

MCI Management S.A.

RAPORT PÓŁROCZNY
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.

Pakiet zawiera:

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
Przygotowane przez MCI Management S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego
sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015

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

MCI Management S.A.

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

MCI Management S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 r.

Dla akcjonariuszy MCI Management S.A.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. Nr 133), Zarząd Spółki jest zobowiązany zapewnić sporządzenie skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawidłowy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki MCI Management S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.

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

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

Warszawa, 11 sierpnia 2015 r.

SPIS TREŚCI:

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

WYBRANE DANE FINASOWE

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 EUR'000	Za okres: od 01.01.2014 do 31.12.2014 EUR'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 EUR'000
	Na dzień: 30.06.2015 PLN'000	Na dzień: 31.12.2014 PLN'000	Na dzień: 30.06.2014 PLN'000	Na dzień: 30.06.2015 EUR'000	Na dzień: 31.12.2014 EUR'000	Na dzień: 30.06.2014 EUR'000
Zyski z inwestycji	112 687	359 658	302 161	27 258	85 852	72 315
Zysk na działalności operacyjnej	111 683	350 545	296 875	27 015	83 676	71 050
Zysk przed opodatkowaniem	106 637	359 758	306 696	25 794	85 875	73 400
Zysk netto	102 986	352 281	301 624	24 911	84 091	72 186
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 768	25 082	40 366	1 395	5 987	9 661
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(17)	(50 068)	(73 994)	(4)	(11 951)	(17 709)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(18 417)	(2 177)	168	(4 455)	(520)	40
Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 666)	(27 163)	(33 460)	(3 064)	(6 484)	(8 008)
Aktywa razem	1 315 748	1 223 455	1 168 308	313 692	287 041	280 783
Zobowiązania długoterminowe	106 360	162 727	132 605	25 358	38 178	31 869
Zobowiązania krótkoterminowe	73 677	28 324	55 996	17 566	6 645	13 458
Kapitał własny	1 135 711	1 032 404	979 707	270 768	242 218	235 456
Kapitał podstawowy	62 732	62 732	62 447	14 956	14 718	15 008
Liczba akcji (w szt.)	62 732 377	62 732 377	62 446 627	62 732 377	62 732 377	62 446 627
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,64	5,62	4,83	0,40	1,34	1,16
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	18,10	16,46	15,69	4,32	3,86	3,77

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 30 czerwca 2015 roku – 4,1944, na dzień 31 grudnia 2014 roku – 4,2623, a na dzień 30 czerwca 2014 roku – 4,1609.
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca danego roku – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku – 4,1341, od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku – 4,1893 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku – 4,1784.

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

		Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN'000
	NOTY				
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	1	108 196	61 814	300 574	103 854
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	1	4 491	1 043	1 587	1 130
Zyski z inwestycji		112 687	62 857	302 161	104 984
Koszty ogólnego zarządu	2	(3 369)	(1 889)	(5 142)	(3 528)
Pozostałe przychody operacyjne	3	2 375	451	81	54
Pozostałe koszty operacyjne		(10)	(8)	(225)	(166)
Zysk na działalności operacyjnej		111 683	61 411	296 875	101 344
Przychody finansowe	4	936	268	8 362	2 273
Koszty finansowe	4	(5 560)	(2 700)	(5 737)	(3 000)
Wycena instrumentów pochodnych		(422)	(329)	7 196	7 196
Zysk przed opodatkowaniem		106 637	58 650	306 696	107 813
Podatek dochodowy	5	(3 651)	(3 201)	(5 072)	(2 884)
Zysk netto za okres obrotowy		102 986	55 449	301 624	104 929
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Razem całkowite dochody		102 986	55 449	301 624	104 929
Zysk przypadający na jedną akcję – działalność kontynuowana					
Podstawowy (PLN)	6	1,64	0,88	4,83	1,68
Rozwodniony (PLN)	6	1,56	0,84	4,54	1,59

Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do sprawozdania finansowego na stronach 4 do 28.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 czerwca 2015 r.

		Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000
	NOTY			
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		409	472	509
Wartości niematerialne		-	1	1
Certyfikaty inwestycyjne	9	159 251	154 601	17 273
Inwestycje w jednostkach zależnych	7	1 085 326	991 861	946 421
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8	49 584	34 853	11 538
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	7	7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	-	1 862	3 440
Należności z tytułu obligacji		-	-	40 000
Instrumenty pochodne	1	8 425	8 847	7 197
		1 303 002	1 192 504	1 026 386
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11	2 147	1 978	7 052
Należności z tytułu weksli	12	7 128	7 000	115 623
Należności z tytułu obligacji		-	-	1 622
Udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	13	67	5 947	6 074
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	13	789	748	2 570
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	2 615	15 278	8 981
		12 746	30 951	141 922
Aktywa razem		1 315 748	1 223 455	1 168 308
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	15	62 732	62 732	62 447
Kapitał zapasowy	15	929 902	577 621	576 962
Pozostałe kapitały rezerwowe		43 473	43 188	42 336
Akcje własne		(5 053)	(5 089)	(5 333)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		1 671	1 671	1 671
Zysk netto okresu obrotowego		102 986	352 281	301 624
Razem kapitał własny		1 135 711	1 032 404	979 707
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	19	165	186	206
Zobowiązania z tytułu obligacji	17	104 405	162 541	132 399
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	1 790	-	-
		106 360	162 727	132 605
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16	655	364	418
Zobowiązania z tytułu obligacji	17	61 233	2 872	1 731
Zobowiązania tytułu weksli	18	-	13 430	40 273
Pożyczki i kredyty bankowe	19	41	41	1 885
Rezerwy krótkoterminowe	20	11 748	11 617	11 689
		73 677	28 324	55 996
Pasywa razem		1 315 748	1 223 455	1 168 308

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do sprawozdania finansowego na stronach 4 do 28.

