A. dopuszczonych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. Cena sprzedaży jednej akcji wyniosła 1,96 zł., a łączna cena sprzedaży akcji 588.000 zł.

Sprzedaż akcji ABC Data S.A. – 10 września 2012 roku

W dniu 10 września 2012 roku została podpisana umowa zbycia akcji ABC Data S.A. między MCI Management S.A. a MCI Venture Projects S. z o.o. S.K.A.. Na podstawie w/w umowy MCI Management S.A. sprzedała 10.000.000 sztuk akcji ABC Data S.A. spółce MCI Venture Projects Sp. z o.o. S.K.A. za cenę 23.400.000 zł. Sprzedaż akcji przez MCI Management S.A. została poprzedzona Uchwałą Zarządu MCI Management S.A. z dnia 3 września 2012 roku, na mocy której Zarząd MCI Management S.A. wyraził zgodę na zbycie posiadanych przez spółkę akcji ABC Data S.A. na rzecz spółki MCI Venture Projects Sp. z o.o. S.K.A.

W okresie od 10 września do 13 września 2012 roku spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A. podpisała dwie umowy zbycia akcji ABC Data S.A. do spółki MCI Venture Projects Sp. z o.o. S.K.A.:

- w dniu 10 września 2012 strony podpisały umowę zbycia 13.855.731 sztuk akcji ABC Data S.A. za łączną cenę 32.422.410,54 zł. Jednostkowa cena sprzedaży wyniosła 2,34 zł. za jedną akcję ABC Data S.A.

- w dniu 13 września 2012 roku strony podpisały umowę zbycia 1.829.269 sztuk akcji ABC Data S.A. za łączną cenę sprzedaży równą 4.243.904,08 zł.; jednostkowa cena sprzedaży wyniosła 2,32 zł.

Obie umowy zbycia akcji ABC Data S.A. przez MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A. do spółki MCI Venture Projects Sp. z o.o. S.K.A. zostały poprzedzone uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki MCI Venture Projects Sp. z o.o. S.K.A. wyrażającą zgodę na nabycie 15.685.000 sztuk akcji od MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A.

Sprzedaż akcji MCI Venture Projects Sp. z o.o. S.K.A. oraz udziałów MCI Venture Projects Sp. z o.o.

W dniu 13 września MCI Management S.A. zawarła z funduszem MCI.PrivateVentures FIZ działającym na rachunek subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 dwie umowy, na mocy których sprzedała 50.000 sztuk akcji spółki MCI Venture Projects Sp. z o.o. S.K.A. oraz 455 udziałów spółki MCI Venture Projects Sp. z o.o.

Sprzedaż akcji spółki INVIA.CZ a.s.

W dniu 25 września 2012 roku spółka MCI Management S.A. zawarła z panem Michałem Drozdem (akcjonariuszem spółki INVIA.CZ a.s.) umowę opcji sprzedaży akcji INVIA.CZ a.s. Umowa polegała na sprzedaży panu Michałowi Drozd 4.398 sztuk akcji spółki INVIA.CZ a.s. celem uzyskania przez niego udziału równego 8,42% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki INVIA.CZ a.s. (tj. udziału, który Pan Michał Drozd posiadał przed podniesieniem kapitału w spółce INVIA.CZ a.s. na Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 25 września 2012 roku). Umowa opcji sprzedaży akcji zakładała cenę sprzedaży akcji w wysokości 58.361 EUR. Opcja została zrealizowana w dniu 19 grudnia 2012 r., tj. strony podpisały umowę sprzedaży w/w 4.398 sztuk akcji, wyznaczając termin płatności należności do dnia 30 lipca 2013 roku.

W dniu 21 grudnia 2012 roku spółka MCI Management S.A. oraz fundusz MCI.PrivateVentures FIZ działający na rzecz subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 zawarły umowę sprzedaży akcji INVIA.CZ a.s. w ilości 47.837 sztuk akcji spółki INVIA.CZ a.s. o wartości nominalnej 10,20 Kč każda. Łączna cena sprzedaży akcji wyniosła 848.585,12 EUR (jednostkowa cena sprzedaży jednej akcji wyniosła 17,76 EUR). Termin płatności należności ustalono na 30 dni od dnia zawarcia transakcji.

44. Nabycie spółki zależnej

W okresie sprawozdawczym miały miejsca następujące nabycia przez Spółkę MCI Management S.A.:

Nabycie akcji PEM SA (dawniej MCI Partners S.A.)

W ramach rozdzielania struktur zarządzania aktywami od struktur działalności inwestycyjnej w Grupie MCI Management SA, posiadającej 100% akcji Towarzystwa, w styczniu 2012 roku akcje MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zostały wniesione aportem do spółki MCI Partners SA. Za akcje TFI w ilości 2.475.000 MCI Management S.A. objęło akcje spółki MCI Partners S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł. każda i łącznej wartości godziwej w wysokości 10.112.000 zł. Więcej informacji na ten temat zawiera nota 43 „Sprzedaż spółek zależnych” niniejszego sprawozdania finansowego.

Podwyższenie kapitałów w PEM SA (dawniej MCI Partners SA) – 13 marca 2012 r.

W dniu 13 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Partners S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 7.250.000 zł. – z kwoty 5.656.000 zł. do kwoty 12.906.000 zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze emisji 7.250.000 akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 1,00 zł. każda oraz wartości emisyjnej 1,00 zł. każda. Akcje te nie są uprzywilejowane. Akcje te uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2012 roku.

Umowa objęcia akcji została podpisana w dniu 13 marca 2012 r., w której MCI Management S.A. objęła w całości 7.250.000 akcji imiennych serii D o numerach od D0.000.001 do D7.250.000 o całkowitej wartości nominalnej 7.250.000 zł. W dniu 13 kwietnia br. Sąd Rejonowy w Warszawie (XII Wydział Gospodarczy KRS) wydał postanowienie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału.

Wpłata na podwyższenie kapitału została dokonana przez MCI Management S.A. w kwocie 5.550.000 zł. w dniu 13 marca 2012 r. Pozostałe 1.700.000 zł. zostało potrącone zgodnie z umową przekazu z dnia 13 marca 2012 r. zawartą między spółkami: MCI Management S.A., MCI Partners S.A. oraz MCI Capital TFI S.A.

Zgodnie z ww. umową przekazu strony postanowiły, iż

- MCI Capital TFI jest zobowiązane do zapłaty spółce MCI Management S.A. kwoty 1.700.000 zł. z tytułu obowiązku zwrotu kwoty wpłaconej przez MCI Management S.A. tytułem opłacenia ceny emisyjnej akcji serii J emitowanych przez MCI Capital TFI S.A., których emisja nie doszła do skutku
- MCI Management S.A. i MCI Partners S.A. w dniu 13 marca br. zawarły umowę objęcia akcji serii D emitowanych przez MCI Partners S.A., na mocy której MCI Management S.A. zobowiązała się do zapłaty 7.250.000 zł. tytułem opłacenia ceny emisyjnej serii D.

Zgodnie z postanowieniami Kodeksu Cywilnego MCI Management S.A. poleciła spółce MCI Capital TFI S.A. wpłatę ww. kwoty w wysokości 1.700.000 zł. bezpośrednio spółce MCI Partners S.A.

Podwyższenie kapitałów w PEM S.A. (dawniej MCI Partners SA) – 17 maja 2012 r.

W dniu 17 maja 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 12.906.000 do kwoty 17.345.561,00 zł. , tj. o kwotę 4.439.561,00 zł w drodze emisji 4.439.561 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł. każda. Akcje serii E zostały zaoferowane wyłącznie MCI Management S.A. Cena emisyjna jednej akcji serii E wynosi 20,00 zł. Łączna cena emisyjna akcji serii E wyniosła 88.791.220 zł.

W dniu 6 czerwca 2012 r. Sąd Rejonowy zarejestrował podwyższenie kapitału z Private Equity Managers S.A.

Założenie spółki MCI Ventures Projects Sp. z o.o. S.K.A.

W dniu 6 lipca 2012 r. spółki MCI Management S.A. oraz MCI Venture Projects Sp. z o.o. zawiązały spółkę komandytowo-akcyjną pod firmą MCI Venture Projects Sp. z o.o. S.K.A. Kapitał zakładowy zawiązanej Spółki wynosi 50.000 zł, i dzieli się na 50.000 akcji imiennych zwykłych serii A o numerach od A00001 do A50000 o wartości nominalnej 1 zł. każda akcja i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej. MCI Management S.A. objęła 50.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł. Spółka MCI Venture Projects Sp. z o.o. przyjęła w zawiązanej spółce pozycję komplementariusza, wnosząc wkład pieniężny w kwocie 1 zł.

Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony, działa na terytorium

Podwyższenie kapitału zakładowego w MCI Fund Management Sp. z o.o.

W dniu 17 lipca 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki MCI Fund Management Sp. z o.o. postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy z kwoty 100.000 zł. do kwoty 200.000 zł. tj. o kwotę 100.000 zł. poprzez ustanowienie 2.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. każdy. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Sąd nie zarejestrował powyższego podwyższenia.

Podwyższenie kapitału zakładowego w MCI Venture Projects Sp. z o.o. – 19 lipca 2012 r.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło w dniu 19 lipca 2012 r. podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 450.000 zł., tj. z kwoty 5.000 zł. do kwoty 455.000 zł. poprzez ustanowienie 450 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 1.000 zł. każdy udział.

Zakup akcji spółki INVIA.CZ a.s.

W dniu 25 września 2012 roku Walne Zgromadzenie Spółki INVIA.CZ a.s. zaoferowało spółce MCI Management S.A. objęcie 52.235 akcji spółki INVIA.CZ a.s. o wartości nominalnej 10,20 Kč (dziesięć koron czeskich i dwadzieścia halerzy). Subskrypcja akcji nastąpiła w formie wkładu pieniężnego. Spółka MCI Management S.A. objęła zaoferowane jej akcje. Cena objęcia akcji spółki INVIA.CZ a.s. została potrącona z wierzytelnością Spółki MCI Management S.A. wynikającej z umowy o cesji należności z dnia 25 września 2012 roku, na podstawie której to umowy została odpłatnie sprzedana spółce INVIA CZ a.s. należność spółki MCI Management S.A. w stosunku do Pana Jerzego Krawczyka (wynikająca z umowy pożyczki zawartej pomiędzy MCI SA a Panem Jerzym Krawczykiem dnia 07.12.2010 w wysokości 2.622,926,16 zł)

Zakup udziałów spółki Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o.

W dniu 04 marca 2013 roku spółka MCI Management S.A. zawarła umowę ze spółką MCI.BioVentures Sp. z o.o., na mocy której MCI Management Sp. z o.o. zakupiła od MCI.BioVentures Sp. z o.o. 2.005 sztuk udziałów o wartości 50 zł. każdy. Łączna cena zakupu udziałów wyniosła 97.232,16 zł. tj. ok 48,495 zł. za każdy udział. Cena zakupu została uiszczona przez MCI Management S.A. w dniu 06 marca 2013 roku.

45. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (ujęte w jednej pozycji sprawozdawczej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki) składają się z gotówki w banku oraz innych wysoce płynnych inwestycji o okresie realizacji do trzech miesięcy.

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Zysk netto roku obrotowego	21 966	19 100
Korekty:		
Podatek dochodowy	1 584	(4 929)
Amortyzacja środków trwałych	64	194
Amortyzacja wartości niematerialnych	125	472
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (zob. poniżej)	-	-
Zysk ze sprzedaży papierów wartościowych	22	-
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych	-	-
Straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tym straty na sprzedaż)	(45 708)	(80 108)

Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tym straty na sprzedaż)	70 852	76 559
Przychody z tytułu odsetek	(4 021)	(60)
Przychody z tytułu dywidend	-	-
Koszty odsetek	8 594	(2 444)
(Zyski)/straty kursowe na kredytach i pożyczkach	-	-
Zmiana stanu rezerw	(5 036)	7 289
Inne korekty	1 134	34 432
Razem korekty	27 610	31 405
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(15 580)	(12 807)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(35 162)	6 587
Razem zmiany stanu kapitału obrotowego	(50 742)	(6 220)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 166)	44 285

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na kwotę wpływów ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych składają się:

	Stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Wartość księgowa netto	-	-
Zysk/(strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-

46. Zobowiązania warunkowe

Sweetener

W dniu 5 maja 2010 r. spółki MCI Management S.A. i MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA zawarły ze sobą umowę, w której MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA upoważniła MCI Management S.A. do przeprowadzenia negocjacji i zawarcia z Arthur Holding GmbH z siedzibą w Niemczech porozumienia o ustaleniu wysokości i zasadach rozliczeń dotyczących premii pieniężnej, która może być należna Arthur Holding GmbH z tytułu sukcesu IPO akcji ABC Data S.A. z siedzibą w Warszawie na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. (tzw. „sweetener”). Więcej informacji na temat zobowiązań wynikających z tej umowy zawiera nota 44 „Zobowiązania warunkowe” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2011.”

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie utworzyła rezerwy na premię sweetener z uwagi na fakt, iż kurs akcji ABC Data na ten dzień wynosił 2,08 a premia należna jest w momencie sprzedaży akcji po cenie minimum 2,61 zł. za jedną akcję.

Dnia 4 grudnia 2009 r. MCI Capital TFI S.A. w imieniu zarządzanego funduszu MCI.PrivateVentures działającego na rzecz subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 zawarła z grupą inwestorów – posiadaczy certyfikatów serii H w/w funduszu - umowy o Świadczenie Dodatkowe. Zgodnie z umową uczestnik funduszu po spełnieniu określonych warunków, tj.

- złożenie ważnego zapisu na certyfikaty inwestycyjne serii H
- posiadanie w Okresie Rozrachunkowym liczby certyfikatów inwestycyjnych, dla których odpowiadająca im średnia wartość aktywów netto funduszu przekracza 10.000 zł
otrzyma środki pieniężne (Świadczenie Dodatkowe) w wysokości:
 - 7,6923% naliczone od wynagrodzenia stałego MCI Capital TFI S.A. za zarządzanie aktywami funduszu przypadającego na wartość aktywów netto posiadanych przez inwestora certyfikatów inwestycyjnych

- oraz dodatkowo 25% naliczone od wynagrodzenia Towarzystwa uzależnionego od wzrostu wartości certyfikatów inwestycyjnych jeśli inwestor nabył certyfikaty w sumie nie mniejszej niż 1 mln zł (liczone jako iloczyn certyfikatów i cen emisyjnych).

Za Okres Rozrachunkowy rozumie się okres liczony od dnia przydziału certyfikatów do dnia wykupienia ich przez subfundusz.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. niewypłacone Świadczenie Dodatkowe wyniosły 3.957,29 zł. Wypłata Świadczenia dokonywana jest z wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i pomniejsza przychód z tego tytułu. Na przyszłe płatności związane ze Świadczeniami Dodatkowymi Spółka utworzyła rezerwę w niewypłaconej wysokości.

W dniu 2 kwietnia 2011 roku MCI Management S.A. otrzymała pismo z dnia 24 marca 2011 roku, w którym Anna Hejka (były członek Zarządu Emitenta) pismem z 24 marca 2011 roku (otrzymane przez Emitenta 2.04.2011 r.) wezwała Spółkę do zapłaty na jej rzecz kwoty 30 000 000,00 zł jako roszczenia odszkodowawczego, mającego związek z usługami świadczonymi przez Annę Hejkę w związku inwestycją Emitenta w spółkę ABC Data S.A. Anna Hejka opiera swoje roszczenia wobec Spółki zarówno na podstawie nie wykonanych przez Emitenta zobowiązań kontraktowych, jak i zachowań deliktowych (niedozwolonych) skutkiem których została pozbawiona należnych jej premii za sukces. Anna Hejka wyznaczyła termin do 30 czerwca 2011 roku na wykonanie jej wezwania przez Spółkę. MCI Management S.A. pismem z 29 czerwca 2011 roku odmówiła zapłaty roszczeń wywodzonych przez Annę Hejkę, zarzucając jej żądaniem brak podstawy faktycznej jak również jakiegokolwiek podstawy prawnej.

W dniu 27 stycznia 2012 r. Spółka uzyskała informację, iż w dniu 29 grudnia 2011 r. pani Anna Hejka wniosła do właściwego sądu zawezwanie Spółki do próby ugodowej. Przedmiotem roszczenia jest kwota w wysokości 30 000 000 zł z tytułu wynagrodzenia z prace objęte umową zawartą pomiędzy Spółką a Anną Hejką oraz odszkodowania za nienależyte wykonywanie zawartej umowy, wypełniające także znamiona deliktu.

W dniu 10 lutego 2012 roku Anna Hejka wniosła pozew wzajemny do Sądu Okręgowego w Płocku wraz z wnioskiem o zwolnienie od kosztów sądowych. Poprzez pozew pani Anna Hejka wniosła o zasądzenie od MCI Management SA kwoty 15.803.295 zł., zasądzenie od MCI Management S.A. zwrotu kosztów procesu.

Więcej informacji na temat w/w sporu zawiera nota 15 Sprawozdania Zarządu z działalności „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej”.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji zawiera nota nr 47 niniejszego sprawozdania finansowego „Poręczenia i gwarancje”.

47. Poręczenia i gwarancje

W latach 2009 oraz 2010, w związku ze świadczeniem usług zarządzania funduszami, MCI Management S.A. zawarła umowy z uczestnikami funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0 (zdarzenie przeszłe), w których zagwarantowała, iż na żądanie uczestnika funduszu odkupi od niego certyfikaty inwestycyjne po upływie okresu, na warunkach i po wartości szczegółowo określonych w umowach oraz, że wypłaci „kwotę gwarantowaną” (różnicę pomiędzy wartością certyfikatu inwestycyjnego na ostatni dzień wyceny przed odkupem oraz wartością objęcia certyfikatu, w przypadku spadku jego wartości).

Do dnia 31 grudnia 2012 r. piętnastu uczestników funduszu złożyło do Spółki żądanie odkupu certyfikatów inwestycyjnych przez MCI Management S.A. bądź przez podmiot przez nią wskazany. Zakupu certyfikatów dokonało MCI Fund management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures S.K.A. (podmiot wskazany przez MCI Management S.A.). Łączna wartość odkupu wyniosła 4.599.379 zł.

Ponieważ wartość certyfikatu na każdy dzień wyceny w przeciągu 2012 r. była wyższa niż wartość certyfikatu na moment ich objęcia przez uczestników nie został spełniony warunek wypłaty „kwoty

gwarantowanej” przez MCI Management S.A. bądź podmiot przez niego wskazany. Dodatkowo, ponieważ w ocenie Spółki możliwość wystąpienia wypływu środków z tytułu wypłaty „kwoty gwarantowanej”, do pozostałych uczestników, jest mało prawdopodobna w uwagi na poziom wartości certyfikatów funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0, nie podaje się na dzień bilansowy wartości szacunkowej ich skutków finansowych.

MCI Management S.A. udzieliła poręczenia pod kredyty udzielone przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, podpisując „Oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego – poręczyciel” :

- w dniu 28 września 2012 r. pod zabezpieczenie kredytu w kwocie 60.000.000,00 zł udzielonego na rzecz Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Bank może przeprowadzić egzekucję na podstawie tytułu egzekucyjnego w okresie 24 miesięcy od dnia rozwiązania umowy kredytowej do kwoty 120.000.000,00 zł.

W dniu 29 listopada 2012 r. MCI Management S.A. zobowiązała się do zapłacenia sumy wymagalnych zobowiązań wobec Raiffeisen Bank Polska z tytułu gwarancji płatności wystawionej na zlecenie Travelplanet.pl S.A. Łączna wartość udzielonej gwarancji wraz z należnymi odsetkami i kosztami do wysokości 2.000.000,00 PLN.

Tytułem wynagrodzenia za udzielenie poręczenia spłaty zobowiązań Travelplanet.pl S.A. wobec banku, Travelplanet.pl S.A. zapłaci MCI Management S.A. wynagrodzenie w wysokości odpowiadającej:

- 200.000 zł płatne w ciągu 14 dni od dnia 14 grudnia 2012
- Dodatkowo 10% kwoty poręczenia rocznie od dnia 14 grudnia
- Dodatkowo 40% kwoty poręczenia rocznie od dnia 1 sierpnia 2013 do 3 stycznia 2014 (termin upływu ważności gwarancji)

Wypłata wynagrodzenia będzie następowała w ratach kwartalnych.

W dniu 16 grudnia 2011 r. MCI Management S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz Domzdrowia.pl S.A. na kwotę 1.500.000,00 PLN, podpisując „Gwarancję spłaty zobowiązań”. Spółka w ramach Gwarancji zobowiązała się do zapłaty do banku każdej kwoty do wysokości 750.000,00 PLN. Termin ważności Gwarancji przypada na dzień 17 grudnia 2014 r. Dodatkowo Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do łącznej kwoty zobowiązań wraz z odsetkami i innymi kosztami, jednak nie większej niż 750.000,00 PLN. Egzekucja obejmuje należności banku wynikające z Gwarancji wraz z kosztami sądowymi związanymi z nadaniem bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności oraz wszelkimi innymi kosztami. Bank może wystąpić do sądu o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 17 grudnia 2017 roku. Wynagrodzenie za udzielenie gwarancji spłaty zobowiązań Domzdrowia.pl S.A. wobec banku, Domzdrowia.pl S.A. oraz MCI Management S.A. ustaliły na kwotę roczną w wysokości 75.000,00 PLN, stanowiącą 10% wartości Gwarancji. Wynagrodzenie będzie wypłacone przez Domzdrowia.pl S.A. w dniu 17 grudnia 2014 r.

W dniu 20 czerwca 2012 r. MCI Management S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz Naviexpert Sp. z o.o. na kwotę 1.000.000,00 PLN, podpisując „Gwarancję spłaty zobowiązań”. Spółka w ramach Gwarancji zobowiązała się do zapłaty do banku każdej kwoty do wysokości 1.500.000,00 PLN. Termin ważności Gwarancji przypada na dzień 20 czerwca 2013 r. Egzekucja obejmuje należności banku wynikające z Gwarancji wraz z kosztami sądowymi związanymi z nadaniem bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności oraz wszelkimi innymi kosztami. Wynagrodzenie za udzielenie gwarancji spłaty zobowiązań Naviexpert Sp. z o.o. wobec banku, Naviexpert Sp. z o.o. oraz MCI Management S.A. ustaliły na kwotę roczną w wysokości 150.000,00 PLN, stanowiącą 10% wartości Gwarancji. Wynagrodzenie będzie wypłacone przez Naviexpert Sp. z o.o. w dniu 20 czerwca 2013 r.

W dniu 08 marca 2012 r. MCI Management S.A. zawarła Umowę przyrzeczenia poręczenia z Continuum Care Sp. z o.o.. Spółka udzieliła poręczeń do wysokości:

- 62.827,12 EUR

- 91.707,96 PLN

Spółka w dniu 27 marca 2012 r. podpisała na rzecz z Alior Bank S.A. dokumenty poręczenia na wyżej wymienione kwoty.

Powyższe poręczenia zostały udzielone tytułem zabezpieczenia gwarancji udzielonych Continuum Care Sp. z o.o przez Alior Bank S.A. w kwotach:

- 62.827,12 EUR
- 91.707,96 PLN

Poręczenia zostały udzielone do dnia 30 listopada 2012 r.

Spółka przy podpisaniu poręczeń na rzecz Alior Bank S.A. może przeprowadzić egzekucję na podstawie tytułu egzekucyjnego w okresie 24 miesięcy od 27 marca 2012 r. do kwot:

- 125.654,24 EUR
- 183.415,92 PLN

W dniu 4 grudnia 2012 roku Alior Bank wezwał do zapłaty MCI Management S.A. kwoty 348.932,73 zł tytułem udzielonego poręczenia Continuum Care Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. i dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występowały inne istotne pożyczki, poręczenia lub gwarancje udzielone przez MCI Management S.A., w szczególności jednostkom z nią powiązanym, których równowartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

48. Umowy leasingu operacyjnego

Na dzień bilansowy Spółka nie użytkuje żadnych środków trwałych na podstawie umowy leasingu operacyjnego. Spółka ponosi wydatki związane z wynajmem powierzchni na prowadzenie działalności gospodarczej. Umowy zawierane są przeważnie na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia od 1 do 3 miesięcy. Średni roczny koszt wynajmu ponoszony przez Spółkę wynosi 72 tys. PLN.

49. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W ciągu roku MCI Management S.A. zawarła następujące transakcje ze swoimi podmiotami powiązanymi:

Transakcje handlowe

Zakup i sprzedaż towarów i usług do podmiotów powiązanych odbywa się na zasadach rynkowych.

Rozrachunki na dzień bilansowy są zabezpieczone weksłami in blanco i deklaracjami weksłowymi. W przyszłości zostaną uregulowane gotówkowo.

Poniższe tabele prezentują transakcje, jakie zawarła spółka MCI Management S.A. z jednostkami powiązanymi. Wszystkie transakcje zostały zawarte przez spółkę dominującą Grupy Kapitałowej MCI Management S.A.

MCI Management S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

Lista transakcji powiązanych w 2012 r. MCI Management S.A. związanych z zarządzaniem nadpłynnością (weksle)

Nazwa podmiotu	Informacja o powiązaniu w stosunku do MCI Management S.A.	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji	Wartość obrotu/wartość przedmiotu transakcji zrealizowana	Wartość obrotu/wartość przedmiotu transakcji niezrealizowana
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	Spółka dominująca	Weksel wystawiony przez AIP w 2011 roku: 09-12-2011: 10.000.000 z datą zapadalności 13-01-2012.	Oprocentowanie w wysokości 7,17% w stosunku rocznym	Kwota spłaconych weksli: 10 000 000 kapitał wraz z należnymi odsetkami 68 753,42	
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	Spółka dominująca	Weksel wystawiony przez AIP w 2012 roku: 07-03-2012: 2.300.000 Z datą zapadalności 08-06-2012	Oprocentowanie w wysokości 6,95% w stosunku rocznym	Kwota spłaconych weksli: 2 300 000 kapitał wraz z należnymi odsetkami 9 634,79	

Lista transakcji w 2012 r. spółek Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. z jednostkami powiązanymi z zarządzaniem (pożyczki)

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji	Wartość obrotu/wartość przedmiotu transakcji zrealizowana	Wartość obrotu/wartość przedmiotu transakcji niezrealizowana
MCI Management S.A.	MCI Partners SA	Pożyczka w kwocie 100.000 udzielona przez MCI SA dla MCI Partners SA w dn. 13.05.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Odsetki naliczone w wysokości 5.342,27	
MCI Management S.A.	MCI Partners SA	Pożyczka w kwocie 200.000 udzielona przez MCI SA dla MCI Partners SA w dn. 31.08.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Odsetki naliczone w wysokości 5.867,67	
MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o.	Pożyczka w kwocie 25.000 udzielona przez MCI SA dla MCI Fund sp. z o.o. w dn. 13.05.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 25.000 i odsetki naliczone w wysokości 3.494,83
MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o.	Pożyczka w kwocie 25.000 udzielona przez MCI SA dla MCI Fund sp. z o.o. w dn. 12.12.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 25.000 i odsetki naliczone w wysokości 2.363,72
MCI Management S.A.	MCI Venture Projects Sp. z o.o.	Pożyczka w kwocie 1.122.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Venture Projects w dn. 21.09.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Częściowa spłata pożyczki: Kapitał 894.350,20 Odsetki 93.649,80	Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 227.649,80 i odsetki naliczone w wysokości 5.454,94
MCI Management S.A.	MCI Venture Projects Sp. z o.o.	Pożyczka w kwocie 5.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Venture Projects w dn. 13.07.2012	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 5.000,00 i odsetki naliczone w wysokości 214,40
MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Pożyczka w kwocie 1.900.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 14.03.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Pożyczka w całości spłacona: Kapitał 1.900.000 Odsetki 208.020,82	
MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Pożyczka w kwocie 1.500.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 04.04.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Pożyczka w całości spłacona: kapitał 1.500.000 i odsetki wysokości 180.972,32	

MCI Management S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Pożyczka w kwocie 4.250.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 26.04.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 1.150.000 i odsetki naliczone w wysokości 177.369,38
MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Pożyczka w kwocie 100.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 01.06.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 100.000 i odsetki naliczone w wysokości 13.610,86
MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Pożyczka w kwocie 13.200.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 10.06.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 8.400.000 i odsetki naliczone w wysokości 1.480.461,37
MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Pożyczka w kwocie 300.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 18.07.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 300.000 i odsetki naliczone w wysokości 38.160
MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Pożyczka w kwocie 450.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 07.09.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 450.000 i odsetki naliczone w wysokości 52.372,59
MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Pożyczka w kwocie 17.000.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 09.09.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 17.000.000 i odsetki naliczone w wysokości 1.962.032,87
MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Pożyczka w kwocie 500.100,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 27.09.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 500.100 i odsetki naliczone w wysokości 55.778,28
MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Pożyczka w kwocie 350.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 10.10.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 350.000 i odsetki naliczone w wysokości 37.881,33
MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Pożyczka w kwocie 100.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 25.10.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 100.000 i odsetki naliczone w wysokości 10.566,19
MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Pożyczka w kwocie 250.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 23.11.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 250.000 i odsetki naliczone w wysokości 24.724,48
MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Pożyczka w kwocie 1.500.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 27.01.2012	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 1.500.000 i odsetki naliczone w wysokości 124.365,90
MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Pożyczka w kwocie 600.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 09.03.2012	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 600.000 i odsetki naliczone w wysokości 43.726,13

MCI Management S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Pożyczka w kwocie 4.400.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 23.05.2012	Oprocentowanie WIBOR3M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 4.400.000 i odsetki naliczone w wysokości 243.124,55
MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Pożyczka w kwocie 1.000.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 27.06.2012	Oprocentowanie WIBOR3M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 1.000.000 i odsetki naliczone w wysokości 46.743,73
MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Pożyczka w kwocie 3.600.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 22.08.2012	Oprocentowanie WIBOR3M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 3.600.000 i odsetki naliczone w wysokości 115.825,61
MCI Management S.A.	MCI Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA MCI Management S.A.	Pożyczka w kwocie 120.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Asset SKA w dn. 25.09.2012	Oprocentowanie WIBOR3M + 4% z daty podpisania umowy	Pożyczka spłacona w całości: Kapitał 120.000 Odsetki 145,33	
MCI Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	MCI Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	Pożyczka w kwocie 9.500.000 udzielona przez MCI Asset SKA dla MCI SA w dn. 27.02.2012	Oprocentowanie WIBOR3M + 4% z daty podpisania umowy	Pożyczka spłacona w całości: Kapitał 9.500.000 Odsetki 196.823,74	
MCI Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	MCI Management S.A.	Pożyczka w kwocie 65.000 udzielona przez MCI Asset SKA dla MCI SA w dn. 26.03.2012	Oprocentowanie WIBOR3M + 4% z daty podpisania umowy	Pożyczka spłacona w całości: Kapitał 65.000 Odsetki 4.294,87	
MCI Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	MCI Management S.A.	Pożyczka w kwocie 4.400.000 udzielona przez MCI Asset SKA dla MCI SA w dn. 23.05.2012	Oprocentowanie WIBOR3M + 4% z daty podpisania umowy	Pożyczka spłacona w całości: Kapitał 4.400.000 Odsetki 35.463,45	
MCI Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	MCI Management S.A.	Pożyczka w kwocie 1.000.000 udzielona przez MCI Asset SKA dla MCI SA w dn. 11.06.2012	Oprocentowanie WIBOR3M + 4% z daty podpisania umowy	Pożyczka spłacona w całości: Kapitał 1.000.000 Odsetki 48.223,56	
MCI Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	MCI Management S.A.	Pożyczka w kwocie 1.600.000 udzielona przez MCI Asset Management Sp. z o.o. SKA dla MCI Management SA w dniu 01.10.2012	Oprocentowanie WIBOR3M +4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 1.600.000 i odsetki naliczone 34.093,78
MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Pożyczka w kwocie 600.000 udzielona przez MCI Management SA dla MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI PrivateVentures SKA w dniu 30.10.2012	Oprocentowanie WIBOR3M +4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 600.000 i odsetki naliczone 8.550,67
MCI Management S.A.	MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Pożyczka w kwocie 100.000 udzielona przez MCI Management SA dla MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI PrivateVentures SKA w dniu 13.11.2012	Oprocentowanie WIBOR3M +4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 100.000 i odsetki naliczone 1.089,95
MCI Management S.A.	MCI Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	Pożyczka w kwocie 1.880.878,06 udzielona przez MCI Management SA dla MCI Asset Management Sp. z o.o. SKA w dniu 18.12.2012	Oprocentowanie WIBOR3M +4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 1.880.878,06 i odsetki naliczone 4.061,32

MCI Management S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

Lista pozostałych transakcji spółki MCI Management S.A. z jednostkami powiązanymi