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

	Kapitał podstawowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto okresu obrotowego	Kapitał zapasowy				Pozostałe kapitały rezerwowe			Inne całkowite dochody	Akcje własne	Kapitały własne
				emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	emisja akcji powyżej wartości nominalnej	podział zysku	z tytułu opcyjnych programów motywacyjnych	wycena elementu kapitałowego obligacji	niezarejestrowane zwiększenie kapitału podstawowego			
Stan na dzień 01.01.2014	62 347	1 671	118 668	28 175	1 641	106 440	321 547	39 573	4 817	100	79 025	(8 959)	755 045
Podwyższenie kapitału	100	-	-	-	-	-	-	-	-	(100)	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	492	-	-	(492)	-	-	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	-	-	-	-	-	578	-	-	-	578
Programy motywacyjne z akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	(2 140)	-	-	-	3 626	1 486
Wycena aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(79 025)	-	(79 025)
Przeniesienie wyniku	-	-	(118 668)	-	-	-	118 667	-	-	-	-	-	(1)
Wynik okresu	-	-	301 624	-	-	-	-	-	-	-	-	-	301 624
Stan na dzień 30.06.2014	62 447	1 671	301 624	28 175	2 133	106 440	440 214	36 941	5 395	-	-	(5 333)	979 707
Stan na dzień 01.01.2014	62 347	1 671	118 668	28 175	1 641	106 440	321 547	39 573	4 817	100	79 025	(8 959)	755 045
Podwyższenie kapitału	385	-	-	-	1 151	-	-	(492)	-	(100)	-	-	944
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	-	-	-	-	-	578	-	-	-	578
Programy motywacyjne z akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	(1 288)	-	-	-	3 870	2 582
Wycena aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(79 025)	-	(79 025)
Przeniesienie wyniku	-	-	(118 668)	-	-	-	118 667	-	-	-	-	-	(1)
Wynik okresu	-	-	352 281	-	-	-	-	-	-	-	-	-	352 281
Stan na dzień 31.12.2014	62 732	1 671	352 281	28 175	2 792	106 440	440 214	37 793	5 395	-	-	(5 089)	1 032 404
Stan na dzień 01.01.2015	62 732	1 671	352 281	28 175	2 792	106 440	440 214	37 793	5 395	-	-	(5 089)	1 032 404
Programy motywacyjne z akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	285	-	-	-	36	321
Przeniesienie wyniku	-	-	(352 281)	-	-	-	352 281	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	102 986	-	-	-	-	-	-	-	-	-	102 986
Stan na dzień 30.06.2015	62 732	1 671	102 986	28 175	2 792	106 440	792 495	38 078	5 395	-	-	(5 053)	1 135 711

Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do sprawozdania finansowego na stronach 4 do 28.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto roku obrotowego	102 986	301 624
Korekty:		
Zmiana stanu podatku dochodowego odroczonego	3 652	3 408
Reklasyfikacja podatku odroczonego z kapitałów	-	8 480
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	82	52
Naliczone odsetki	5 343	(9 629)
Aktualizacja wartości udziałów i certyfikatów	(112 687)	(302 161)
Zmiana stanu rezerw	131	(431)
Zmiana stanu zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	291	113
Zmiana stanu należności handlowe oraz pozostałe należności	(169)	65 365
Koszty emisji obligacji zapłacone	(3)	(868)
Inne korekty	3	(1 723)
Zapłata za umorzenie akcji PEM z kredytu	-	(40 000)
Zmiana stanu należności z tytułu certyfikatów	-	21 188
Wycena warrantów / opcji managerskich	320	1 478
Odsetki zapłacone	17	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu certyfikatów	(160)	(6 530)
Zmiana stanu z tytułu z udzielonych pożyczek	5 961	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 767	40 366
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup majątku trwałego	(17)	-
Wpływy z tytułu sprzedaży i spłaty weksli	-	7 856
Wydatki na nabycie weksli	-	(121 850)
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	-	40 000
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17)	(73 994)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów, kapitałów oraz dopłat do kapitału	-	7
Emisja weksli własnych	-	29 000
Spłata weksli własnych	(13 095)	(38 449)
Spłata kredytów z odsetkami	(23)	(28)
Emisja obligacji	-	49 225
Spłata obligacji	-	(35 350)
Odsetki zapłacone od obligacji	(5 299)	(4 237)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 417)	168
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 667)	(33 460)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15 278	42 441
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	4	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 615	8 981

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do sprawozdania finansowego na stronach 4 do 28.

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Cel istnienia Spółki

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

Dane Spółki

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

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

Jednostka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych.

Skład Grupy Kapitałowej MCI na dzień 30 czerwca 2015 r.

Spółka dominująca:

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

Spółki zależne bezpośrednio:

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

Spółki zależne pośrednio:

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

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

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

Spółki stowarzyszone:

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

Informacja dotycząca sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.04.2014 roku do dnia 30.06.2014 roku,
- za okres od dnia 01.04.2015 roku do dnia 30.06.2015 roku.

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Założenie kontynuacji działalności

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Dokonane osądy i szacunki

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

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

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

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

Wartość godziwa innych instrumentów finansowych

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

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

Płatności na bazie akcji

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

Więcej informacji zawarto w **Nocie nr 23 „Wynagrodzenia kluczowego personelu”**.

Polityka rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te, które Spółka zastosowała dla sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Zyski z inwestycji

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

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

Aktualizacja wartości akcji/udziałów

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN'000
Wycena jednostek zależnych				
MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	(845)	(994)	120 316	89 735
MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	740	449	121 858	14 125
MCI Fund Management Sp. z o.o.	93 573	47 631	(15)	(7)
MCI Ventures Sp. z o.o.	(3)	(3)	-	-
	93 465	47 083	242 159	103 853
Wycena jednostek stowarzyszonych				
Private Equity Manager S.A.	14 731	14 731	58 593	1
	14 731	14 731	58 593	1
Wycena jednostek pozostałych				
Digital Avenue S.A.	-	-	(178)	-
	-	-	(178)	-
	108 196	61 814	300 574	103 854

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie nr 7 „Inwestycje w jednostkach zależnych”** oraz w **Nocie nr 8 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**.

Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	(223)	253	1 631	1 120
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	690	121	(210)	9
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ	-	-	166	1
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	4 024	669	-	-
	4 491	1 043	1 587	1 130

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie nr 9 „Certyfikaty inwestycyjne”**

Wycena pochodnych instrumentów finansowych

	Stan na dzień 31.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.06.2014 PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	5 671	6 317	5 043
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	2 754	2 530	2 154
	8 425	8 847	7 197

MCI Management S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 r.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. została dokonana wycena wbudowanego instrumentu finansowego jakim jest mechanizm uprzywilejowanej dystrybucji środków zainwestowanych w inwestycje funduszy Internet Ventures FIZ i Helix Ventures Partners FIZ. Spółka ma pierwszeństwo zwrotu zainwestowanych środków w przypadku wyjścia z inwestycji.

2. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(82)	(43)	(52)	(29)
Zużycie materiałów i energii	(35)	(15)	(61)	(37)
Usługi obce	(1 353)	(632)	(2 040)	(1 258)
Podatki i opłaty	(13)	(8)	(92)	(91)
Wynagrodzenia	(1 739)	(1 091)	(2 570)	(1 950)
Świadczenia na rzecz pracowników i ubezpieczenia społeczne	(69)	(62)	(43)	(35)
Pozostałe koszty	(78)	(38)	(284)	(128)
	(3 369)	(1 889)	(5 142)	(3 528)

3. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN'000
*Zwrot podatku VAT	1 924	-	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanych programów motywacyjnych za 2014 rok	451	451	-	-
Inne przychody operacyjne	-	-	81	54
	2 375	451	81	54

* Decyzją Izby Skarbowej w Warszawie numer 1401/PT-III/4213-18/15/AKŁ z dnia 26 lutego 2015 r. Urząd Skarbowy dokonał zwrotu podatku VAT na rachunek MCI Management S.A. w kwocie 996 tys. PLN wraz z uiszczonymi przez MCI odsetkami za zwłokę w kwocie 731 tys. PLN, powiększonymi o odsetki należne Skarbu Państwa za okres przetrzymywania ww. kwoty przez urząd w kwocie 197 tys. PLN.

4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN'000
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	-	-	4 352	-
Odsetki z krótkoterminowych depozytów bankowych	45	18	153	44
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	355	-	-	-
Przychody prowizyjne - transakcje powiernicze, gwarancje	298	150	446	221
Przychody z tytułu odsetek od obligacji	-	-	1 531	777
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	110	36	234	120
Przychody z tytułu odsetek od weksli	128	64	1 646	1 111
	936	268	8 362	2 273

Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN'000
Koszty odsetek od:				
Wyemitowanych obligacji	(5 532)	(2 696)	(4 850)	(2 526)
Wyemitowanych weksli	(21)	-	(509)	(300)
Kredytów bankowych	(6)	(3)	(8)	(4)
Otrzymanych pożyczek	-	-	(73)	(37)
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	-	(43)	32
Inne	-	-	(254)	(165)
	(5 560)	(2 700)	(5 737)	(3 000)

5. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN'000
Podatek bieżący	-	-	-	-
Podatek odroczony	(3 651)	(3 201)	(5 072)	(2 884)
	(3 651)	(3 201)	(5 072)	(2 884)

Uzgodnienie zysku przed opodatkowaniem do kwot podatku

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem	106 637	58 650	306 696	107 813
Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym	3 651	3 201	5 072	2 884
Efektywna stawka podatkowa	3%	5%	2%	3%
Przychody nieujęte w rachunku wyników podlegające opodatkowaniu (+)	267	265	7	-
Przychody ujęte w rachunku wyników niepodlegające opodatkowaniu (-)	(114 725)	(64 026)	(310 003)	(106 997)
Koszty ujęte w rachunku wyników niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	8 855	4 573	8 875	4 591
Koszty nieujęte w rachunku wyników stanowiące koszty uzyskania przychodów (-)	(5 555)	(3 914)	(9 491)	(6 731)
Razem	(111 158)	(63 102)	(310 612)	(109 137)
Podstawa opodatkowania	(4 521)	(4 452)	(3 916)	(1 324)
Podatek dochodowy	-	-	-	-

Straty podatkowe

Poniesiona w latach rok	Poniesiona w kwocie 000'PLN	Wykorzystana w kwocie 000'PLN	Do wykorzystania w kwocie 000'PLN	Do wykorzystania do czasu rok
2010	11 537	5 769	5 768	2015
2012	4 715	-	4 715	2017
2013	9 774	-	9 774	2018
2014	3 844	-	3 844	2019
2015	4 521	-	4 521	2020
	34 391	5 769	28 622	

Odroczony podatek dochodowy

	Stan na dzień 31.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.06.2014 PLN'000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 742	1 742	1 376
Przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	6 334	6 411	6 138
	8 076	8 153	7 514
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	-	-	-
Przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	9 866	6 291	4 074
	9 866	6 291	4 074

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia 000'PLN	Odsetki i premia od obligacji 000'PLN	Inne aktywa 000'PLN	Razem 000'PLN
Stan na 30 czerwca 2014	4 076	1	3 437	7 514
Wpływ na wynik finansowy	503	-	136	639
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014	4 579	1	3 573	8 153
Wpływ na wynik finansowy	-	49	(126)	(77)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2015	4 579	50	3 447	8 076

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktualizacja wartości spółek portfelowych 000'PLN	Odsetki 000'PLN	Inne tytuły 000'PLN	Razem 000'PLN
Stan na 30 czerwca 2014	1 976	127	1 971	4 074
Wpływ na wynik finansowy	2 249	(52)	20	2 217
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014	4 225	75	1 991	6 291
Wpływ na wynik finansowy	2 799	(44)	820	3 575
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2015	7 024	31	2 811	9 866

6. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	102 986	55 449	301 624	104 929
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	62 732	62 732	62 446	62 414
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	1,64	0,88	4,83	1,68

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	102 986	55 449	301 624	104 929
Koszty odsetek od obligacji zamiennych (po pomniejszeniu o podatek)	1 048	1 048	917	840
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	104 034	56 447	302 541	105 769
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	62 732	62 732	62 414	62 414
Korekty z tytułu:				
- teoretycznej zamiany obligacji zamiennych (tys.)	4 167	4 167	4 167	4 167
- opcji na akcje (tys.)	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys.)	66 899	66 899	66 581	66 581
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	1,56	0,84	4,54	1,59

7. Inwestycje w jednostkach zależnych

	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o. o.	147 451	53 878	57
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	744 791	745 636	758 345
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	193 082	192 342	188 019
MCI Ventures Sp. z o. o.	2	5	-
	1 085 326	991 861	946 421

Wycena udziałów w jednostkach zależnych

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

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

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

- nieopłacona wartość objętych emisji certyfikatów inwestycyjnych serii A1 w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 FIZ na kwotę 112 mln zł.
- saldo udzielonych i otrzymanych pożyczek, weksli na kwotę 113 mln. zł

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

Wyceny są akceptowane przez Zarząd Spółki.

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

Jednostka zależna	+10%	-10%
MCI Fund Management Sp. z o. o.	162 196	132 706
*MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures SKA	744 791	744 791
*MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures SKA	193 082	193 082
*MCI Ventures Sp. z o. o.	2	2
	1 110 071	1 070 581

MCI Management S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 r.

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

8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000
Private Equity Managers S.A.	49 584	34 853	11 538
	49 584	34 853	11 538

Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

Spółka na dzień 31 czerwca 2015 r. posiada bezpośrednio 10,25% akcji Private Equity Managers S.A. (dalej również: PEM).

PEM jest traktowany jako jednostka stowarzyszona w związku z posiadaniem przez Spółkę pakietem akcji oraz powiązaniem osobowymi.

Akcje Private Equity Managers S.A. zostały wycenione po cenie 145 PLN za 1/akcje, tj. wg kursu zamknięcia akcji PEM na sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 30 czerwca 2015 roku, a zmiana ich wyceny została odniesiona na wynik.

9. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	9 887	9 951	10 214
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	14 412	13 722	7 059
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	134 952	130 928	-
	159 251	154 601	17 273

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

Wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych jest dokonywana kwartalnie, w oparciu o wycenę do wartości godziwej spółek portfelowych należących do tych funduszy oraz innych lokat tych funduszy. Przeszacowanie wartości certyfikatów do ich wartości godziwej z wycen kwartalnych ujmowane jest w wyniku MCI na koniec każdego kwartału.