Nazwa podmiotu (1)	Nazwa podmiotu (2)	Informacja o powiązaniu w stosunku do MCI Management S.A.	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji	Wartość obrotu/wartość przedmiotu transakcji zrealizowana	Wartość obrotu/wartość przedmiotu transakcji niezrealizowana
MCI Management S.A.	Alternative Investment Partners Sp. z o.o	AIP posiada 44,86% akcji MCI SA	zobowiązanie MCI wobec Immoventures sp. z o.o. tytułu earn-out	Opis zawarty w nocie 12 „Zobowiązania warunkowe”	Kwota spłacona: 6.603.354,41	
MCI Management S.A.	Private Equity Managers S.A (dawniej MCI Partners S.A.)	Spółka dominująca	Podwyższenie kapitału, objęcie akcji przez MCI Management S.A. opłacone wkładem niepieniężnym w postaci akcji MCI Capital TFI	Opis zawarty w nocie 43 „Sprzedaż spółek zależnych”	Wartość wkładu niepieniężnego : 10.112.000	
MCI Management S.A.	Private Equity Managers S.A (dawniej MCI Partners S.A.)	Spółka dominująca	Podwyższenie kapitału, objęcie akcji przez MCI Management S.A.	Opis zawarty w nocie 44 „Nabycie spółki zależnej”	Wartość podwyższenia: 7.250.000	
MCI Management S.A.	Private Equity Managers S.A (dawniej MCI Partners S.A.)	Spółka dominująca	Podwyższenie kapitału, objęcie akcji przez MCI Management S.A.	Opis zawarty w nocie 44 „Nabycie spółki zależnej”	Opis zawarty w nocie 44 „Nabycie spółki zależnej”	
Private Equity Managers S.A (dawniej MCI Partners S.A.)	MCI Management S.A.	Spółka zależna	Emisja obligacji, nabycie przez MCI Management S.A.		Wartość odkupu ceny nominalnej: 88.100.200 Odsetki : 885.443,22	
Tomasz Czechowicz	MCI Management S.A.	Prezes Zarządu Spółki	Umowa najmu lokalu we Wrocławiu na rzecz MCI Capital TFI	Czynsz w wysokości 80 zł/m2, powierzchnia: 48,1m2	Koszt najmu za I półrocze 2012 r. 28.753,21	
MCI Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	MCI Management S.A.		Umowa najmu lokalu		Koszty najmu za trzy kwartały 2012: 71.342,36 + 23%VAT	

Należności od podmiotów powiązanych:

	Stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
MCI Capital TFI S.A.	21	94
Private Equity Managers S.A. (dawniej MCI Partners S.A.)	27	3
*Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	11	6
Tomasz Czechowicz	114	97
Aleksandra Czechowicz	7	4
MCI Venture Projects sp. z o.o. SKA	19 400	-
Inne	22	4
	19 602	208

* poprzednia nazwa: Immoventures Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. jak również na dzień 31 grudnia 2011 r, nie występowały w MCI Management S.A. należności od członków zarządów i kluczowej kadry kierowniczej z tytułu udzielonych pożyczek.

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:

	Stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	-	6 587
Mci Capital TFI S.A.	-	1
Pozostali	8	-
	8	6 588

Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

Koszty wynagrodzenia członków zarządu oraz członków pozostałej kadry kierowniczej kształtowały się następująco:

	Stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	798	1 721
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	82	240
	880	1 961

Zaliczki na wynagrodzenia członków zarządu oraz kluczowych członków kadry kierowniczej kształtowały się następująco:

	Stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Członkowie Zarządu		
Tomasz Czechowicz	24	-
	24	-

50. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

MCI Management S.A. narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi.

Ryzyka, na które narażona jest Spółka to:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej ,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności.

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie płynności krótko i długoterminowej,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki zwłaszcza w kontekście kwalifikacji większości aktywów finansowych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych (w tym ogłaszanych w formie raportów bieżących) poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie oczekiwanej stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Spółka nie wyznaczyła formalnie żadnych instrumentów pochodnych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami MSR 39 (instrumenty pochodne zabezpieczające).

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

I. RYZYKO RYNKOWE

Ryzyko rynkowe często jest nazywane ryzykiem ceny (price risk). Zmiana ceny finansowej powoduje wzrost lub spadek z inwestycji. W zależności jaki rodzaj ceny finansowej wpływa na dochód z inwestycji można wyróżnić następujące rodzaje ryzyka:

- a) ryzyko stopy procentowej (interest rate risk),
- b) ryzyko kursu walutowego (exchange rate risk),
- c) ryzyko cen akcji (stock price risk),
- d) ryzyko cen towarów (commodity price risk) –praktycznie nie występuje z uwagi na nie dokonywanie przez Spółkę obrotu towarami.

Z punktu widzenia Spółki w największym zakresie występuje ryzyko cen/kursów akcji, udziałów w spółkach oraz certyfikatów inwestycyjnych Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych. Jedynie część tych aktywów jest przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach. Większość aktywów nie jest notowana (kwotowana). Powyższe wynika ze specyfiki działalności jaką prowadzi MCI.

Elementem ograniczającym ryzyko inwestowania w aktywa niepubliczne jest posiadana przez Spółkę znacząca pozycja rynkową oraz konsekwentnie budowany doświadczony zespół inwestycyjny.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Większość transakcji w Spółce przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR. Spółka nie zaciągnęła kredytów w walutach obcych. W rzadkich przypadkach zawierane są umowy denominowane w walutach obcych (umowy najmu). Spółka preferuje ustalanie wynagrodzeń w rozliczeniach z kontrahentami w PLN, wskutek czego minimalizuje ryzyko kursowe. Nie występują znaczące salda aktywów i pasywów (głównie należności i zobowiązania handlowe oraz środki pieniężne) w walutach obcych.

Spółka nie stosuje co do zasady kontraktów forward oraz opcji walutowych. Jeżeli takie kontrakty są zawierane w rzadkich przypadkach kwoty płacone (zakup) oraz uzyskane (sprzedaż) w walucie w znaczącym stopniu równoważą ryzyko.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki, inne niż instrumenty pochodne wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

	Wartość wyrażona w walucie (w tys.)			Wartość po przeliczeniu
	EUR	USD	GBP	
Stan na 31.12.2012				
<i>Aktywa finansowe (+):</i>				
Pożyczki				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	910			3 719
Pozostałe aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	1		5
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne				
Leasing finansowy				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-1			-2
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	910	1	0	3 722
Stan na 31.12.2011				
<i>Aktywa finansowe (+):</i>				
Pożyczki				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	1		2	14
Pozostałe aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	1		127
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne				
Leasing finansowy				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-5			-20
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	24	1	2	121

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki oraz wahań kursu waluty do PLN. Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów Waluta/PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe. Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych. Z uwagi na wartość aktywów i zobowiązań w walucie ryzyko związane z wahaniami kursu Zarząd Spółki ocenia jako nieistotne.

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:						Wpływ na inne dochody całkowite*:
		EUR	GBP	TRY	CZK	UAH	razem	EUR
Stan na 31.12.2012								
Wzrost kursu walutowego	10%	301		0			301	-
Spadek kursu walutowego	-10%	-301		0			-301	-
Stan na 31.12.2011								
Wzrost kursu walutowego	10%	-1,5	2,5				1	-
Spadek kursu walutowego	-10%	1,5	-2,5				-1	-

(*) – bez wpływu wyceny PEMSA HL

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki udzielone - ryzyko nie występuje, ponieważ stopy pożyczek są stałe (ustalane na dzień zawarcia umów) za wyjątkiem jednej pożyczki, której stopa oprocentowania będzie zależna od WIBOR na moment spłaty pożyczki,
- obce dłużne papiery wartościowe (pozostałe aktywa finansowe) -aktualnie Spółka nie posiada takich aktywów,
- kredyty, pożyczki zaciągnięte - ryzyko nie występuje, ponieważ stopy pożyczek są stałe (ustalane na dzień zawarcia umów). Aktualnie Spółka korzysta jedynie z linii kredytowych oprocentowanych stopą zmienną (stawka WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów PLN obowiązująca w pierwszym miesiącu w którym nastąpiło wykorzystanie kredytu, zmieniana w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca, ustalana na podstawie notowania poprzedzającego o dwa dni robocze dzień zmiany oprocentowania, powiększona o marżę 2,5 punktów procentowych w skali roku,
- leasing finansowy -aktualnie Spółka nie posiada takich zobowiązań.
- własne wyemitowane dłużne papiery wartościowe - Spółka posiada największe zobowiązania oprocentowane zmienną stopą z tytułu emisji obligacji zamiennych i zwykłych. Wrażliwość na zmiany została przedstawiona w poniższej tabeli.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy (tys.zł):		Zmiana okresu odsetkowego
		31.12.2012	31.12.2011	
Wzrost stopy procentowej	1%	-630	-762	
Spadek stopy procentowej	-1%	630	762	
Wartość bilansowa - obligacje zamienne serii B z 2009.09.11 *		0	22 392	n/d (**)
Wartość bilansowa - obligacje odsetkowe serii E z 2010.07.01		27 364	27 209	2013.01.01
Wartość bilansowa - emisja 3 obligacje odsetkowe z 2011.04.01		35 944	35 776	2013.04.01
Razem		63 308	85 377	

* ** wyliczenie na 31.12.2011 przyjęto dla ilości obligacji nieskonwertowanych na dzień bilansowy tzn. 2.250 szt.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notach nr 29, 30, 32.

Spółka nie zabezpiecza ryzyka stopy procentowej wykorzystując swapy procentowe i swapy walutowo-procentowe.

Do pomiaru ryzyka stopy procentowej Spółka wykorzystuje analizę wrażliwości.

Analiza wrażliwości jest oparta o założenie, że koszty finansowe netto zawierają następujące elementy narażone na ryzyko stopy procentowej:

- koszty odsetkowe od długu opartego na zmiennej stopie procentowej (bez uwzględnienia instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń) oraz
- zmianę wartości godziwej instrumentów pochodnych nie spełniających kryteriów rachunkowości zabezpieczeń.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1% oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Wzrost stopy procentowej	1%	-630	-741	0	0
Spadek stopy procentowej	-1%	630	741	0	0

Analiza wrażliwości na inne ryzyka rynkowe

Ryzyko zmiany ceny aktywów finansowych

Ryzyko zmiany cen aktywów finansowych, na które wprost przekłada się wartość aktywów netto zarządzanych funduszy inwestycyjnych można rozpatrywać w następujących obszarach:

a) Ryzyko związane z wysokimi wycenami spółek – potencjalnych inwestycji

Ryzyko związane z utratą potencjalnych inwestycji wskutek braku możliwości zaoferowania konkurencyjnych warunków inwestycji lub też zwiększenia się ryzyka inwestycyjnego związanego z wyższym kosztem rozpoczęcia inwestycji. W sytuacji, gdy wyceny spółek na rynkach giełdowych oraz w porównywalnych transakcjach w branży inwestycyjnej maleją, ryzyko to również się zmniejsza.

- b) Ryzyko związane ze spadkiem wartości instrumentów finansowych (udziałów, akcji, certyfikatów inwestycyjnych)

MCI, jej spółki zależne oraz fundusze zarządzane przez MCI co najmniej raz na kwartał dokonują wyceny wartości godziwej posiadanych aktywów. Stąd zmiany wartości godziwych na bieżąco odzwierciedlane są w sporządzonych sprawozdaniach. Metody wycen w części są oparte bezpośrednio na kursach rynkowych spółek giełdowych lub na danych porównawczych spółek notowanych na giełdach w Polsce i za granicą. Istnieje więc ryzyko pogorszenia wyników Spółki (odzwierciedlających zmiany wyżej wspomnianych wycen) w momencie dekonstrukcji na giełdach.

Bezpośrednia ekspozycja na ryzyko zmiany ceny instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę dotyczy akcji notowanych na rynku publicznym. Fundusze inwestycyjne zamknięte docelowo nie mogą posiadać w portfelu więcej niż 20% aktywów w postaci akcji spółek publicznych oraz instrumentów emitowanych przez Skarb Państwa. Zarządzanie ryzykiem zmiany cen w Spółce polega na odpowiedniej dywersyfikacji portfela inwestycji, która zmniejsza ryzyko inwestycyjne. MCI stara się obniżyć wskazane ryzyko poprzez stosowanie zasady nie inwestowania w jedną inwestycję środków w wysokości wyższej niż 20% wartości całego portfela swoich inwestycji.

II. RYZYKO KREDYTOWE

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

Kwoty w tys. zł

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki	49 060	45 732	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	24 273	14 754	4 574
Pochodne instrumenty finansowe	0	1	0
Papiery dłużne	63 298	85 377	66 309
Jednostki funduszy inwestycyjnych	65 050	56 542	43 284
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	601 945	498 232	516 019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 414	21 209	19 068
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń(*)	124.570	397 464	
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	940 610	721 847	649 254

(*) W latach 2009 oraz 2010, w związku ze świadczeniem usług zarządzania funduszami, MCI Management S.A. zawarła umowy z uczestnikami funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0 (zdarzenie przeszłe), w których zagwarantowała, iż na żądanie uczestnika funduszu odkupi od niego certyfikaty inwestycyjne po upływie okresu, na warunkach i po wartości szczegółowo określonych w umowach oraz, że wypłaci „kwotę gwarantowaną” (różnicę pomiędzy wartością certyfikatu inwestycyjnego na ostatni dzień wyceny przed odkupem oraz wartością objęcia certyfikatu, w przypadku spadku jego wartości). Ponieważ w ocenie Spółki możliwość wystąpienia wypływu środków z tytułu wypłaty „kwoty gwarantowanej”, do pozostałych uczestników, jest mało prawdopodobna w uwagi na poziom wartości certyfikatów funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0, nie podaje się na dzień bilansowy wartości szacunkowej ich skutków finansowych.

Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych

ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności. Dotyczy to szczególnie lokowania wolnych środków w postaci pożyczek dla podmiotów z Grupy MCI.

W ocenie Zarządu Spółki powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nie objęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca i nie zachodzą obawy co do ich ściągalności.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe zostały szczegółowo omówione w odpowiednich notach.

III. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi płatności (transakcje monitorowane w okresach tygodniowych) Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów, pożyczek, obligacji) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

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

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

Jedną z metod zarządzania ryzykiem płynności jest także utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych. Tworzą one rezerwę płynności.

Ryzyko płynności jest regularnie monitorowane przez Spółkę przy wykorzystaniu następujących miar: wskaźniki płynności, analizy terminów wymagalności niezdyktowanych umownych przepływów z tytułu zobowiązań finansowych,

Na poszczególne dni bilansowe Spółka posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

	31.12.2012	31.12.2011
Przyznane limity kredytowe *	2.000.000,00 zł	3.500.000,00 zł
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	0,00 zł	0,00 zł
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	-	-

*Warunki od 24.01.2012 to kwota 2.000.000 i poniższe oprocentowanie: stawka WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów PLN obowiązująca w pierwszym miesiącu w którym nastąpiło wykorzystanie kredytu, zmieniana w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca, ustalana na podstawie notowania poprzedzającego o dwa dni robocze dzień zmiany oprocentowania, powiększona o marżę 2,25 punktów procentowych w skali roku

Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

	Stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	Stan na dzień 30.06.2012 000' PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Kapitał:			
Kapitał własny	556 905	562 923	532 406
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-	-	-
Kapitał	<u>556 905</u>	<u>562 923</u>	<u>532 406</u>
 Źródła finansowania ogółem:			
Kapitał własny	556 905	562 923	532 406
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	65 240	89 113	85 403
Leasing finansowy	-	-	-
Źródła finansowania ogółem	<u>622 145</u>	<u>652 036</u>	<u>617 809</u>
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	<u>0,90</u>	<u>0,86</u>	<u>0,86</u>
 EBITDA:			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 470	33 175	14 932
Amortyzacja	<u>189</u>	<u>81</u>	<u>167</u>
EBITDA	<u>25 659</u>	<u>33 256</u>	<u>15 099</u>
 Dług:			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	65 240	89 113	85 403
Leasing finansowy	-	-	-
Dług	<u>65 240</u>	<u>89 113</u>	<u>85 403</u>
Wskaźnik długu do EBITDA	<u>2,54</u>	<u>2,68</u>	<u>5,66</u>

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Spółka oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Spółka zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Spółka oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Spółka zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie wyższym niż 3.

Wskaźnik długu do EBITDA na dzień 31 grudnia 2012 roku kształtował się na porównywalnym poziomie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazywał poziom porównywalny do tego na dzień bilansowy poprzedniego roku obrotowego.

51. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

52. Wartości szacunkowe

Wartości szacunkowe – sposób ustalenia wartości godziwej

Ze względu na charakter prowadzonej działalności spółki MCI Management S.A. (spółka zarządzająca funduszami inwestycyjnymi wysokiego ryzyka) do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych nie zawsze stosuje się przepisy MSR 28. Większość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest kwalifikowana jako inwestycje przeznaczone do obrotu i wykazywana zgodnie z MSR 39 w wartości godziwej, zaś zmiany wartości godziwej ujemne się w zysku lub stracie za okres, w którym wystąpiły.