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

Certyfikaty Inwestycyjne	+10%	-10%
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	10 876	8 898
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	15 853	12 971
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	148 447	121 457
	175 176	143 326

10. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej

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

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

Inwestycje w udziały i akcje w spółkach zależnych, stowarzyszonych, pozostałych nieprowadzących działalności inwestycyjnej, a także posiadane certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz instrumenty pochodne

ujmowane są w wartości godziwej przy początkowym ujęciu ze zmianami wartości godziwej odnoszonymi na wynik finansowy.

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

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

- **Poziom 1** - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane bezpośrednio w oparciu o ceny kwotowane na aktywnym rynku.
- **Poziom 2** - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o techniki wyceny bazujące na założeniach wykorzystujących informacje pochodzące z aktywnego rynku lub obserwacje rynkowe.
- **Poziom 3** - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o powszechnie stosowane przez uczestników rynku techniki wyceny, których dane wejściowe nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację do odpowiedniego poziomu hierarchii wyceny:

	Stan na 30.06.2015		Stan na 31.12.2014		Stan na 30.06.2014	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
Inwestycje w jednostkach zależnych						
MCI Fund Management Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
MCI Ventures Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych						
*Private Equity Managers S.A.	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	3	Cena najbardziej reprezentatywnej transakcji (pre-IPO)	3	Cena najbardziej reprezentatywnej transakcji (pre-IPO)
Certyfikaty inwestycyjne						
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
**Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	-	-

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

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

* W dniu 9 kwietnia 2015 roku akcje PEM debiutowały na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i od tego momentu wyceniane są na podstawie cen zamknięcia kwotowanych na tym rynku.

MCI Management S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 r.

W związku z tym w drugim kwartale 2015 roku nastąpiła zmiana poziomu hierarchii wyceny w wartości godziwej z poziomu 3 do poziomu 1.

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

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

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		30.06.2015 PLN'000	31.12.2014 PLN'000	30.06.2014 PLN'000
Aktywa trwałe				
Inwestycje w jednostkach zależnych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 085 326	991 861	946 421
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	49 584	34 853	11 538
Instrumenty pochodne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	8 425	8 847	7 197
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	159 251	154 601	17 273
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 147	1 978	7 052

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		30.06.2015 PLN'000	31.12.2014 PLN'000	30.06.2014 PLN'000
Aktywa trwałe				
Obligacje	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	40 000
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7 128	7 000	115 623
Obligacje	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	1 622
Udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	67	5 947	6 074
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	789	748	2 570
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane w wartości nominalnej	2 615	15 278	8 981
Zobowiązania długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	165	186	206
Obligacje	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	104 405	162 541	132 399
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	655	364	418
Obligacje	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	61 233	2 872	1 731
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	13 430	40 273
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	41	41	1 885

MCI Management S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 r.

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

11. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000
Należności handlowe	71	101	200
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-	(41)
Należności handlowe netto	<u>71</u>	<u>101</u>	<u>159</u>
Należności od podmiotów powiązanych	166	7	17
Należności podatkowe/budżetowe	19	12	41
Rozliczenia międzyokresowe	192	228	253
Inne należności	1 699	1 630	6 582*
	2 147	1 978	7 052

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

* W tym należności z tytułu dywidendy od spółki Private Equity Managers S.A. w kwocie 4 369 tys. zł (wraz z należnymi odsetkami).

Należności od podmiotów powiązanych

	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000
Alternative Investment Partners Sp. z o. o.	-	3	0
Tomasz Czechowicz	1	1	17
Private Equity Managers S.A.	165	3	0
	<u>166</u>	<u>7</u>	<u>17</u>

12. Należności z tytułu weksli

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

Na dzień 31.06.2015 Spółka posiadała należności wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
*MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna	7 000	128	3,7%	7 128

* Jednostka zależna od MCI Management S.A.

Na dzień 31.12.2014 Spółka posiadała należności wekslowe wobec następujących podmiotów:

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

* Jednostka zależna od MCI Management S.A.

Na dzień 30.06.2014 Spółka posiadała należności wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
Private Equity Managers S.A.	500	-	3,7%	500
*MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna	48 000	470	3,7%	48 470
*MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna	40 000	619	3,7%	40 619
*MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna	26 000	34	3,7%	26 034
	114 500	1 123		115 623

* Jednostka zależna od MCI Management S.A.

13. Udzielone pożyczki

	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	67	5 947	6 074
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	789	748	2 570
	856	6 695	8 644

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

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim

	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000
MCI VentureProjects Sp. z o.o.	-	-	265
MCI Fund Management Sp. z o.o.	67	65	62
MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Jawna	-	5 882	5 747
	67	5 947	6 074

14. Środki pieniężne

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wys. 2.615 tys. zł na dzień bilansowy (w grudniu 2014 r. 15.278 tys. zł, w czerwcu 2014 r. 8.981 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe wyceniane w wartości nominalnej.

15. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony	62 732	62 732	62 447
Liczba akcji	62 732	62 732	62 447
Wartość nominalna jednej akcji	1	1	1
Wartość nominalna wszystkich akcji	62 732	62 732	62 447

Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000
Stan na początek okresu	577 621	457 803	457 803
Kapitał zapasowy z realizacji programów motywacyjnych	-	1 151	492
Przeniesienie do zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	352 281	118 667	118 667
Stan na koniec okresu	929 902	577 621	576 962

16. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000
Zobowiązania handlowe	259	303	343
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	62	25	-
Zobowiązanie z tytułu podatków	47	15	20
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	40	17	22
Pozostałe zobowiązania	247	4	33
	655	364	418

17. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	165 800	201 150	170 150
Wartość kosztów związanych z emisją	(2 520)	(2 949)	(2 532)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	163 280	198 201	167 618
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)	(578)	(578)	(578)
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	162 702	197 623	167 040
Odsetki naliczone – koszty narastająco	18 114	21 734	16 305
Odsetki zapłacone	(15 178)	(18 594)	(13 865)
Splata	-	(35 350)	(35 350)
	165 638	165 413	134 130
Część długoterminowa	104 405	162 541	132 399
Część krótkoterminowa	61 233	2 872	1 731
	165 638	165 413	134 130

Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Management S.A.

Poniższe tabele prezentują stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji, datę ich wykupu oraz saldo wypłaconych odsetek na dzień 30 czerwca 2015 r.

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Ilość obligacji	Wartość obligacji 000' PLN	Odsetki wypłacone 000' PLN
Seria H1	2013-04-03	2016-04-11	36 000	36 000	5 227
Seria H2	2013-06-26	2016-06-28	18 800	18 800	2 631
Seria H3	2013-12-19	2016-12-19	30 000	30 000	3 136
* Seria G1	2014-03-21	2018-03-21	50 000	50 000	3 266
Seria I1	2014-10-17	2017-10-17	31 000	31 000	918
				165 800	15 178

* Seria obligacji konwertowalnych na akcje MCI Management S.A. Cena konwersji jest równa 12 zł.

18. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli

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

Na dzień 30.06.2015 Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu weksli.

Na dzień 31.12.2014 Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

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

* Jednostka zależna od MCI Management S.A.