Wartość godziwą akcji i udziałów spółek stowarzyszonych posiadanych przez MCI Management S.A. wyceniono opierając się na zapisach MSR oraz międzynarodowych wytycznych dotyczących oszacowania (wyceny) akcji niepublicznych i wysokiego ryzyka - „International Private Equity And Venture Capital Valuation Guidelines”.

Szerzej sposoby ustalenia wartości godziwej aktywów i pasywów zostały opisane w notce 51.

53. Zdarzenia po dniu bilansowym

Wydarzenia odnośnie odszkodowania JTT

W dniu 17 stycznia 2013 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu rozpatrywał ponownie sprawę odszkodowania JTT z powództwa MCI Management S.A., przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej - ponownie po uchyleniu przez Sąd Najwyższy wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 12 kwietnia 2011 roku, przyznającego MCI Management S.A. kwotę odszkodowania od Skarbu Państwa – Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu w kwocie 28.904.888,00 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 8 czerwca 2006 roku do dnia zapłaty.

W dniu 17 stycznia 2013 roku Zarząd spółki MCI Management S.A. powziął informację, że Sąd Apelacyjny we Wrocławiu na skutek apelacji MCI Management S.A. od wyroku Sądu Okręgowego we Wrocławiu z dnia 15 marca 2010 roku, zmienił zaskarżony wyrok w ten sposób, że zasądził od Skarbu Państwa – Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu na rzecz MCI Management S.A. kwotę 28.821.828,20 złotych z odsetkami ustawowymi od dnia 8 czerwca 2006 roku do dnia zapłaty. W pozostałym zakresie powództwo MCI Management S.A. zostało oddalone.

W/w termin rozprawy został wyznaczony na rozprawie w dniu 7 stycznia 2013 roku, na której Sąd Apelacyjny we Wrocławiu, postanowił o odroczeniu terminu ogłoszenia wyroku w sprawie z powództwa MCI Management S.A. przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu (sprawa JTT Computer S.A.), na dzień 17 stycznia 2013 roku, godzina 12.00.

Więcej informacji na temat wydarzeń związanych z odszkodowaniem JTT z powództwa spółki MCI Management S.A. znajduje się w notce numer 15 „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej” sprawozdania Zarządu z działalności w okresie obrotowym od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku.

54. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej

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

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

- 1) Udziały i akcje w spółkach zależnych, stowarzyszonych i niepowiązanych posiadanych przez Spółkę i spółki podlegające konsolidacji. Większość aktywów w spółkach jest wyznaczona jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Metoda wyceny udziałów i akcji zależy od rodzaju dostępnych danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny. Spółki zależne zostały poddane wyłączeniom konsolidacyjnym. Spółki stowarzyszone i pozostałe wykazane są w sprawozdaniu zgodnie z MSR 39.
- 2) certyfikaty inwestycyjne. Spółka posiada certyfikaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. Certyfikaty inwestycyjne są najbardziej znaczącym aktywem posiadany przez Spółkę bezpośrednio i przez podmiot zależny. Wartość posiadanych certyfikatów jest uzależniona od wartości spółek portfelowych posiadanych przez poszczególne fundusze.
- 3) Aktywa finansowe z tytułu instrumentów pochodnych. W bilansie na 31.12.2012 r. nie występowały aktywa z tytułu instrumentów pochodnych, na dzień 31.12.2011 r. występowały w bilansie aktywa z tytułu opcji na akcje spółki ABC Data SA. (wartość godziwa aktywa na 31.12.2011 r. wynosiła 15 586 tys.). Premia z tytułu zawarcia opcji wynosi 0 PLN. Wartość opcji została ustalona za pomocą metodą różnic skończonych. Więcej informacji na temat aktywów z tytułu instrumentów pochodnych zawierają noty 24, 35.
- 4) certyfikaty inwestycyjne niewykazywane w bilansie ze względu na fakt, że aktywa i zobowiązania finansowe kompensowane są i wykazywane w bilansie w kwocie netto na podstawie MSR 32 paragraf 42 (szczegółowy opis transakcji zawiera nota nr 34). Wartość godziwa aktywa w certyfikaty na dzień 31.12.2012 r. wynosi 0 (na dzień 31.12.2011 r. wynosiła 60 386 tys. PLN). Wartość godziwa aktywa na dzień 31.12.2011 r. została ustalona poprzez przemnożenie ilości certyfikatów inwestycyjnych przez wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny opublikowaną na dzień bilansowy przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

II) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane w wartości godziwej kapitał własny:

- 1) Niektóre udziały i akcje w spółkach zależnych, stowarzyszonych i niepowiązanych posiadanych przez Spółkę (spółki podlegające konsolidacji i niepodlegające jej) klasyfikowane są jako dostępne do sprzedaży. Spółki stowarzyszone i pozostałe wykazane są w sprawozdaniu zgodnie z MSR 39. Metoda wyceny udziałów i akcji zależy od rodzaju dostępnych danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny. Spółki zależne zostały poddane wyłączeniom konsolidacyjnym.

III) Zobowiązania finansowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu:

- 1) Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych. Na dzień 31 grudnia 2012 r. nie występowały w Spółce zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. W bilansie na 31.12.2011 r. wykazano zobowiązanie z tytułu opcji call na akcje ABC Data (szczegółowy opis transakcji zawiera nota nr 35). Wartość godziwa zobowiązania krótkoterminowego na 31.12.2011 r. wynosiła 797 tys. PLN. Premia z tytułu wystawienia opcji wynosi 0 PLN. Wartość opcji została ustalona za pomocą metodą różnic skończonych.

- 2) Zobowiązania z tytułu emisji obligacji niewykazywane w bilansie ze względu na fakt, że aktywa i zobowiązania finansowe kompensowane i wykazywane w bilansie w kwocie netto na podstawie MSR 32 paragraf 42 (szczegółowy opis transakcji zawiera nota nr 34). Na dzień 31.12.2012 r. nie występowały w Spółce zobowiązania finansowe kompensowane i wykazywane w bilansie w wartości netto. Wartość godziwa zobowiązania na 31.12.2011 r. wynosiła 60 386 PLN. Wartość godziwa zobowiązania na dzień bilansowy została ustalona poprzez odniesienie do wartości godziwej certyfikatów nabytych za środki w wysokości wartości nominalnej z tytułu emisji obligacji, ponieważ wysokość świadczenia z tytułu emisji obligacji jest uzależniona od wartości godziwej certyfikatów.

Więcej informacji na temat wartości aktywów netto funduszy, których certyfikaty posiada Spółka zawiera nota 52 do sprawozdania.

Wartość godziwa akcji i udziałów szacowana jest na przy zastosowaniu metod wyceny określonych w Polityce Rachunkowości Spółki. Metody te opierają się na wytycznych „International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines”.

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

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

Wartość godziwa papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie została oszacowana według następujących metod wyceny:

Spółka	Metoda wyceny	Opis
MCI Fund Management Sp. z o.o.	aktywów netto	wycena według aktywów netto spółki
MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A.	aktywów netto	wycena według aktywów netto spółki
Alternative Investment Partners Sp. z o.o. (dawne Immoventures Sp. z o.o.)	środków zainwestowanych	wycena na podstawie kosztu nabycia spółki
MCI Partners S.A.	aktywów netto	wycena według aktywów netto spółki

Informacje o wartości godziwej i wartości księgowej poszczególnych aktywów i pasywów zostały ujawnione w poprzednich notach odnoszących się do tych składników.

55. Aktywa warunkowe

Pozew przeciwko Annie Hejka (sygn. I C 1785/11)

W dniu 31 sierpnia 2011 roku MCI Management S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Płocku pozew (sygn. I C 1785/11) 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: kwota 107.348,83 zł (ujęta w bilansie) dochodzona od Anny Hejka tytułem nie zwróconej Spółce zaliczki wypłaconej Annie Hejka na poczet wynagrodzenia i wydatków oraz kwota 143.127,60 zł tytułem kary umownej należnej Spółce na podstawie umowy zawartej z Anna Hejka w 2006 roku. Więcej informacji na temat tej sprawy zawiera nota 15 Sprawozdania Zarządu z działalności „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej”.

Pozew przeciwko Annie Hejka (sygn. I C 231/11)

W dniu 31 sierpnia 2011 roku MCI Management S.A. wniosła do Sądu Rejonowego w Żyrardowie I Wydział Cywilny pozew przeciwko Annie Hejka (sygn. I C 231/11) o stwierdzenie przez Sąd obowiązku Anny Hejka do złożenia oświadczenia woli wraz wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia niepieniężnego przed wszczęciem postępowania. Wartość przedmiotu sporu została określona przez Spółkę na kwotę 58.341,00 zł. 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 Spółki 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.

Więcej informacji na temat tej sprawy zawiera nota 15 Sprawozdania Zarządu z działalności „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej”.

Aktywa warunkowe z tytułu otrzymanych poręczeń i gwarancji zawiera nota nr 47 niniejszego sprawozdania finansowego „Poręczenia i gwarancje”.



MCI MANAGEMENT S.A.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
w okresie obrotowym
od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE OBROTOWYM OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 r.

1. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej MCI Management SA.

MCI MANAGEMENT SA została założona w 1999 r. i jest jedną z wiodących w regionie CEE grup private equity, zarządzającą zdywersyfikowanym portfelem inwestycji typu venture capital, buy-out/ekspansja oraz nieruchomości/infrastruktura.

Wartość aktywów pod zarządzaniem MCI na koniec czwartego kwartału 2012 roku wynosi ponad 800 mln zł. Jak dotąd Grupa zrealizowała łącznie ok 50 projektów inwestycyjnych oraz dokonała ponad 23 pełnych wyjść z inwestycji (sprzedaży spółek i projektów portfelowych).

W obszarze zainteresowania Grupy leżały dotąd inwestycje w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, główne inwestycje funduszy przeprowadzano na terenie Polski i Czech. Nowa strategia przewiduje także inwestycje w krajach byłego Związku Radzieckiego (CIS), a także Niemiec i Austrii. Pierwsze inwestycje w tych rejonach zostały dokonane na przełomie 2012 i 2013 roku.

W okresie od 01/01/1999 do 31/12/2012 roku MCI osiągnęła stopę zwrotu netto (net IRR) z inwestycji portfelowych na poziomie 17,67% i uplasowała się w czołówce europejskich funduszy PE. MCI Management SA jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od lutego 2001 r.

Fundusze zarządzane przez Grupę MCI dokonują inwestycji zgodnie z ustaloną dla każdego funduszu strategią inwestycyjną. Fundusze stosują zróżnicowane działania w zakresie nadzoru właścicielskiego, wsparcia strategicznego oraz wsparcia w zakresie finansowania, mające na celu stałe zwiększanie wartości inwestycji w długim okresie. W końcowym efekcie prowadzą one do wyjścia z inwestycji (tj. jej sprzedaży dokonywanej często w kilku etapach).

Obecnie Grupa MCI zarządza sześcioma funduszami inwestycyjnymi o następującej polityce inwestycyjnej:

- **MCI.EuroVentures 1.0.** (subfundusz MCI.PrivateVentures FIZ) - fundusz private equity dokonujący inwestycji typu ekspansja i wykup na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej;
- **Portfolio funduszy venture capital**, w tym:
 - **MCI.TechVentures 1.0.** (subfundusz MCI.PrivateVentures FIZ) – fundusz venture capital inwestujący w sektorze nowoczesnych technologii na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej;
 - **MCI.BioVentures FIZ** - fundusz inwestujący w sektorze biotechnologicznym, ochrony zdrowia i usług medycznych na rynku polskim;
 - **Helix Ventures Partners FIZ** - fundusz inwestujący w spółki na wczesnym etapie rozwoju (seed, start-up) w sektorze nowoczesnych technologii na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej;
 - **Internet Ventures FIZ** – fundusz inwestujący w spółki z obszaru e-commerce i m-commerce (B2C), portali internetowych i serwisów Web 2.0 (serwisów społecznościowych), aplikacji i technologii mobilnych/bezprzewodowych oraz internetowych, rozwiązań dla telekomunikacji i mediów elektronicznych, treści cyfrowych, serwisów gier i rozrywki on-line, e-payment i m-payment, eadvertising i m-advertising oraz cloud computing (fundusz w trakcie rejestracji)
- **MCI.CreditVentures FIZ** – wyspecjalizowany fundusz nieruchomościowy inwestujący na terenie Polski

W roku 2012 MCI Capital TFI S.A. na podstawie umowy przekazała zarządzanie funduszem MCI Gandalf Aktywnej Alokacji SFIO spółce Agio TFI S.A. nie powiązanej kapitałowo z Grupą MCI.

Grupa MCI zarządza funduszami poprzez swoją spółkę zależną MCI Capital TFI S.A.

Zestawienie największych inwestycji posiadanych przez fundusze z Grupy MCI na dzień 31/12/2012 prezentowane jest poniżej (udział Grupy MCI w funduszu został uwzględniony jako udział w aktywie funduszu):

10 największych inwestycji w 2012 roku	spółka	wycena na 31/12/2012 (mln PLN) / udział MCI)	udział w aktywach łącznie	kraj	branża
	ABC Data	163	21%	Polska	Dystrybucja IT/RTV
	MCI AM SKA	90	11%	Polska	Zarządzanie aktywami
	INVIA	79	10%	Czechy	E-Travel
	CreditVentures FIZ	52	7%	Polska	Nieruchomości/ inwestycje
	KUPIVIP	50	6%	Rosja	E-commerce (odzież)
	MORELE.NET	30	4%	Polska	E-commerce (dystrybucja IT/RTV w sieci)
	GEEWA	18	2%	Czechy	Gry online
	Genomed	6	1%	Polska	Biotechnologia
	Frisco	6	1%	Polska	E-commerce (art. spożywcze)
	Biotech	4	0,5%	Polska	Leki OTC
	razem	503	65%		
	Pozostałe aktywa	273	35%		
	AKTYWA ŁĄCZNIE	780	100%		

W ocenie Zarządu do najsilniejszych przewag konkurencyjnych MCI należy doświadczenie inwestycyjne zespołu składającego się z 6 Partnerów oraz wynikające z przeprowadzenia szeregu inwestycji w czasie 14 lat działalności Spółki.

Od rozpoczęcia swojej działalności w 1999 r. do 31 grudnia 2011 r. Grupa MCI zrealizowała ok 50 projektów inwestycyjnych i jednocześnie dokonała 23 całkowitych wyjść z inwestycji oraz częściowych wyjść z 7 inwestycji. Grupa MCI z sukcesem wprowadziła do obrotu na GPW 8 swoich Spółek Portfelowych: 4 w drodze oferty publicznej tj.: Travelplanet.pl S.A., Bankier.pl S.A., One-2-One S.A. oraz ABC Data SA a także 4 spółki wprowadzone do obrotu na NewConnect tj. Digital Avenue S.A., S4E S.A. Genomed S.A. oraz DomZdrowia.pl S.A.

Do niewątpliwych przewag należy także zdywersyfikowany portfel - branżowo, geograficznie a także pod względem etapu rozwoju spółki od dużych inwestycji typu buy-out po małe inwestycje załazkowe typu seed.

2. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy MCI w 2012 roku.

WYNIKI FINANSOWE

W 2012 r. MCI wypracowało 41,6 mln zł skonsolidowanego zysku netto w porównaniu z 18,7 mln zł w 2011 r. Skonsolidowane aktywa netto funduszu wzrosły do poziomu 572,1 mln zł wobec 526 mln zł przed rokiem (wzrost o 8,7% r/r). Aktywa pod zarządzeniem spółki Private Equity Managers wzrosły rocznie o 5% do 830 mln zł.

Istotna poprawa wyników była możliwa dzięki wzrostowi wartości certyfikatów funduszu MCI.TechVentures wskutek rozpoznania w wynikach rekordowego zysku na sprzedaży Mall.cz oraz dzięki wzrostowi wartości inwestycji w spółki portfelowe Invia.cz, Geewa, Morele – pochodnej ich bardzo dobrych wyników operacyjnych). Pozytywny wpływ na wyniki Grupy MCI miały stale poprawiające się wyniki firmy zarządzającej aktywami.

Bardzo dobre wyniki inwestycyjne wpłynęły pozytywnie na kurs akcji. Inwestorzy docenili solidne fundamenty i perspektywy wzrostu funduszu. Roczna stopa zwrotu z inwestycji w akcje MCI wyniosła dla 2012 r. 61% w porównaniu do 26% wzrostu wartości indeksu WIG.

INWESTYCJE

Rok 2012 był rekordowym rokiem w historii Grupy MCI pod względem nowych inwestycji i wyjść z inwestycji.

W 2012 r. MCI uzyskało blisko 200 mln zł wpływów gotówkowych ze sprzedaży inwestycji. Do tak dobrego wyniku przyczyniła się głównie rekordowa transakcja wyjścia z Mall.cz (kupował Naspers), w której fundusz otrzymał ok. 38 mln EUR kiedy osiągnięto ponad czterokrotny zysk z inwestycji i IRR na poziomie ponad 170%. Nigdy dotąd w historii MCI nie udało się dokonać tak dużego i zyskownego wyjścia.

W 2012 roku dokonano także sprzedaży pakietu większościowego w spółce Nexto sp. z o.o na rzecz Ruch S.A. oraz sprzedaży czeskiej grupie mediowej Mafra udziałów w spółce Retail Info. MCI otrzymało również prawie 13 mln zł dywidendy wypłaconej z zysków 2011 roku przez ABC Data S.A. oraz na przełomie 2012 i 2013 roku sprzedało szereg aktywów w funduszu MCI.CreditVentures inwestującego w nieruchomości i aktywa finansowe.

Osiągnięte przychody z inwestycji do czasu publikacji niniejszego raportu zostały już częściowo reinwestowane w nowe projekty. Zgodnie z zapowiedzią w 2012 r. MCI skoncentrowało się na rozbudowie portfela inwestycyjnego. Do grona rozwijanych spółek dołączyły cztery nowe podmioty.

Pierwszą transakcją było nabycie za 12 mln EUR mniejszościowego pakietu udziałów w KupiVIP.ru, pionierze i liderze e-commerce w Rosji. MCI dołączyło do grupy renomowanych i doświadczonych inwestorów, którzy planują skorzystać z potencjału wzrostu rynku e-fashion w Rosji.

Drugą inwestycją MCI w 2012 r. jest 21Diamonds, prężnie rozwijający się niemiecki e-sklep sprzedający biżuterię, operujący w prawie całej Europie Zachodniej i Centralnej, a także posiadający biura na takich rynkach jak Indie czy Brazylia. Rynek sprzedaży biżuterii szacowany jest globalnie na 130 mld USD rocznie, a penetracja e-sklepów jest obecnie stosunkowo mała (3%). Szacuje się, że wartość rynku sprzedaży internetowej biżuterii sięgnie do 2015 r. 10 mld EUR wzrastając do 10% udziału w obrocie tej branży. W ramach drugiej rundy finansowania MCI wyłożył 5 mln EUR, co pozwoli rozwinąć potencjał 21Diamonds i awansować na pozycję globalnego czempiona.

Trzecia inwestycja dokonana w 2012 r. jest zlokalizowana w Polsce. Współtworzony z KFK fundusz Helix Ventures Partners zainwestował 5 mln zł w serwis moje-biuro.pl - wiodącego dostawcę oprogramowania i narzędzi do prowadzenia księgowości „w chmurze”. Środki przeznaczone zostaną na wsparcie marketingu, rozwój kanałów dystrybucji i wzmocnienie zespołu ekspertów. Obecnie spółka współpracuje już m.in. z takimi znanymi instytucjami jak Alior Bank, oferując w ramach usługi Wirtualne Biuro klientom banku dostęp do aplikacji wspomagających zarządzanie firmą.

Jako czwarta do portfela MCI dołączyła spółka windeln.de. Inwestycja w ten wiodący sklep internetowy z pieluszkami i artykułami dziecięcymi w Niemczech wyniosła w ramach trzeciej rundy finansowania łącznie 15 mln EUR. MCI był największym inwestorem w tej rundzie. Fundusz liczy, że windeln.de utrzyma swoją imponującą dynamikę wzrostu wynoszącą w 2012 r. 300% i wyrośnie na pozycję lidera kategorii w sprzedaży online skierowanej do rodziców w krajach niemieckojęzycznych. Branża rozwija się bardzo prężnie i o jej atrakcyjności i potencjale świadczą takie dane jak zakup amerykańskiego odpowiednika windeln.de – diapers.com – do Amazon w transakcji, która przyniosła ponad 500 mln USD jej założycielom (1,8x obrót roczny sklepu) czy fakt, że w Korei 80% pieluszek sprzedaje się online.

MCI wspierał również swoją spółkę portfelową Invia (e-travel) w przeprowadzeniu przejęcia spółki Travelata z Rosji. Dzięki temu Invia kontynuuje strategię rozwoju regionalnego w drodze przejęć i rozpoczyna ekspansję na posiadającym ogromny potencjał rynku rosyjskim.

Wartość inwestycji MCI w całym 2012 r. wyniosła 95 mln zł (wraz z inwestycją przepływowo zamkniętą w 2013 roku windeln.de), z których 77 mln zł to inwestycje nowe, a 18 mln zł udział w kolejnych rundach finansowania.

3. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2012 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy MCI.

Opis pozostałych istotnych zdarzeń, które wystąpiły po zakończeniu 2012 r. znajduje się w nocie 53. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego pt. „Zdarzenia po dniu bilansowym”.

4. Przewidywany rozwój Grupy MCI

Rok 2012 stwarza dla MCI szanse, które chcemy w jak najwyższym stopniu wykorzystać dla dalszego dynamicznego rozwoju Grupy i przeprowadzenia inwestycji o istotnych wartościach w interesujących nas sektorach TMT, internetu i nowych technologiach. Zamierzamy przeprowadzić 4 do 6 nowych projektów na strategicznych dla nas rynkach Europy Centralnej i Wschodniej, krajów DACH, CIS oraz Turcji o łącznej wartości kilkuset milionów złotych.

Nie wykluczamy przeprowadzenia jednego dużego wyjścia z którejś z inwestycji z posiadanych co najmniej 7-miu projektów o potencjale sprzedaży, która może przynieść Grupie MCI ponad 100 mln złotych przychodu.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy oraz podstawowe wielkości ekonomiczne

Grupa Kapitałowa MCI Management S.A. osiągnęła w 2011 roku skonsolidowany zysk netto na poziomie 18,7 mln zł zaś wartość skonsolidowanych aktywów Grupy MCI wzrosła do poziomu 640,7 mln PLN.

Na dzień bilansowy podstawowe dane opisujące Grupę MCI przedstawiały się w sposób następujący:

Inne aktywa finansowe (certyfikaty)	568 111
inne aktywa trwałe	94 392
Należności	75 412
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w spółkach MCI	34 397
Inne aktywa obrotowe	7 291
AKTYWA	779 603

Kapitały własne	572 146
Wyemitowane obligacje o zapadalności > 1 roku	34 908
Wyemitowane obligacje o zapadalności < 1 roku	28 390
Zobowiązania wobec funduszy z GK MCI	129 081
Rezerwy	12 229
Inne zobowiązania	2 849
PASYWA	779 603

6. Informacja Zarządu dotycząca zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2012

Zarząd MCI Management S.A. nie podawał do publicznej wiadomości prognozy na rok 2012.

7. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

Poniżej zostały zaprezentowane czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy MCI oraz otoczeniem, w jakim spółka prowadzi działalność.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY MCI

Zwiększone ryzyko inwestycji typu venture capital i private equity

Istotą inwestycji typu venture capital jest możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka – z reguły w przedsiębiorstwa będące na wczesnym etapie rozwoju. Spółki z Grupy MCI będąc inwestorem lub prowadząc fundusze typu venture capital, dostarczają kapitału tego typu przedsiębiorstwom. W momencie zaangażowania kapitału, przedsiębiorstwa te mogą jeszcze nie generować dodatnich wyników finansowych a ich modele biznesowe mogą nie być jeszcze pozytywnie zweryfikowane przez rynek lub mogą nie realizować jeszcze przychodów. W związku z tym, dokonanie tego typu inwestycji może oznaczać istotne ryzyko dla funduszy zarządzanych przez Grupę MCI. Jest ono największe w przypadku nowo tworzonych przedsiębiorstw. Przed dokonaniem inwestycji typu venture capital, zespoły inwestycyjne spółek wchodzących w skład Grupy MCI dokonują wnikliwej analizy biznes planu, co nie musi jednak zapewniać, iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. W szczególności dotyczy to innowacji technologicznych nie mających jeszcze zastosowania na rynku, a tym samym trudnych do oceny. W

przypadku, gdy model biznesowy danego przedsiębiorstwa nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat włącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Grupy MCI, uzależnione od wartości inwestycji funduszy. Inwestycje typu private equity charakteryzują się mniejszym ryzykiem samej inwestycji ze względu na to, iż ich przedmiotem są spółki znajdujące się na późniejszym etapie rozwoju, zazwyczaj o stabilnej sytuacji ekonomicznej i ugruntowanej pozycji rynkowej. Uzyskanie wymaganej stopy zwrotu na tego typu inwestycjach związane jest m.in. z przeprowadzeniem restrukturyzacji spółek, konsolidacji z innymi podmiotami, ekspansji na inne regiony bądź rynki. Inwestycje tego typu Spółki z Grupy MCI przeważnie finansują długiem. W przypadku niezrealizowania - mających na celu zwiększenie wartości - założeń projektu inwestycyjnego koszty finansowania długiem mogą znacząco pomniejszyć oczekiwaną stopę zwrotu.

Długi okres inwestycji i ryzyko wyjścia z inwestycji

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

Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych

Rozwój Grupy MCI jest ściśle związany z możliwościami dokonywania nowych inwestycji w obiecujące i zaawansowane technologicznie projekty gospodarcze. Na rynku widoczny jest wzrost konkurencji ze strony innych funduszy (venture capital, private equity) i aniołów biznesu (*business angels*) zainteresowanych inwestycjami także w podmioty z branży nowoczesnych technologii. Taki rozwój rynku podmiotów inwestycyjnych może powodować wzrost kosztów pozyskania nowych projektów, co w długim okresie wpłynie na osiągane przez Grupę MCI wyniki finansowe. Dodatkowym czynnikiem, zwiększającym konkurencję dotyczącą pozyskania nowych projektów, jest zwiększona aktywność inwestorów strategicznych na polu inwestycji o podwyższonym ryzyku.

Ryzyko związane z wysokimi wycenami spółek – potencjalnych inwestycji

Ryzyko związane z utratą potencjalnych inwestycji wskutek braku możliwości zaoferowania konkurencyjnych warunków inwestycji lub też zwiększenia się ryzyka inwestycyjnego związanego z wyższym kosztem rozpoczęcia inwestycji. W sytuacji, gdy wyceny spółek na rynkach giełdowych oraz w porównywalnych transakcjach w branży inwestycyjnej maleją, ryzyko to również się zmniejsza.

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycji Grupy MCI

Istotny wpływ na cenę posiadanych przez Grupę MCI akcji i udziałów w spółkach portfelowych, będzie miała ich płynność. W chwili obecnej istotna część aktywów posiadanych przez Grupę nie znajduje się w obrocie na rynku giełdowym, co może powodować trudności z ich zbyciem i w efekcie końcowym obniżenie ceny sprzedaży. MCI stara się obniżyć wskazane ryzyko poprzez wprowadzanie akcji spółek portfelowych do obrotu giełdowego.

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji Grupy MCI

Istotne znaczenie w tworzeniu portfela Grupy MCI ma jego odpowiednia dywersyfikacja, która ma na celu zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. MCI stara się obniżyć wskazane ryzyko poprzez ograniczenie poziomu zaangażowania kapitałowego w jedno przedsięwzięcie do poziomu 20% wartości całego portfela. Niemniej jednak na dzień publikacji sprawozdania Grupa MCI posiada jedną spółkę przekraczającą ten poziom – ABC Data S.A.

Ryzyko związane z kadrą menedżerską MCI i spółek portfelowych

Uzyskanie dynamicznego wzrostu Grupy MCI uzależnione jest od jakości pracy kadry menedżerskiej. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie funduszami i spółkami portfelowymi MCI są istotnym elementem w procesie budowania wartości aktywów Grupy. Istnieje ryzyko, że pogorszenie wydajności pracy lub odejście z MCI lub którejkolwiek ze spółek portfelowych ww. osób może negatywnie wpłynąć na ich funkcjonowanie. W celu ograniczenia tego ryzyka MCI prowadzi aktywną politykę personalną i posiada systemy motywacyjne.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu MCI

Znaczącymi akcjonariuszami MCI są Alternative Investment Partners Sp. z o.o. (dawniej Immoventures Sp. z o.o.) oraz pośrednio Tomasz Czechowicz, podmiot dominujący wobec Alternative Investment Partners Sp. z o.o., pełniący także obowiązki Prezesa Zarządu MCI. Z tego powodu, Alternative Investment Partners Sp. z o.o. wraz z Tomaszem Czechowiczem posiadają znaczący wpływ na strategię i zarządzanie MCI. W związku z powyższym inwestorzy, którzy nabywają stosunkowo nieduże pakiety akcji MCI będą mieli ograniczony wpływ na strategię i zarządzanie MCI Management S.A.

Ryzyko związane z wykorzystaniem długu w działalności inwestycyjnej i operacyjnej

Grupa MCI i spółki portfelowe korzystają i mogą korzystać w przyszłości z finansowania dłużnego. Zadłużenie wiąże się ze wzrostem ryzyka dla działalności ww. spółek. W przypadku, gdy spółka korzystająca z finansowania dłużnego nie będzie w stanie sprostać zobowiązaniom dotyczącym obsługi zadłużenia, może mieć to istotny niekorzystny wpływ na jej sytuację ekonomiczną. Z kolei wymogi dotyczące obsługi długu mogą zmniejszyć przepływy środków pieniężnych.

Ryzyko związane ze spadkiem wartości instrumentów finansowych (udziałów, akcji, certyfikatów inwestycyjnych)

MCI i jej spółki zależne co najmniej raz na kwartał dokonują wyceny wartości godziwej posiadanych aktywów. Metody wycen oparte są w części bezpośrednio na kursach rynkowych spółek giełdowych lub na danych porównawczych spółek notowanych na giełdach w Polsce i za granicą. Istnieje więc ryzyko pogorszenia wyników Grupy MCI (odzwierciedlających zmiany wyżej wspomnianych wycen) w momencie dekonunktury na giełdach.

Ryzyko związane z uzależnieniem od decyzji podmiotów zarządzających spółkami portfelowymi

MCI oraz jego spółki zależne mogą lokować środki w ramach inwestycji prowadzonych przez podmioty niezwiązane z Grupą. W takim przypadku nie będą one aktywnie uczestniczyć w bieżącym zarządzaniu takimi inwestycjami. W wyniku czego uzyskiwany zwrot będzie w dużej mierze zależeć od wyników pracy niepowiązanych podmiotów. Nawet w sytuacji, gdy tylko niektóre z nich będą osiągały niezadowalające wyniki, może

to istotnie niekorzystnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego kapitału. Grupa MCI stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez zawieranie w umowach regulujących poszczególne inwestycje postanowień pozwalających na jak najpełniejszą kontrolę działań podmiotów nimi zarządzających.

Ryzyko kursowe

Grupa MCI może dokonywać inwestycji w walutach innych niż złoty. Ponadto fundusze, w które Grupa MCI będzie inwestować kapitał, w wielu przypadkach mogą również dokonywać inwestycji w walutach innych niż złoty. Także wpływy ze zbycia inwestycji mogą być uzyskiwane w walutach innych niż złoty. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji Grupy MCI, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których powadzone są poszczególne inwestycje. Wahania kursów walutowych mogą również mieć wpływ na działalność, zyski oraz sytuację finansową inwestycji Grupy MCI.

Ryzyko związane z udziałem osób trzecich

Za pośrednictwem spółek, przedsięwzięć typu joint venture oraz innego rodzaju podmiotów, Spółki oraz fundusze z Grupy MCI mogą dokonywać wspólnych inwestycji z osobami trzecimi. Interesy gospodarcze czy cele poszczególnych inwestorów mogą się różnić czy też pozostawać w sprzeczności. Odmienne poglądy mogą dotyczyć postrzegania kwestii strategicznych dla podmiotu, w który dokonywana jest inwestycja, terminu wycofania się z inwestycji, spraw związanych z zarządzaniem, a także sposobu wykorzystania praw przysługujących im w związku z posiadanymi udziałami. Jest to szczególnie istotne w przypadku kiedy osoby trzecie są głównymi inwestorami. Spółki z Grupa MCI starają się zawierać w umowach regulujących poszczególne inwestycje postanowienia ograniczające możliwość osób trzecich do działania w sprzeczności z ich interesem.