Na dzień 30.06.2014 Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna	5 500	52	3,70%	5 552
MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna	1 400	16	3,70%	1 416
* MCI.TechVentures 1.0 FIZ	6 000	66	4,20%	6 066
* MCI.PrivateVentures 1.0 FIZ	13 028	16	4,20%	13 044
ABCD Management Spółka Jawna	4 200	22	3,70%	4 222
ABCD Management Spółka Jawna	7 127	25	3,70%	7 152
* MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	2 800	21	3,70%	2 821
	40 055	218		40 273

* Jednostka zależna od MCI Management S.A.

19. Pożyczki i kredyty bankowe

	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000
Długoterminowe			
Kredyt bankowy - część długoterminowa	165	186	206
	165	186	206
Krótkoterminowe			
Kredyt bankowy - część krótkoterminowa	41	41	41
*MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna – nominał pożyczki	-	-	1 600
*MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna – odsetki pożyczki	-	-	244
	41	41	1 885
Kredyty i pożyczki razem	206	227	2 091

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

20. Rezerwy krótkoterminowe

	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000
* Na koszty i straty dotyczące spraw sądowych	11 466	11 466	11 572
Na premie i urlopy	196	5	20
Na pozostałe koszty	86	146	97
	11 748	11 617	11 689

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

21. Dywidenda

Wyłaconą dywidenda

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

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

22. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 8 lipca 2015 r. Spółka dokonała zbycia na rzecz:

- Tomasza Czechowicz – 4.394 akcji w kapitale zakładowym Spółki,
- Ewy Ogryczak – 17.575 akcji w kapitale zakładowym Spółki,
- Cezarego Smorszczewskiego – 30.910 akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Zbycie na rzecz Tomasza Czechowicz 4.394 akcji w kapitale zakładowym Spółki, stanowi realizację uchwały numer 5 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 16 kwietnia 2015 roku w sprawie przyznania Panu Tomaszowi Czechowicz prawa do nabycia akcji w kapitale zakładowym Spółki. Akcje w kapitale zakładowym Spółki zostały zakupione przez Tomasza Czechowicz za kwotę 1 grosz za jedną akcję, łącznie za kwotę 43,94 PLN.

Zbycie na rzecz Ewy Ogryczak 17.575 akcji w kapitale zakładowym Spółki, stanowi realizację uchwały numer 6 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 16 kwietnia 2015 roku w sprawie przyznania Pani Ewie Ogryczak prawa do nabycia akcji w kapitale zakładowym Spółki. Akcje w kapitale zakładowym Spółki zostały zakupione przez Ewę Ogryczak za kwotę 1 grosz za jedną akcję, łącznie za kwotę 175,75 PLN.

Zbycie na rzecz Cezarego Smorszczewskiego 30.910 akcji w kapitale zakładowym Spółki, stanowi realizację uchwały numer 4 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 16 kwietnia 2015 roku w sprawie przyznania Panu Cezaremu Smorszczewskiemu prawa do nabycia akcji w kapitale zakładowym Spółki. Akcje w kapitale zakładowym Spółki zostały zakupione przez Cezarego Smorszczewskiego za kwotę 1 grosz za jedną akcję, łącznie za kwotę 175,75 PLN.

Uchwały numer 4, 5 oraz 6 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 16 kwietnia 2015 roku, podjęte zostały z uwagi na niespełnienie przesłanek warunkujących nabycie przez Tomasza Czechowicz, Ewę Ogryczak oraz Cezarego Smorszczewskiego akcji w kapitale zakładowym Spółki zgodnie z zapisami Programu Opcyjnego przyjętego uchwałą numer 15 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 30 maja 2014 roku oraz z uwagi na chęć wynagrodzenia przez Spółkę zaangażowania ww. członków Zarządu w rozwój oraz wzrost wartości Spółki.

Zbycie na rzecz Cezarego Smorszczewskiego 13.335 akcji w kapitale zakładowym Spółki, stanowi realizację porozumienia pomiędzy Spółką, a Cezarym Smorszczewskim z dnia 16 czerwca 2015 roku, zawartego w związku z rezygnacją Cezarego Smorszczewskiego z funkcji w zarządzie Spółki i rozwiązaniem zawartego dnia 17 marca 2014 roku, pomiędzy Spółką, a Cezarym Smorszczewskim kontraktu menadżerskiego. Zbyte na rzecz Cezarego Smorszczewskiego 13.335 akcji w kapitale zakładowym Spółki stanowią należne Cezaremu Smorszczewskiemu wynagrodzenie za sprawowanie funkcji w zarządzie Spółki za okres od 1 stycznia 2015 roku, do dnia 16 czerwca 2015 roku. Akcje w kapitale zakładowym Spółki zostały nabyte przez Cezarego Smorszczewskiego nieodpłatnie.

23. Wynagrodzenia kluczowego personelu

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

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	780	535	966	656
Koszty ubezpieczeń społecznych	23	16	42	34
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu, RN i pracownikom	959	570	1 478	1 193
Inne świadczenia na rzecz pracowników	46	32	127	102
	1 808	1 153	2 613	1 985

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

	Stan na dzień 30.06.2015 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2014 Liczba pracowników	Stan na dzień 30.06.2014 Liczba pracowników
Zarząd	3	3	2
Rada Nadzorcza	6	5	5
Pracownicy operacyjni	6	9	9
	15	17	16

Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN'000
Zarząd				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	415	145	658	527
Programy motywacyjne - opcje na akcje	-	(102)	1 366	1 081
Wynagrodzenie płatne w instrumentach kapitałowych	862	862	-	-
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	12	6	44	20
	1 289	911	2 068	1 628
Rada Nadzorcza				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	112	72	66	38
Programy motywacyjne - opcje na akcje przyznane członkom RN		(99)	-	-
	112	(27)	66	38

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

Z uwagi na chęć wynagrodzenia przez Spółkę zaangażowania w/w członków Zarządu w rozwój oraz wzrost wartości Spółki i uwzględniając bardzo dobre wyniki roku 2014 Rada Nadzorcza uchwałami nr 4,5 oraz 5 z 16 kwietnia 2015 r. przyznała premię uznaniową w akcjach MCI Management S.A. wszystkim wymienionym wyżej osobom, Szczegóły związane z ilościami przyznanych akcji zostały opisane w nocie 22 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Udzielone zaliczki członkom Zarządu

	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN'000
Tomasz Czechowicz	1	(3)	16	4

Udzielone pożyczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu.