Ryzyko odpowiedzialności w związku ze sprzedażą udziałów lub akcji spółek portfelowych

W przypadku sprzedaży udziałów lub akcji spółek portfelowych – jak również w niektórych sytuacjach, w których udział w inwestycjach posiadają również inni inwestorzy – Grupa MCI, jako sprzedający lub wspólnik, często udziela nabywcy lub nabywcom daleko idących gwarancji, zwłaszcza w odniesieniu do zobowiązań podatkowych. Poza tym, Grupa MCI lub fundusze zarządzane przez spółkę z Grupy MCI mogą być zmuszone do udzielania zwolnień z odpowiedzialności z tytułu określonych rodzajów ryzyka dotyczących danego podmiotu. Grupa MCI lub fundusze zarządzane przez MCI Capital TFI S.A. dążą do ograniczenia odpowiedzialności wynikającej z takich gwarancji i zwolnień do określonej kwoty wyrażonej np. jako procent ceny kupna. Często możliwe jest negocjowanie czasowego lub kwotowego ograniczenia odpowiedzialności za zobowiązania podatkowe danej spółki portfelowej. Istnieje jednak prawdopodobieństwo, że w poszczególnych przypadkach Grupa MCI lub fundusze zarządzane przez spółkę z Grupy MCI nie będą mogły dokonać wyłączenia takiej odpowiedzialności. W celu minimalizacji liczby udzielonych gwarancji i zwolnień z odpowiedzialności, polityka inwestycyjna Grupy MCI zakłada także korzystanie z rynku regulowanego GPW lub NewConnect, jako miejsca sprzedaży spółek portfelowych.

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

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

W otoczeniu Grupy MCI mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Może to skutkować zmianami sytuacji gospodarczej, takimi jak wzrost stóp procentowych, pogorszenie koniunktury lub sytuacji w branży,

w której działa lub inwestuje podmiot będący przedmiotem inwestycji. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na inwestycje spółek i funduszy z Grupy MCI.

Ryzyko pogorszenia koniunktury gospodarczej

W otoczeniu Grupy MCI mogą nastąpić zmiany koniunktury gospodarczej, takie jak wzrost stóp procentowych, pogorszenie koniunktury giełdowej, pogorszenie koniunktury w branżach, w których działają podmioty będące przedmiotem inwestycji. Zjawiska te mogą negatywnie wpływać na kondycję Grupy MCI oraz podmiotów, w które inwestuje Grupa MCI lub zarządzane przez Grupę MCI fundusze, a tym samym na ich wyniki finansowe.

Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

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

Ryzyko związane z kryzysem na rynkach finansowych w 2008 i 2009 r.

Kryzys jaki zaistniał w 2008 i 2009 r. na światowych rynkach finansowych spowodował między innymi pogorszenie możliwości pozyskania finansowania dłużnego, w tym wzrost kosztów pozyskania finansowania, spadek kursów na giełdach oraz wzrost poziomu ryzyka kursowego. W dłuższym horyzoncie czasowym może to negatywnie wpłynąć na sytuację ekonomiczną spółek portfelowych oraz samej Grupy MCI.

Ponadto istnieje ryzyko, iż zaistniały kryzys na rynkach finansowych może w przyszłości zaowocować ogólnym spowolnieniem rozwoju gospodarki w Polsce i w regionie Europy Środkowo – Wschodniej powodując spadek tempa wzrostu PKB lub nawet wystąpienie zjawiska recesji gospodarczej, co może również negatywnie wpłynąć na sytuację i wyniki finansowe Grupy MCI. W takim przypadku może to spowodować:

- utrudnienia w pozyskaniu finansowania dłużnego przez spółki portfelowe lub wzrost kosztów odsetkowych takiego finansowania wpływając negatywnie na działalność operacyjną, a tym samym na ich wyniki finansowe;
- pogorszenie warunków przeprowadzania transakcji wyjścia z inwestycji w spółki portfelowe w związku z niskimi wycenami na rynkach finansowych, utrudnienia w pozyskaniu finansowania dłużnego przez potencjalnych nabywców oraz awersję inwestorów do zwiększonego ryzyka związanego z inwestycjami finansowymi;
- wzrost kosztów finansowych w związku z regulowaniem zobowiązań w walutach obcych, wynikający z większej zmienności na rynkach walutowych.

Ryzyko polityczne

Niektóre kraje, w których fundusze zarządzane przez Grupę MCI zainwestowały, bądź zamierzają w przyszłości zainwestować mogą charakteryzować się niestabilną sytuacją polityczną. Ewentualne zmiany obecnie realizowanej polityki państw, w konsekwencji których mogłyby nastąpić w szczególności takie zdarzenia jak: nacjonalizacja, wyłączenie, zmiany zasad opodatkowania, ograniczenia wymienialności waluty, zmiany polityczne, zmiany regulacji prawnych, niestabilność społeczna lub zmiany w stosunkach dyplomatycznych mogłyby niekorzystnie wpłynąć na ich gospodarkę. Ponadto, wszelkie zmiany we władzach lub w polityce poszczególnych państw mogą wywrzeć negatywny wpływ na istniejące i potencjalne inwestycje funduszy Grupy MCI.

Ryzyko związane z inwestycjami na rynkach rozwijających się

Fundusze zarządzane przez Grupę MCI inwestują przeważnie w krajach Europy Środkowo - Wschodniej, które mają status rynków rozwijających się. Inwestycje tego rodzaju wiążą się z szeregiem ryzyk, które oprócz wymienionych już ryzyk obejmują:

- ryzyko niekorzystnych zmian politycznych,
- ryzyko wahań kursowych,
- ryzyko związane z ograniczeniami administracyjnymi, rynkowymi, walutowymi oraz innymi ograniczeniami przepływu kapitału, które mogą utrudnić lub uniemożliwić wymianę lub transfer waluty obcej za granicę,
- ryzyko częstych zmian przepisów podatkowych i prawnych,
- ryzyko, że przepisy prawa mogą uniemożliwić realizację strategii zmierzających do zwiększenia wartości inwestycji Grupy MCI.

Ponadto, przepisy prawa państw o rynkach rozwijających się mogą nakładać ograniczenia lub wymogi uzyskiwania zgód, które nie obowiązują w krajach rozwiniętych, oraz mogą wymagać alternatywnych rozwiązań finansowych i strukturalnych różniących się znacznie od rozwiązań zwyczajowo stosowanych w takich krajach.

Ryzyko związane z niedostateczną implementacją zasad ładu korporacyjnego

Zasady regulujące kwestie własności, kontroli i ładu korporacyjnego spółek krajowych obowiązujące w państwach, w których inwestować mogą fundusze Grupy MCI, mogą być niedostateczne i zapewniać słabą ochronę funduszy. Obowiązujące w tych państwach przepisy o zapobieganiu oszustwom i wykorzystywaniu informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi mogą mieć jedynie podstawowy charakter. Może również brakować przepisów zakazujących lub ograniczających zarządzającym możliwość zaniechania aktualnie prowadzonej działalności gospodarczej, sprzedaży lub innego rozporządzenia aktywami spółki, bądź dokonania innych czynności wywierających istotny wpływ na wartość spółki bez zgody akcjonariuszy MCI. Ochrona przed rozwodnieniem może również być ograniczona. W krajach tych obowiązek działania zarządu lub dyrektorów spółek w interesie akcjonariuszy może także mieć ograniczony charakter. W związku z tym, w takich państwach występowanie przez akcjonariuszy z roszczeniami związanymi z naruszeniem ich praw może być w pewnych okolicznościach ograniczone.

Ryzyko związane z informacjami i standardami finansowymi

Inwestycje w niektórych krajach regionu Europy Środkowo-Wschodniej mogą podlegać standardom oraz wymogom rachunkowym, audytorskim i finansowym, które w niektórych przypadkach znacznie różnią się od wymogów, którym podlega Grupa MCI (MSSF). W szczególności, aktywa, zobowiązania i przychody wykazane w sprawozdaniach finansowych spółki w takich krajach mogą nie odzwierciedlać jej sytuacji finansowej lub wyników działalności w ten sam sposób, w jaki pozycje te zostałyby uwzględnione, gdyby odpowiednie sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z MSSF. Ponadto, w przypadku spółki, która prowadzi księgi rachunkowe w miejscowej walucie, zasady rachunkowości w warunkach inflacji mogą wymagać, aby zarówno dla celów podatkowych, jak i rachunkowych wartość określonych aktywów i zobowiązań w bilansie spółki została skorygowana w celu zaprezentowania danej pozycji w walucie o stałej sile nabywczej. Rachunkowość w warunkach inflacji może pośrednio wpływać na powstanie straty lub zysku w sposób niezgodny z MSSF. W związku z powyższym, wszelkie korekty inflacyjne mogą mieć istotny wpływ na dane finansowe, które mogą nie odzwierciedlać prawidłowo faktycznej sytuacji finansowej danych spółek. Istnieje możliwość, że w takich krajach do wiadomości publicznej podaje się znacznie mniej informacji na temat tych spółek niż według standardów MSSF.

Ryzyko niewłaściwej interpretacji wyników finansowych Grupy MCI

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości i sprawozdawczości finansowej, na wyniki finansowe Grupy MCI w istotnym stopniu wpływają zyski/straty na przeszacowaniu wartości posiadanych aktywów finansowych, w tym przede wszystkim certyfikatów funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Powoduje to, iż istotna część wyników finansowych Grupy, w tym wyniku z działalności operacyjnej oraz wyniku netto jest efektem bezgotówkowego księgowania wyżej wymienionego przeszacowania. Sytuacja ta powoduje, iż Grupa MCI dysponuje istotnie niższym zasobem środków pieniężnych generowanych z działalności operacyjnej, niż mogłoby to wynikać z osiągniętych wyników finansowych. W związku z tym istnieje ryzyko błędnej interpretacji wyników finansowych przez akcjonariuszy.

8. Informacja o nabyciu akcji własnych MCI Management SA

W dniu 17 stycznia 2012 r. spółka MCI Management S.A. zakończyła skup akcji własnych realizowany na podstawie Uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Management S.A. z dnia 30 czerwca 2011 r. określającej zasady nabywania akcji własnych Spółki w „Programie Odkupu”, oraz zmian wprowadzonych:

- Uchwałą nr 03/NWZ/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Management SA podjętą w dniu 6 września 2011 roku sprawie zmiany Uchwały Nr 24/ZWZ/2011,
- Uchwałą nr 03/NWZ/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Management S.A. podjętą w dniu 15 listopada 2011 r. w sprawie zmiany Uchwały Nr 24/ZWZ/2011.

Program Odkupu realizowany był w okresie od dnia od 11 lipca 2011 r. do 17 stycznia 2012 r. W ramach realizacji Programu Odkupu Spółka nabyła łącznie 1 837 405 akcji własnych. Nabyte akcje o wartości nominalnej 1,00 zł każda w ilości 1 837 405 sztuk, stanowią 2,95% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Nabyte akcje uprawniają do 1 837 405 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki co stanowi 2,95% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Średnia cena za jedną akcję nabywaną w ramach Programu Odkupu wynosiła 4,87 zł. Akcje w liczbie skupionej zostały nabyte za łączną kwotę 8 958 931,37 zł.

Zgodnie z postanowieniami § 1 ust. Uchwały o Programie Odkupu Zarząd był uprawniony do skupu nie więcej niż 5% akcji Spółki znajdujących się w obrocie na GPW S.A.

Dnia 14 stycznia 2013 roku zarząd MCI Management S.A. podjął uchwałę o przeznaczeniu 1.837.405 (słownie: jeden milion osiemset trzydzieści siedem tysięcy czterysta pięć) akcji Spółki o wartości nominalnej 1,00 PLN (słownie: jeden złoty) każda, stanowiące 2,95% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 2,95% ogólnej liczby głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki, nabyte przez Spółkę w ramach realizacji Programu Odkupu na realizację programu motywacyjnego, obejmującego lata 2012 – 2016, dla członków Zarządu Spółki oraz jej pracowników, w szczególności kluczowych menedżerów. Program Motywacyjny związany z wynikami za rok 2012 będzie umożliwiał nabycie do 560.000 akcji Spółki przez Prezesa Zarządu Spółki – Pana Tomasza Czechowicza. W przypadku odstąpienia od realizacji Programu Motywacyjnego albo jego przedterminowego zakończenia nie dojdzie do skutku nabycia wszystkich akcji oferowanych zgodnie z Programem Motywacyjnym, Zarząd Spółki uprawniony będzie do odsprzedaży akcji nabytych przez Spółkę w ramach Programu Odkupu wskazanemu przez siebie podmiotowi trzeciemu za dowolnie ustaloną cenę.

9. Informacja o posiadanych przez MCI Management SA oddziałach

W 2012 r. MCI Management SA nie posiadało żadnych oddziałów.

10. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności MCI Management SA

Umowy wekslowe

W 2012 roku spółka MCI Management S.A. podpisała ze spółką Alternative Investment Partners Sp. z o.o. (dawniej Immoventures Sp. z o.o.) umowy wekslowe. Specyfikację udzielonych weksli zawiera nota numer 49 sprawozdania finansowego „Transakcje z podmiotami powiązanymi”.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MCI Management S.A.

Opis zmian w strukturze Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. z udziałem spółki MCI Management S.A. zawierają noty 43 („Sprzedaż spółek zależnych”) oraz 44 („Nabycie spółki zależnej”) sprawozdania finansowego za 2012 rok.

Sprzedaż pakietu akcji ABC Data S.A. przez spółki MCI Management S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A.

Opis transakcji zawiera nota numer 5 sprawozdania finansowego „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. Połączenia jednostek gospodarczych”. O zawarciu transakcji Spółka informowała raportem bieżącym w dniu 14 września 2012 r. (RB nr 51/2012).

Spłata obligacji przez MCI Management S.A.

W dniu 10 września 2012 r. spółka MCI Management S.A. całkowicie rozliczyła zobowiązania z tytułu obligacji MCI serii B o wartości nominalnej równej 50 mln PLN, wyemitowanych w dniu 11 września 2009 roku, o których emisji Spółka informowała w 2009 roku raportem bieżącym nr 48/2009.

Obligacje te były notowane na rynku Catalyst. Opis obligacji zawiera nota numer 32 skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Obligacje zamienne na akcje”.

Obligacje zostały w dużym stopniu rozliczone w grudniu 2010 roku i w lutym 2011 roku poprzez dokonanie konwersji na akcje zwykłe MCI w wyniku żądań obligatariuszy. Pozostała część zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych serii B o wartości nominalnej 22,5 mln PLN została wykupiona przez Spółkę i rozliczona gotówką dnia 10 września 2012 roku zgodnie z warunkami emisji.

O całkowitym wykupie obligacji Spółka informowała raportem bieżącym w dniach 11 września 2012 r. (RB nr 47/2012) oraz 19 września 2012 r. (RB nr 56/2012).

Wykup obligacji serii D

W dniu 5 stycznia 2012 roku na żądanie spółki MCI Management S.A. zostały umorzone przez IPOPEMA 34 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, utworzony i zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, posiadane przez Spółkę certyfikaty inwestycyjne w ilości 57.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000 każdy certyfikat i łącznej wartości nominalnej 57.000.000,00 zł. Przedmiotowe certyfikaty inwestycyjne zostały nabyte przez Spółkę w dniu 28 kwietnia 2010 roku za kwotę 57.000.000,00 zł. Fakt ten spółka MCI Management S.A. przekazała do publicznej informacji w dniu 5 stycznia 2012 r. (RB nr 5/2012). Opis obligacji znajduje się w nocie numer 34 skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Obligacje serii D wyemitowane w 2010 roku - zależne od certyfikatów inwestycyjnych”

W dniu 10 stycznia 2012 roku spółka MCI Management S.A. dokonała wykupu obligacji serii „D” wyemitowanych 20 kwietnia 2010 roku. Wykup został dokonany na skutek złożonej przez obligatariusza oferty sprzedaży 57.000 sztuk obligacji. Spółka dokonała

wykupu 57.000 sztuk Obligacji o łącznej wartości 59 885 792,88 zł. Informację tą spółka przekazała raportem bieżącym w dniu 10 stycznia 2012 r. (RB nr 9/2012).

Udzielenie poręczenia

Spółka MCI Management S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania z tytułu kredytu odnawialnego przyznanego funduszowi MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Kredyt w wysokości 60 000 000 złotych (sześćdziesiąt milionów) został udzielony przez Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie i może zostać przeznaczony na cele związane z polityką inwestycyjną funduszu. Kredyt został udzielony 28 września 2012 roku na okres 3 lat.

W związku z udzielonym poręczeniem Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 120 000 000 złotych (sto dwadzieścia milionów). Informację o udzieleniu w/w poręczenia Spółka podała do publicznej informacji raportem bieżącym w dniu 15 października 2012 r. (RB nr 65/2012).

11. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi

W 2012 roku spółka MCI Management S.A. podpisała umowy wekslowe ze spółką Alternative Investment Partners Sp. z o.o. (dawniej Immoventures Sp. z o.o.) na łączną kwotę w wysokości 2 300 000 zł. Z łącznej kwoty umów wekslowych wykupione zostały weksle na łączną kwotę 2 309 634, 79 (w tym odsetki 9 634,79 zł).

Specyfikację wraz z warunkami udzielonych weksli zawiera nota numer 49 skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Transakcje z podmiotami powiązanymi”.