24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

	Powiązane z notami	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Pozostałe podmioty powiązane	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	7	-	1 085 326	-	1 085 326
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8	-	-	49 584	49 584
Certyfikaty inwestycyjne	9	-	-	159 251	159 251
Instrumenty pochodne	1	-	-	8 425	8 425
Należności:					
Należności handlowe	11	1	-	165	166
Należności z tytułu weksli	12	-	7 128	-	7 128
Udzielone pożyczki	13	-	67	-	67
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe	16	61	-	1	62
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji i udziałów	1	-	93 465	14 731	108 196
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	1	-	-	4 491	4 491
Koszty z tytułu wbudowanych instrumentów pochodnych	1	-	-	(422)	(422)
Przychody finansowe	-	-	209	-	209
Koszty finansowe	-	-	-	21	21

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

	Powiązane z notami	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Pozostałe podmioty powiązane	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	7	-	991 861	-	991 861
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8	-	-	34 853	34 853
Certyfikaty inwestycyjne	9	-	-	154 601	154 601
Instrumenty pochodne	1	-	-	8 847	8 847
Należności:					
Należności handlowe	11	4	-	3	7
Należności z tytułu weksli	12	-	7 000	-	7 000
Udzielone pożyczki	13	-	5 947	-	5 947
Zobowiązania:					
Zobowiązania z tytułu weksli	18	-	-	13 430	13 430

MCI Management S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 r.

Zobowiązania handlowe	16	-	-	25	25
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji i udziałów	1	-	287 592	70 429	358 021
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	1	-	-	1 815	1 815
Przychody z tytułu wbudowanych instrumentów pochodnych	1	-	-	8 847	8 847
Przychody finansowe	-	-	4 276	2 600	6 876
Przychody z tytułu dywidendy	-	-	-	4 350	4 350
Koszty finansowe	-	-	(294)	(391)	(685)
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(3)	(3)
Pozostałe przychody operacyjne	-	4	-	22	26
Koszty ogólnego zarządu	-	(1)	-	-	(1)
Przychody z tytułu gwarancji	-	-	-	600	600

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

	Powiązane z notami	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Pozostałe podmioty powiązane	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	7	-	946 421	-	946 421
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8	-	-	11 538	11 538
Certyfikaty inwestycyjne	9	-	-	17 273	17 273
Instrumenty pochodne	1	-	-	7 197	7 197
Należności:					
Obligacje		-	-	41 622	41 622
Należności handlowe	11	-	-	17	17
Należności z tyt. weksli	12	-	115 123	500	115 623
Udzielone pożyczki	13	-	6 074	-	6 074
Zobowiązania:					
Zobowiązania z tyt. weksli	18	-	2 821	19 110	21 931
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji i udziałów	1	-	242 159	58 593	300 752
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	1	-	-	1 587	1 587
Przychody finansowe	-	-	1 630	1 548	3 178
Przychody z tytułu dywidendy	-	-	-	4 352	4 352
Koszty finansowe	-	-	(153)	(265)	(418)
Koszty z tytułu wbudowanych instrumentów pochodnych	-	-	-	7 196	7 196
Przychody z tytułu gwarancji	-	-	-	298	298

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

Na dzień 30 czerwca 2015 r. w organach pomiotów zależnych zasiadały następujące osoby z Zarządu lub Rady Nadzorczej MCI Management S.A.:

MCI Management S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 r.

Podmioty zależne/wspólny zarząd z MCI	Członkowie Zarządu			
	Tomasz Czechowicz	Ewa Ogryczak	Wojciech Marcińczyk	Tomasz Masiarz
MCI Fund Management Sp. z o. o.	tak	tak	tak	nie
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures SKA	tak	tak	tak	nie
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures SKA	tak	tak	tak	nie
MCI Ventures Sp. z o. o.	tak	tak	tak	nie
MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna	tak	tak	tak	nie
BiznesLinkCo Sp. z o.o. (dawniej: AWL III Sp. z o. o.)	nie	nie	nie	nie

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

25. Segmenty operacyjne

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

26. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU**

Dla Akcjonariuszy MCI Management S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki MCI Management S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 roku („skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 roku, oraz
- dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

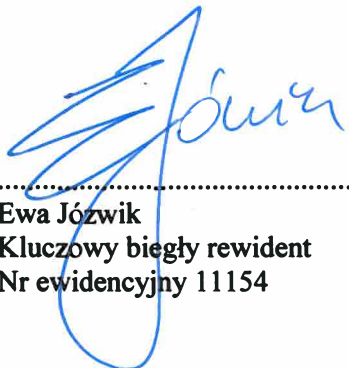
Zakres przeglądu

Przeegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przeegląd śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.


Wniosek

Przeprowadzony przez nas przeegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

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



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



.....
Stacy Ligas
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.,
Komplementariusza KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

11 sierpnia 2015 r.

MCI MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
w okresie obrotowym od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
W OKRESIE OBROTOWYM OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2015 r.**

Dla akcjonariuszy MCI Management S.A.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności jest załącznikiem do sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 11 sierpnia 2015 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE OBROTOWYM OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2015 r.

1. Charakterystyka działalności MCI Management S.A.

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

Pierwsze półrocze 2015 roku MCI zamknęło zyskiem netto na poziomie 103 mln zł. Aktywa netto Spółki wzrosły o 10% w porównaniu z końcem 2014 roku i wyniosły 1.136 mln zł. Tym samym wartość aktywów netto w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 18,10 zł – 50% powyżej kursu zamknięcia akcji na GPW w dniu 30 czerwca 2015 r.

W 2014 roku ze struktur MCI została wydzielona działalność związana z zarządzaniem aktywami, tym samym MCI stało się wehikułem inwestycyjnym, którego wyniki w bieżącym roku w pełni zależne będą od wzrostu wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych.

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

2. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w pierwszym półroczu 2015 roku.

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

W dniu 25 lutego 2015 roku zakończono w ramach trzeciej transzy pre – IPO PEM, zbywanie akcji w kapitale zakładowym PEManagers. Akcje w kapitale zakładowym PEManagers zbywane były przez MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IV Spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Warszawie („FUND SKA”), będącą spółką w 100 % zależną od MCI oraz przez fundusz inwestycyjny MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0, w którym MCI, poprzez swoje spółki zależne, posiada 98,81 % certyfikatów inwestycyjnych („MCI PV”).

FUND SKA zbyła 8.355 akcji w kapitale zakładowym PEManagers, stanowiących 0,25 % w kapitale zakładowym PEManagers i 0,25 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PEManagers, po cenie 80,96 zł za jedną akcję.

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od PEManagers, MCI PV zbył 599.875 akcji w kapitale zakładowym PEManagers stanowiących 17,98 % w kapitale zakładowym PEManagers i 17,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PEManagers (cena sprzedaży objęta jest tajemnicą zawodową, o której mowa w przepisach ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych).

W dniu 13 marca 2015 roku Rada Nadzorcza MCI podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (Audytor) z siedzibą przy ul. Chłodnej 51, 00 – 867 Warszawa, na biegłego rewidenta do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego MCI za rok 2015 oraz przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego MCI za pierwsze półrocze 2015 r.

W dniu 3 czerwca 2015 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie MCI, które zatwierdziło sprawozdania finansowe MCI za rok obrotowy 2014, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej MCI z działalności w 2014 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powzięło również uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej MCI Management S.A.:

- Pana Huberta Janiszewskiego, na 3-letnią kolejną indywidualną kadencję. Uchwała weszła w życie w dniu 4 czerwca 2015 roku.
- Pana Jarosława Dubińskiego, na 3-letnią indywidualną kadencję. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.
- Pana Grzegorza Warzochę, na 3-letnią indywidualną kadencję. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

W dniu 16 czerwca 2015 roku Spółka otrzymała rezygnację Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Obłój z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 16 czerwca 2015 roku i nie zawierała uzasadnienia.

W dniu 16 czerwca 2015 roku, Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Wojciecha Marcińczyka w skład zarządu Spółki na trzyletnią indywidualną kadencję powierzając mu funkcję „Wiceprezesa Zarządu”. Uchwała Rady Nadzorczej Spółki weszła w życie z dniem powzięcia. Ponadto do Zarządu MCI w dniu 16 czerwca 2015 roku, został powołany przez Radę Nadzorczą Pan Tomasz Masiarz na trzyletnią indywidualną kadencję, która powierzyła mu funkcję „Członka Zarządu”.

3. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2015 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

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

4. Przewidywany rozwój MCI

Rok 2015 jest pierwszym rokiem, w którym MCI działa wyłącznie jako wehikuł inwestycyjny, lokując swoje środki i pozyskane finansowanie w spółki portfelowe poprzez dedykowane fundusze. MCI planuje nadal lokować aktywa w 5 funduszy inwestycyjnych, reprezentujących 5 różnych strategii inwestycyjnych. Od dużych inwestycji typu buyout i growth (MCI.EuroVentures 1.0 FIZ i MCI.TechVentures 1.0 FIZ), poprzez inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures FIZ i Internet Ventures FIZ), po instrumenty dłużne i nieruchomości (MCI.CreditVentures 2.0 FIZ).

Wierzmy, że trend digitalizacji gospodarki przyniesie wymierne korzyści, dlatego przyłączyliśmy się do niego i konsekwentnie za nim podążamy. Zainteresowania inwestycyjne MCI nadal pozostawiać będą w obszarze nowych technologii internetowych. Duży potencjał dostrzegamy w obszarze Internet of Things, który wg naszych oczekiwań powinien rozwijać się w tempie zbliżonym do 20% rocznie, a w sektorze przedsiębiorstw nawet dwukrotnie wyższym.

W 2015 roku zamierzamy zdynamizować akcje inwestycyjną, wydając na nowe projekty inwestycyjne ok 0,5 mld zł. Szacujemy, że nasze aktywa netto na jedną akcję powinny wzrosnąć w drugim półroczu 2015 roku o blisko 10%. W zakresie celów taktycznych głównym zadaniem pozostaje stabilizacja kursu ABC Data S.A. oraz sprzedaż czeskiej spółki Invia.

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

MCI Management S.A. osiągnęła w pierwszym półroczu 2015 roku jednostkowy zysk netto na poziomie 103 mln zł. W tym samym okresie wartość aktywów netto wzrosła do poziomu 1.136 mln zł.

Osiągnięty w pierwszym półroczu zysk netto jest pochodną wzrostu wartości posiadanych aktywów finansowych – certyfikatów funduszu MCI.EuroVentures 1.0 FIZ, MCI.TechVentures 1.0 FIZ i MCI.CreditVentures 2.0. odpowiednio 42 mln zł, 52 mln zł i 4 mln zł. ---- osiągnięte głównie za sprawą otrzymanej dywidendy z Indeks i ABC Data S.A. oraz wzrostu wartości akcji Indeks i Wirtualnej Polski.

Koszty ogólnego zarządu za pierwsze półrocze 2015 roku wyniosły 3 mln zł.

Wskaźnik aktywów netto na jedną akcję wyniósł 18,10 zł i był o 10% wyższy od wartości aktywów netto na jedną akcję z dnia 31 grudnia 2014 roku (16,46 zł) oraz o 50% wyższy od ceny akcji MCI na dzień 30 czerwca 2015 r. (12,03 zł).

6. Informacja Zarządu dotycząca zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2015 i lata następne

PROGNOZY I SZACUNKI WYNIKÓW 2015

W dniu 10 marca 2015 roku Raportem Bieżącym nr 5/2015 Zarząd MCI Management S.A. podał do wiadomości prognozę wartości aktywów netto na jedną akcję na koniec 2015 roku na poziomie 19,75 zł. Wg stanu na 30 czerwca 2015 roku prognozowany wzrost wartości aktywów netto na jedną akcję (z 16,46 zł na koniec 2014 roku do 19,75 zł na koniec 2015 roku) został zrealizowany prawie w 50%; wartość aktywów netto na jedną akcję na 30 czerwca 2015 r. wyniosła 18,10 zł.

7. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

RYZYKO INWESTYCYJNE

Ryzyko inwestycji typu *venture capital*

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

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

Ryzyko związane z wyceną spółek portfelowych

Spółki portfelowe funduszy, których certyfikaty posiada MCI są wyceniane do wartości godziwej raz na kwartał, a wartość wyceny przekłada się na wartość posiadanych certyfikatów inwestycyjnych. Wyceny potwierdzane są przez audytora. 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 MCI (odzwierciedlających zmiany wyżej wspomnianych wycen) w momencie dekoniunktury na giełdach.

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

Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych

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

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy

Istotne znaczenie w tworzeniu portfela ma jego odpowiednia dywersyfikacja, która ma na celu zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Fundusze, których certyfikaty posiada MCI starają się obniżyć wskazane ryzyko poprzez ograniczenie poziomu zaangażowania kapitałowego w jedno przedsięwzięcie.

Ryzyko kursowe

Fundusze dokonują inwestycji także w walutach innych niż złoty. Na dzień 30 czerwca 2015 r. inwestycje w walutach innych niż złoty stanowiły 35,6% portfela aktywów pod zarządzaniem. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których powadzone są poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów inwestycji, poprzez spadki wyceny lub wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży inwestycji, może mieć wpływ na spadek wartości aktywów funduszy, a co za tym idzie, spadek wartości posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych. Spółka zarządzająca w miarę możliwości prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe źródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM MCI PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

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

Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

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

Ryzyko polityczne

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

8. Informacja o nabyciu akcji własnych

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych.

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

W pierwszej połowie 2015 roku jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania MCI Management S.A. nie posiadała żadnych oddziałów.

10. Informacja o zawartych znaczących umowach

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka nie zawarła żadnych znaczących dla jej działalności umów.

11. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w śródrocznym, skróconym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku w nocie nr 24 „Transakcje z podmiotami powiązanymi”.

Umowy wekslowe

Więcej informacji w śródrocznym, skróconym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku w notach nr 12 „Należności z tytułu weksli” oraz nr 18 „Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli”.