W 2012 roku miały miejsce w Grupie Kapitałowej MCI Management S.A. transakcje związane z procesem kształtowania się Grupy Kapitałowej PEM S.A. Do ich opisu odnosi się nota numer 5 sprawozdania finansowego „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. Połączenia jednostek gospodarczych”.

W dniu 22 listopada 2010 roku podpisane zostały między MCI Management S.A. a Immoventures Sp. z o.o. (obecna nazwa: Alternative Investment Partners Sp. z o.o.) (głównym akcjonariuszem Spółki) umowy sprzedaży aktywów nieruchomościowych w postaci obligacji, akcji i udziałów na rzecz Spółki.

Umowa zobowiązująca została szczegółowo opisana w Raporcie Bieżącym nr 32/2010 z 2 listopada 2010 roku. Szczegółowy opis umów zawiera nota numer 11 sprawozdania Zarządu z działalności za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku „Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi”.

W dniu 25 stycznia 2012 r. została podjęta uchwałą nr 1 Zarządu MCI Management S.A. decyzja w sprawie wypłaty świadczenia pieniężnego „earn-out” do spółki Alternative Investment Partners Sp. z o.o. w wysokości ustalonej na w/w zasadach. Zgodnie z podjętą uchwałą wypłata środków pieniężnych nastąpiła w dniu 27 stycznia 2012 r. w kwocie 6.603.354,41 zł. Ustalona wartość świadczenia została zweryfikowana przez niezależnego biegłego rewidenta. Jako że 80% różnicy pomiędzy wartością sprzedaży w kwocie 42.205.000,00 PLN a łączną wartością aktywów, powiększoną o wartość nowo powołanej spółki zarządzającej tymi aktywami, ustaloną najpóźniej na dzień 31.12.2011 r. była wyższa niż kwota limitu zobowiązania (tj. 6.150.000 zł. wraz z odsetkami w wysokości 6,06% liczonymi od dnia 10 listopada 2010 r.), wartość zobowiązania earn-out została ustalona w wysokości 6.150.000 zł. powiększonej o odsetki w wysokości 453.354,41 zł.

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

MCI Management S.A. udzieliła poręczenia pod kredyty udzielone przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, podpisując „Oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego – poręczyciel” :

- w dniu 28 września 2012 r. pod zabezpieczenie kredytu w kwocie 60.000.000,00 zł udzielonego na rzecz Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Bank może przeprowadzić egzekucję na podstawie tytułu egzekucyjnego w okresie 24 miesięcy od dnia rozwiązania umowy kredytowej do kwoty 120.000.000,00 zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 i dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występowały inne istotne pożyczki, poręczenia lub gwarancje udzielone przez MCI Management S.A., w szczególności jednostkom z nią powiązanym, których równowartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Informacje na temat zaciągniętych przez MCI Management S.A. kredytów i pożyczek zawiera nota 39 sprawozdania finansowego pt. „Kredyty i pożyczki”.

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

Informacje na temat udzielonych pożyczek zawiera nota 22 pt. „Należności handlowe oraz pozostałe należności”.

Informacje na temat pozostałych poręczeń i gwarancji zawarte są w notce 47 sprawozdania finansowego spółki MCI Management S.A.

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

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

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

Odszkodowanie JTT

W dniu 2 października 2006 r. pełnomocnicy MCI Management S.A. złożyli w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38.512 tys. PLN 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. Złożony pozew był kolejnym krokiem po złożonym w dniu 8 czerwca 2006 r. wniosku do Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Śródmieścia Wydział I Cywilny o zawezwanie Skarbu Państwa - Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu do próby ugodowej w sprawie o zapłatę ww. należności oraz wyznaczenie posiedzenia Sądu celem przeprowadzenia postępowania pojednawczego. Propozycja

ugodowa przedstawiona przez MCI Management S.A. została odrzucona przez Prokuratorię Generalną.

Opis toczącego się postępowania w sprawie odszkodowania został przedstawiony w nocie 15 sprawozdania Zarządu z działalności za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 r. „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej”.

W dniu 22 czerwca 2012 roku powziął informację o wydaniu przez Sąd Najwyższy wyroku w sprawie złożonych przez MCI Management S.A. oraz przez Skarb Państwa – Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu, skarg kasacyjnych od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu, wydanego w dniu 12 kwietnia 2011 roku w sprawie z powództwa MCI Management S.A. przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu (sygn. akt: I ACa 719/10).

Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu przyznający MCI Management SA kwotę odszkodowania od Skarbu Państwa – Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu w kwocie 28.904.888,00 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 8 czerwca 2006 roku do dnia zapłaty oraz przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Ponadto Sąd Najwyższy oddalił skargę kasacyjną MCI Management S.A., która wносиła o zasądzenie na jej rzecz dodatkowej kwoty odszkodowania w kwocie 9.607.112,00 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 8 czerwca 2006 roku do dnia zapłaty.

W dniu 9 lipca 2012 r. spółka MCI Management S.A. otrzymała pismo z Urzędu Skarbowego w związku z wyrokiem Sądu Najwyższego z dnia 22 czerwca 2012 r. uchylającym wyrok Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 12 kwietnia 2011 r. wzywające do zapłaty kwoty 46.555.217,94 zł. tytułem należności głównej (28.904.888,00 zł.), odsetek ustawowych (17.508.838,94 zł.) oraz tytułem kosztów procesowych (141.491,00 zł.).

W drodze uchwały z dnia 16 lipca 2012 r. Zarząd Spółki MCI Management S.A. podjął decyzję o zaniechaniu zwrotu odszkodowania do Skarbu Państwa do czasu kolejnej rozprawy z postępowaniu.

Powyższa decyzja Zarządu została poprzedzona zasięgnięciem 3 opinii prawnych: CWW Kancelaria Prawnicza Sp. k. (ul. Włodkowica 10/11, Wrocław), Kwaśnicki, Wróbel & Partnerzy (ul. Wilcza 46, Warszawa), Salans – Kancelaria Prawnicza (Rondo ONZ 1, Warszawa) w zakresie obowiązku zwrotu spełnionego świadczenia w przypadku uchylenia wyroku, który był podstawą zapłaty.

Z wyżej wymienionych opinii wynika między innymi:

- Świadczenie spełnione dobrowolnie przez Skarb Państwa na podstawie prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego jest świadczeniem należnym również w dacie wyroku Sądu Najwyższego uchylającego ten pierwszy,
- MCI nie jest zobowiązana do zwrotu świadczeń na rzecz Skarbu Państwa,
- Uchylenie przez Sąd najwyższy w dniu 22 czerwca 2012 r. wyroku Sądu Apelacyjnego nie rodzi po stronie MCI obowiązku dokonania zwrotu świadczenia ponieważ uchylenie wyroku Sadu Apelacyjnego nie jest równoznaczne z ostatecznym odpadnięciem podstawy świadczenia, co prowadzi do konkluzji, iż świadczenie aktualnie nie może zostać uznane za nienależne i tym samym brak jest obowiązku jego zwrotu. Obowiązek taki mógłby powstać dopiero w przypadku prawomocnego oddalenia powództwa MCI.

W dniu 17 stycznia 2013 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu w sprawie z powództwa MCI Management S.A., przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu na skutek apelacji MCI Management S.A. od wyroku Sądu Okręgowego we Wrocławiu z dnia 15 marca 2010 roku, zmienił zaskarżony wyrok w ten sposób, że zasądził od Skarbu Państwa – Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we

Wrocławiu na rzecz MCI Management S.A. kwotę 28.821.828,20 zł z odsetkami ustawowymi od dnia 8 czerwca 2006 roku do dnia zapłaty. W pozostałym zakresie powództwo MCI Management S.A. zostało oddalone. Wyrok jest prawomocny.

MCI Management S.A. w dniu 22 stycznia 2013 roku, dokonała zwrotu na rzecz Skarbu Państwa kwoty 133.376,16 złotych, stanowiącej wraz z odsetkami ustawowymi, różnicę pomiędzy kwotą 28.904.888,00 złotych, zasądzoną wyrokiem z dnia 12 kwietnia 2011 roku, a kwotą 28.821.828,20 zł, zasądzoną wyrokiem z dnia 17 stycznia 2013 roku.

Na chwilę sporządzania niniejszego sprawozdania, MCI Management S.A., nie otrzymała informacji w sprawie wniesienia przez Skarb Państwa, skargi kasacyjnej od ww. Wyrok Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu do Sądu Najwyższego.

Pozew wzajemny – roszczenia odszkodowawcze

W dniu 2 kwietnia 2011 roku MCI Management S.A. otrzymała pismo z dnia 24 marca 2011 roku, w którym Anna Hejka (były członek Zarządu Emitenta) pismem z 24 marca 2011 roku (otrzymane przez Emitenta 2.04.2011 r.) wezwała Spółkę do zapłaty na jej rzecz kwoty 30 000 000,00 zł jako roszczenia odszkodowawczego, przez Annę Hejka, zarzucając jej żądaniem brak podstawy faktycznej jak również jakiegokolwiek podstawy prawnej.

W dniu 31 sierpnia 2011 roku Spółka MCI SA wniosła (*sygn. I C 1785/11*) do Sądu Okręgowego w Płocku 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: kwota 107.348,83 zł dochodzona od Anny Hejka tytułem nie zwróconej Spółce zaliczki wypłaconej Annie Hejka na poczet wynagrodzenia i wydatków oraz kwota 143.127,60 zł tytułem kary umownej należnej Spółce na podstawie umowy zawartej z Anna Hejka w 2006 roku. Pismem z dnia 2 grudnia 2011 roku, Anna Hejka wniosła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości podnosząc bezzasadność zgłoszonych przez MCI Management S.A. roszczeń. Anna Hejka na rozprawie w dniu 8 października 2012 roku została informacyjnie wysłuchana co do powództwa MCI Management S.A. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie został wydany wyrok w sprawie.

W dniu 31 sierpnia 2011 roku Spółka wniosła (*sygn. I C 231/11*) do Sądu Rejonowego w Żyrardowie I Wydział Cywilny pozew przeciwko Annie Hejka o stwierdzenie przez Sąd obowiązku Anny Hejka do złożenia oświadczenia woli wraz wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia niepieniężnego przed wszczęciem postępowania. Wartość przedmiotu sporu została określona przez Spółkę na kwotę 58.341,00 zł. 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. Anna Hejka pismem z dnia 18 stycznia 2012 roku, Anna Hejka wniosła o oddalenie powództwa w całości. Postanowieniem z dnia 4 lutego 2013 roku Sąd Rejonowy w Żyrardowie, zawiesił postępowanie w sprawie z powództwa MCI Management S.A. w Warszawie przeciwko Annie Hejka o zobowiązanie do złożenia oświadczenia woli. W uzasadnieniu postanowienia Sąd wskazał, iż rozstrzygnięcie sprawy zależy od wyniku postępowania cywilnego toczącego się w sprawie toczącej się przed Sądem Okręgowym w Płocku pod sygnaturą akt I C 1785/11, albowiem istota obu sporów dotyczy wywiązania się przez Annę Hejka z umowy z dnia 6 listopada 2006 roku i w przypadku uwzględnienia powództwa w sprawie toczącej się przed Sądem Okręgowym w Płocku, powództwo w sprawie zawisłej przed Sądem Rejonowym w Żyrardowie winno zostać oddalone.

W dniu 10 lutego 2012 roku Anna Hejka wniosła pozew wzajemny do Sądu Okręgowego w Płocku wraz z wnioskiem o zwolnienie od kosztów sądowych. Poprzez pozew pani Anna Hejka wniosła o zasądzenie od MCI Management SA kwoty 15.803.295 zł., zasądzenie od MCI Management S.A. zwrotu kosztów procesu.

W dniu 28 lutego 2012 miało miejsce spotkanie z pełnomocnikiem pani Anny Hejki w postępowaniach zawisłych w:

- Sądzie Okręgowym w Płocku (sygn. akt I C 1785/11; pozew o zapłatę) – tu: pozew wzajemny pozwanej A. Hejki (wartość przedmiotu sporu 15.803.295 zł),
- Sądzie Rejonowym w Żyrardowie (sygn. akt I C 231/11; pozew o stwierdzenie obowiązku złożenia oświadczenia woli) – tu: zażalenie A. Hejki na postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia.
- Sądzie Okręgowym w Warszawie Sąd Gospodarczy (sygn. akt XX GC 531/11; pozew o stwierdzenie nieważności bądź uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia MCI Management S.A.) – postępowanie zakończone w I instancji.

Spotkanie obejmować miało zasadniczo przedstawienie konkretnych propozycji ugodowych głoszonych przez pełnomocnika A. Hejki oraz ewentualną dyskusję nad nimi. Spotkanie nie przyniosło żadnych ustaleń.

W dniu 12 lutego 2012 r. Anna Hejka złożyła wniosek o zwolnienie z kosztów procesowych w sprawie prowadzonej w Sądzie Okręgowym w Płocku. Pismem procesowym z dnia 11 maja 2012 r. spółka MCI Management S.A. wniosła o oddalenie wniosku Anny Hejki o zwolnienie od kosztów sądowych złożonego wraz z pozwem wzajemnych w dniu 10 lutego 2012 r. przez wzgląd na bezsporne niewypełnienie przesłanej zwolnienia od kosztów sądowych.

W czerwcu 2012 r. spółka MCI Management S.A. powzięła informację, iż Sąd oddalił wniosek Anny Hejki o zwolnienie od kosztów sądowych. Zażalenie Anny Hejki na postanowienie odmawiające zwolnienia od kosztów sądowych wpłynęło do Sądu w dniu 1 czerwca 2012 r. Anna Hejka uiściła opłatę sądową od pozwu. Pismem z dnia 9 września 2012 roku MCI Management S.A. wniosła o oddalenie powództwa w całości.

Anna Hejka na rozprawie w dniu 16 listopada 2012 roku została informacyjnie wysłuchana co do powództwa wzajemnego.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie został wydany wyrok w sprawie.

W opinii Spółki zgłaszane przez Annę Hejka roszczenie jest całkowicie bezpodstawne i nie znajduje potwierdzenia w łączących strony stosunkach faktycznych i prawnych.

Wyrok oddalający powództwo A.Hejka stwierdzający nieważność uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki MCI Management S.A.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Spółka powzięła informację o wniesieniu pozwu z dnia 10 sierpnia 2012 r. przez Annę Hejka do Sądu Okręgowego w Warszawie o stwierdzenie nieważności bądź uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki MCI Management S.A z dnia 30 czerwca 2011 roku.

Szczegóły odnośnie tej sprawy były prezentowane w nocie 15 sprawozdania Zarządu z działalności za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Zgodnie z wyrokiem z dnia 10 lutego 2012 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił w całości powództwo Anny Hejki, w którym domagała się ona stwierdzenia nieważności w/w uchwał. Przedmiotowy wyrok nie jest prawomocny.

Wyrok w sprawie NSA w sprawie ze skargi MCI Management S.A. w przedmiocie podatku dochodowego od osób prawnych

W dniu 5 kwietnia 2012 r. Naczelny Sąd Administracyjny uwzględnił skargę kasacyjną spółki MCI Management S.A. od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu z dnia 26 lipca 2010 r. na interpretację indywidualną Dyrektora Izby Skarbowej w Poznaniu z dnia 29 stycznia 2010 r.

WSA we Wrocławiu wyrokiem z dnia 26 lipca 2010 r. oddalił skargę MCI Management S.A. na interpretację indywidualną Ministra Finansów z dnia 29 stycznia 2010 r. w przedmiocie prawa podatkowego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych.

MCI Management S.A. zwróciła się o udzielenie pisemnej interpretacji przepisów prawa podatkowego w zakresie opodatkowania dochodów osoby prawnej będącej współnikiem spółki komandytowo-akcyjnej do celów prowadzenia projektu wydzielając jeden ze swoich obszarów działalności w celu zwiększenia efektywności zarządzania majątkiem. Wg opinii Spółki przychód akcjonariusza powstaje w dacie wypłaty dywidendy.

W interpretacji indywidualnej z dnia 29 stycznia 2010 r. Minister Finansów uznał stanowisko strony za nieprawidłowe. Zgodnie z nią uzyskane przez spółkę komandytowo-akcyjną przychody oraz poniesione koszty uzyskania przychodów podlegają rozliczeniu u jej współników proporcjonalnie do ich udziałów w spółce, tj. odpowiednia część przychodów i kosztów spółki komandytowo-akcyjnej powinna zostać rozliczona u jej współników proporcjonalnie do ich udziałów w spółce.

Naczelny Sąd Administracyjny rozpoznał skargę kasacyjną wniesioną przez spółkę w w/w przedmiocie, uchylił zaskarżony wynik w całości oraz uchylił zaskarżoną interpretację indywidualną z dnia 29 stycznia 2010 r., stwierdzając iż przychód spółki kapitałowej posiadającej status akcjonariusza spółki komandytowo-akcyjnej podlega opodatkowaniu w dniu otrzymania dywidendy wypłaconej akcjonariuszom na podstawie uchwały walnego zgromadzenia o podziale zysku. W wyroku Sąd powołał się na uchwałę siedmiu sędziów z dnia 16 stycznia 2012 r. II FPS 1/11.

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

W dniu 20 czerwca 2011 roku Spółka MCI SA zwróciła się do Ministra Finansów o udzielenie interpretacji w przedmiocie podatku dochodowego od odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa za utratę wartości posiadanych przez siebie akcji JTT. Zdaniem Spółki odszkodowanie uzyskane od Skarbu Państwa nie stanowi przychodu stanowiącego podstawę opodatkowania. Organ podatkowy w wydanej interpretacji indywidualnej z dnia 14 września 2011 r. organ podatkowy 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 r. 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 r., który to przepis został skreślony. W styczniu 2013 roku Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W 2012 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie toczyły się inne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności MCI Management S.A., których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

16. Emisja akcji i wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji

W okresie sprawozdawczym spółka MCI Management S.A. nie dokonała żadnej emisji nowych akcji.

17. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Kapitałowa MCI Management S.A. upłynnia większość ze swoich należności oraz emituje obligacje. Środki w ten sposób pozyskane służą dokonywaniu dalszych inwestycji. Zarząd spółki zamierza kontynuować powyższą politykę. Wolne środki finansowe są lokowane w bezpieczne instrumenty finansowe lub lokaty bankowe. W celu efektywnego zarządzania płynnością finansową Grupa MCI korzysta również z bieżących linii kredytowych na rachunkach bankowych.

18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W roku na realizację celów inwestycyjnych zarząd planuje przeznaczyć kilkaset milionów zł. Obecnie Spółka posiada wysoką bieżącą płynność w Grupie MCI na kwotę kilkuset mln zł, na co składają się środki pieniężne, dostępne linie kredytowe i finansowanie zewnętrzne w funduszach z KFK. o Obecnie posiadane są liczne, dobrze rozwinięte liczne kanały fundraisingowe, w tym kanał środków publicznych – KFK, PARP, giełdowy, obligacje na Catalyst, długu, inwestorów instytucjonalnych, oraz prowadzony jest rozwój kanału dystrybucji certyfikatów. Niski poziom zadłużenia (dług do aktywów netto – 11%) powinien sprzyjać akcjom fundraisingowym a zapowiadane wyjścia z portfela pozwolą umożliwić MCI realizację planów inwestycyjnych.

19. Wskazanie czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności MCI Management SA w 2012 r.

Zarząd nie odnotował nietypowych zdarzeń wpływających na wyniki w 2012 roku.

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

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki w roku 2013 roku na wyniki akcji będzie miała, ogólna sytuacja na rynkach finansowych i akcji – co będzie miało wpływ na wartość certyfikatów w Grupie MCI poprzez wpływ na wycenę aktywów w portfelach FIZów. Wpływ na realizację ambitnych planów strategicznych będzie też miała sytuacja na rynku nowoczesnych technologii i internetu. Dla pozyskiwania środków na nowe inwestycje znaczący wpływ będzie miała sytuacja na rynku długu i jego cena. Dodatkowo z uwagi na ekspozycję na inwestycje w walutach obcych w funduszach, w których certyfikaty posiada pośrednio MCI Management S.A., wpływ na wycenę certyfikatów i wyniki grupy kapitałowej będzie miała zmiana wartości polskiego złotego w stosunku do wartości walut obcych.

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

Podstawowe zasady zarządzania Grupą MCI Management SA pozostały w 2012 r. niezmienione.

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

Zarząd rozpoczął rok 2012 w następującym składzie:

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu,
- Konrad Sitnik – Wiceprezes Zarządu,
- Magdalena Pasecka – Członek Zarządu,
- Sylwester Janik – Członek Zarządu.

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

- W dniu 14 sierpnia 2012 r. wpłynęła do spółki rezygnacja z dniem 15 sierpnia 2012 r. z udziału w Zarządzie MCI Management S.A. przez Konrada Sitnika;
- W dniu 24 września 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu od 1 listopada 2012 r. Pana Norberta Biedrzyckiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Rezygnacja Konrada Sitnika została uzasadniona zmianą planów osobistych i zawodowych.

Pan Norbert Biedrzycki, jest absolwentem Wydziału Informatyki i Matematyki Uniwersytetu Warszawskiego oraz Wydziału Zarządzania i Finansów Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada również dyplom MBA Thames Valley. Przebieg pracy zawodowej Pana Norberta Biedrzyckiego: Od 1994 r. pracował w firmie Oracle Polska Sp. z o.o., gdzie był odpowiedzialny m.in. za zbudowanie działu aplikacji biznesowych i wprowadzanie produktów aplikacyjnych na rynek. Kierował również działem wdrożeń. W 2002 r. rozpoczął pracę w McKinsey and Company Polska Sp. z o.o. Jako Młodszy Partner w Business Technology Office realizował obsługę klientów z sektora telekomunikacyjnego oraz high-tech na rynku Europejskim. W latach 2010 – 2012 Pan Norbert Biedrzycki pełnił funkcję Prezesa Zarządu Sygnity S.A.

Pan Norbert Biedrzycki od 1 listopada 2012 roku będzie pełnił funkcję Prezesa zarządu spółki ABC Data SA. Pan Norbert Biedrzycki nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej. Nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu. Pan Norbert Biedrzycki nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

W zawiązku z powyższym, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu,
- Norbert Biedrzycki – Wiceprezes Zarządu,
- Magdalena Pasecka – Członek Zarządu,
- Sylwester Janik – Członek Zarządu.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki

Rada Nadzorcza rozpoczęła rok 2012 w następującym składzie:

- Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Siewierski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andrzej Olechowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Lachowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Góra – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2012 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego:

- W dniu 17 lutego 2012 r. wpłynęła rezygnacja pana Andrzeja Olechowskiego z udziału w Radzie Nadzorczej z dniem 28 lutego 2012 r.
- W dniu 24 lutego 2012 r. wpłynęła rezygnacja pana Sławomira Lachowskiego z udziału w Radzie Nadzorczej MCI Management S.A.
- W dniu 28 lutego 2012 r. na NWZ Spółki na członka Rady Nadzorczej na 3 letnią kadencję został powołany pan Jarosław Dąbrowski
- W dniu 28 lutego 2012 r. na NWZ Spółki na członka Rady Nadzorczej na 3-letnią kadencję został powołany pan Dariusz Adamiuk.

Dariusz Adamiuk ma ponad dwadzieścia cztery lata doświadczeń w zarządzaniu w sektorze usług finansowych, w obszarach Finansów Przedsiębiorstw (Corporate Finance), Bankowości Inwestycyjnej oraz Zarządzania Aktywami. Łączna wartość transakcji za które był bezpośrednio odpowiedzialny przekroczyła 8 mld dolarów. Łączna wartość aktywów zarządzanych to ponad 10 mld dolarów. Klasy aktywów, którymi się zajmował to: akcje notowane publicznie, instrumenty stałodochodowe, derywatywy stóp procentowych i walut, jak również aktywa alternatywne. W ostatnich latach coraz bardziej zaangażowany w fundusze private equity oraz w fundusze funduszy private

equity w Europie Środkowo-Wschodniej i krajach posowieckich. Wcześniej w swojej karierze, Dariusz Adamiuk był prezesem PZU Asset Management SA, wiceprezesem ds. inwestycji w PTE PZU SA, jak również prezesem ABN AMRO Corporate Finance Hoare Govett Ltd i szefem bankowości inwestycyjnej w ABN AMRO (Polska) SA i Senior Managerem, Corporate Finance w Price Waterhouse (Polska) SA. Obecnie jest członkiem Rady Dyrektorów w PJSC Universalna (Kijów), Członkiem Rady Nadzorczej MCI Partners SA (Warszawa), dyrektorem i członkiem zarządu Sàrl CE-EA (Fribourg), doradcą w Euro Private Equity SA (Genewa) i prezesem Euro-PE (CEE) Sp. z o.o. (Warszawa). Ukończył MBA, University of Auckland, School of Commerce & Economics i Graduate School of Business oraz posiada tytuł magistra inżyniera mechanika z Politechniki Warszawskiej, wydział SiMR.

Jarosław Dąbrowski jest absolwentem Wydziału Prawa Uniwersytetu Warszawskiego. Posiada również dyplom MBA oraz ukończył szereg specjalistycznych szkoleń i studiów, w tym na Edinburgh University Management School oraz University of Navarra w Barcelonie. Profesjonalną karierę zawodową rozpoczął w 1991 roku. W latach 1992-1993 pracował w Urzędzie Rady Ministrów jako Dyrektor Biura Wiceprezesa Rady Ministrów ds. Gospodarczych. Od 1994 r. związany był z Grupą Raiffeisen. W latach 1995-1997 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Konsorcjum Raiffeisen Atkins i Prezesa Zarządu NFI Progress S.A z sukcesem wprowadzając do na GPW. Od 1997 do 2000 r. był członkiem Zarządu Raiffeisen Bank Polska S.A., a od 2001 do 2004 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Raiffeisen Bank Polska S.A. W latach 2004-2009 Jarosław Dąbrowski pełnił funkcję Prezesa Zarządu DnB NORD Bank Polska S.A. W 2007 r. przeprowadził fuzję DnB NORD Bank Polska S.A. oraz BISE Bank. W 2010 r. Jarosław Dąbrowski założył niezależną firmę finansową - Dąbrowski Finance. Aktualnie zasiada w Radach Nadzorczych Polskiego Banku Przedsiębiorczości oraz BPT Asset Management A/S.

W zawiązku z powyższym, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Siewierski – Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Dąbrowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Adamiuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Góra – Członek Rady Nadzorczej.

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

Umowy zawarte między MCI Management SA a osobami zarządzającymi w 2012 roku nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

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

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wynagrodzenia wypłacone netto Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej MCI kształtowały się w następujący sposób:

	Wyplacone wynagrodzenia netto w 2012, a nalezne za 2011	Wyplacone wynagrodzenia netto w 2012, a nalezne za 2012	Wyplacone zaliczki na wynagrodzenia netto w 2012, do rozliczenia w 2013
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Zarzad, w tym:	0	384	265
- Tomasz Czechowicz**	-	5	20
- Norbert Biedrzycki	-	-	-
- Sylwester Janik	-	192	245
- Magdalena Pasecka	-	65	-
- Konrad Sitnik	-	122	-
Rada Nadzorcza, w tym:	6	67	0
- Hubert Janiszewski	2	21	-
- Marek Góra	2	13	-
- Wojciech Siewierski**	2	7	-
- Jarosław Dąbrowski	-	12	-
- Dariusz Adamiuk**	-	14	-
Razem	6	451	265

* Członkowie Rady Nadzorczej, którzy w ciągu roku 2012 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie pełnią funkcji Członków Rady Nadzorczej MCI Management S.A.

** w tym za pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej w MCI Partners S.A.

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. kwoty świadczeń dodatkowych przyznanych i wypłaconych brutto Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej MCI kształtowały się w następujący sposób:

**świadczenia brutto wpłacone w
formie pieniężnej w 2012
- ryczał samochodowy**

	w tys. PLN
Zarzad, w tym:	36
- Tomasz Czechowicz**	-
- Konrad Sitnik	-
- Sylwester Janik	36
- Magdalena Pasecka	-
Rada Nadzorcza, w tym:	0
- Hubert Janiszewski	-
- Marek Góra	-
- Wojciech Siewierski**	-
- Andrzej Olechowski*	-
- Sławomir Lachowski*	-
- Jarosław Dąbrowski	-
- Dariusz Adamiuk**	-
Razem	36

* Członkowie Rady Nadzorczej, którzy w ciągu roku 2012 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie pełnią funkcji Członków Rady Nadzorczej MCI Management S.A.

** w tym za pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej w MCI Partners S.A

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Spółka ani nie przyznała ani też nie wyemitowała akcji w ramach programów motywacyjnych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej MCI Management S.A.

Na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z 20 grudnia 2012 roku zostały przyznane premie następującym członkom Zarządu:

- Sylwestrowi Janikowi premia pieniężna w kwocie 1.330.170,55.
- Magdalenie Paseckiej w kwocie brutto 31.261,10 zł.

Zgodnie z uchwałą premie zostały rozliczone w styczniu 2013 r.

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej MCI Management SA nie otrzymali żadnych dodatkowych i innych niż powyższe wynagrodzeń lub nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach MCI Management S.A.

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

Według stanu wiedzy MCI Management S.A. na dzień 21 marca 2013 r. liczba akcji posiadanych przez osoby zarządzające Spółką przedstawia się następująco:

Zarząd:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Liczba przyznanych akcji w ramach programu opcji</i>
Tomasz Czechowicz	487 909	-
Norbert Biedrzycki	-	-
Magdalena Pasecka	-	-
Sylwester Janik	23 000	-

Rada Nadzorcza:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Liczba przyznanych akcji w ramach programu opcji</i>
Hubert Janiszewski	21 467	-
Marek Góra	-	-
Wojciech Siewierski	15 681	-
Jarosław Dąbrowski	-	-
Dariusz Adamiuk	8 184	-

26. Znaczni akcjonariusze

Według stanu wiedzy MCI Management SA na dzień 21 marca 2013 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych opcji	% posiadanych głosów(*)	Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału w liczbie akcji
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	30 658 446	-	49,17%	2 597 645
Fundusze zw. Z Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.(**)	3 465 348		5,56%	0

(*) - % posiadanych głosów w ogólnej liczbie głosów, zgodnie z Ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. [Dz.U. Nr 184, poz. 1539]

(**) - stan na dzień 17 września 2012 r. (RB 55/2012 z dnia 18.09.2012 r.)

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki MCI Management S.A. w dniu 05 czerwca 2012 r., mając na względzie treść Uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 25 kwietnia 2012 r. w sprawie przyjęcia zasad Programu Motywacyjnego na rok 2012 dla niektórych Członków Zarządu Spółki, podjęło Uchwałę nr 19/ZWZ/2012 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii „I” oraz w sprawie wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii „A”. Więcej informacji na temat tego programu zawartych jest w nocie 47 sprawozdania finansowego „Program motywacyjny oparty o emisję akcji”.

Dnia 17 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Private Equity Managers S.A. uchwaliło zasady organizacji i Program Motywacyjny Rady Nadzorczej Spółki na 2012 rok.

Udział w Programie Motywacyjnych mają członkowie Rady Nadzorczej poprzez prawo do nabycia 0,025% istniejących akcji Spółki (opcji), przy czym za „istniejące akcji spółki” rozumie się akcje zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 31 grudnia 2012 r. Więcej informacji na temat tego programu zawartych jest w nocie 47 sprawozdania finansowego „Program motywacyjny oparty o emisję akcji”.

Dnia 20 grudnia 2012 roku rada Nadzorcza spółki MCI Management S.A. uznała celowość, zasadność i konieczność określania zasad indywidualnego programu motywacyjnego obejmującego rok 2012 dla Prezesa Zarządu Tomasza Czechowicza opartego o akcje spółki MCI Management S.A. Tomasz Czechowicz wyraził zgodę na zmianę zasad przyznawania mu wynagrodzeń premiovych i przyznawania wynagrodzeń opartych o akcje.

Rada wskazała do przygotowania programu niezależnego radcę prawnego.

Program na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie został uchwalony ani przygotowany. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Program Motywacyjny powinien być uchwalony przez Radę Nadzorczą najpóźniej do 30 kwietnia 2013 roku

Według stanu wiedzy MCI Management S.A. na dzień 21 marca 2013 r. inne okoliczności, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji nie istnieją.

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

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

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

Informacja o realizowanych i planowanych programach motywacyjnych prezentuje nota numer 42 sprawozdania finansowego „Program motywacyjny oparty o emisję akcji”.

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

Na dzień 21 marca 2013 r. nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych MCI Management S.A. oraz wykonywania z nich prawa głosu.

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

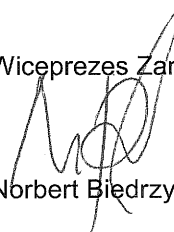
W dniu 20 sierpnia 2012 r. MCI Management S.A. podpisała umowę na przegląd półrocznego oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok z PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wynagrodzenie netto za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniesie 30,5 tys. PLN (w 2011 r. 23,0 tys. PLN), a za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego 47,5 tys. PLN (w 2011 r. 44,0 tys. PLN).

Prezes Zarządu



Tomasz Czechowicz

Wiceprezes Zarządu



Norbert Biedrzycki

Członek Zarządu



Sylwester Janik

Członek Zarządu



Magdalena Pasecka

Warszawa, 21 marca 2013 r.