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

Informacje na temat zaciągniętych przez MCI Management S.A. kredytach i pożyczkach zawiera nota nr 19 do śródrocznego, skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku „Pożyczki i kredyty bankowe”.

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Management S.A. zawiera nota nr 28 do śródrocznego, skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku „Poręczenia i gwarancje”.

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

Informacje na temat udzielonych pożyczek zawiera nota nr 13 do śródrocznego, skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku „Udzielone pożyczki”.

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

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

Poręczenie udzielone pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI.CreditVentures 2.0

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

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

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

Poręczenie udzielone pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA

W dniu 2 kwietnia 2015r. MCI Management S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz MCI Venture Projects Sp. z o.o. SKA na kwotę 30 000 tys. zł, podpisując „Gwarancję spłaty zobowiązań”. Spółka w ramach Gwarancji zobowiązała się do zapłaty do banku każdej kwoty do wysokości 45 000 tys. zł. Termin ważności gwarancji – 1 październik 2018 r.

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 śródrocznym, skróconym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku.

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

Odszkodowanie JTT

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

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

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

Na chwilę sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego postępowanie jest w toku, sprawa jest rozpatrywana przez wskazany Sąd Apelacyjny. Sąd przeprowadził dowody z zakresu osobowych środków dowodowych, po czym odroczył posiedzenie celem rozpoznania wniosku o dopuszczenie dowodu z uzupełniającego przesłuchania biegłego.

Pozew wzajemny – roszczenia odszkodowawcze Anna Hejka/MCI

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

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

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

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

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

W dniu 9 lipca 2015 r. Sąd Okręgowy w Płocku wydał wyrok w którym orzekł:

- umorzył postępowanie z powództwa głównego w zakresie kwoty 143.127,60 zł z odsetkami ustawowymi,
- zasądził od Anny Hejki na rzecz Spółki 107.348,83 zł z odsetkami ustawowymi,
- w pozostałym zakresie powództwo oddalił,
- zasądził od Spółki na rzecz Anny Hejki 3.617 zł tytułem zwrotu kosztów procesu wywołanych powództwem głównym,
- zasądził od Anny Hejki na rzecz Spółki 9.427,25 zł tytułem zwrotu kosztów procesu wywołanych powództwem głównym,
- umorzył postępowanie z powództwa wzajemnego ponad kwotę 12.163.470 zł,
- w pozostałym zakresie oddalił powództwo wzajemne,
- zasądził od Anny Hejki na rzecz Spółki 21.617 zł tytułem zwrotu kosztów procesu wywołanych powództwem wzajemnym.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wyrok nie jest prawomocny.

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

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

Naczelnny Sąd Administracyjny po przeprowadzonej rozprawie w dniu 9 kwietnia 2015 roku wydał wyrok, którym oddalił skargę kasacyjną. Wyrok jest prawomocny. Po uzyskaniu pisemnych motywów uzasadnienia orzeczenia NSA pełnomocnik MCI SA proponuje ewentualny dalszy sposób postępowania w tym zakresie w świetle ewentualnej skargi konstytucyjnej.

Zobowiązanie podatkowe z tytułu VAT za grudzień 2007

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

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

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

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

Decyzją Izby Skarbowej w Warszawie numer 1401/PT-III/4213-18/15/AKŁ z dnia 26 lutego 2015 r. Urząd Skarbowy dokonał zwrotu podatku VAT na rachunek MCI Management S.A. w kwocie 996 tys. PLN wraz z uiszczonymi przez MCI odsetkami za zwłokę w kwocie 731 tys. PLN, powiększonymi o odsetki należne od Skarbu Państwa za okres przetrzymywania w/w kwoty przez US w kwocie 197 tys. PLN.

16. Emisja akcji i wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji

W pierwszej połowie 2015 roku Spółka nie emitowała akcji.

17. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

MCI Management S.A. emituje obligacje oraz posiada promesy kredytowe, które zapewniają jej bezpieczeństwo finansowe i pozwalają dokonywać nowych inwestycji. Środki pozyskane w ten sposób oraz przychody ze zbycia nowych inwestycji służą dokonywaniu dalszych inwestycji. Zarząd Spółki zamierza kontynuować powyższą politykę. Wolne środki finansowe są lokowane w bezpieczne instrumenty finansowe lub lokaty bankowe.

18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Z uwagi na doświadczenie i szeroką sieć kontaktów i partnerów MCI posiada bardzo duży dostęp do nowych projektów inwestycyjnych. Bardzo dynamiczny rozwój branży internetowej – stanowiącej główny segment zainteresowania Grupy – stwarza wiele możliwości inwestycyjnych. W ocenie Zarządu dysponowanie płynnością bieżącą rzędu ok 300 mln zł w Grupie (gotówka i promesy kredytowe) stawia MCI w uprzywilejowanej sytuacji wobec jej konkurentów i pozwoli wykorzystać rynkowy potencjał inwestycyjny.

19. Wskazanie czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności MCI Management S.A. w 2015

W pierwszej połowie 2015 roku w działalności MCI Management S.A. nie wystąpiły inne czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe.

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

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki Spółki w 2015 roku są: zachowanie kursów giełdowych oraz wyniki finansowe i operacyjne spółek portfelowych – obie te wartości wpłyną w istotny sposób na wartość posiadanych aktywów inwestycyjnych Spółki oraz wyniki MCI i możliwości zbycia tych aktywów.

Sytuacja na rynkach kapitałowych przekłada się na sytuację na rynkach długu i możliwość pozyskania finansowania na nowe inwestycje.

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

W pierwszej połowie 2015 roku nie miały miejsca zmiany podstawowych zasad zarządzania MCI Management S.A.

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

Skład osobowy Zarządu MCI Management S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 roku:

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

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

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu
- Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Marcińczyk – Wiceprezes Zarządu (od 16 czerwca 2015 r.)
- Tomasz Masiarz – Członek Zarządu (od 16 czerwca 2015 r.)

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

- Cezary Smorszczewski – rezygnacja w dniu 16 czerwca 2015 r.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2015 roku:

- Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Czapski – Członek Rady Nadzorczej,
- Stanisław Kluza – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Warzocha – Członek Rady Nadzorczej (od 3 czerwca 2015 r.),
- Jarosław Dubiński – Członek Rady Nadzorczej (od 3 czerwca 2015 r.)
- Dorota Lange-Socha – Członek Rady Nadzorczej.

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

- prof. zw. dr hab. Krzysztof Obłój – rezygnacja w dniu 16 czerwca 2015 r.

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

Według stanu wiedzy MCI Management S.A. na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania liczba akcji posiadanych przez osoby zarządzające Spółką przedstawia się następująco:

Stan na dzień 31.03.2015

Zarząd:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Liczba przyznanych akcji w ramach programu opcji</i>
Tomasz Czechowicz	*1 425 092	882 789
Cezary Smorszczewski	-	-
Ewa Ogryczak	-	-

* Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Rada Nadzorcza:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Liczba przyznanych akcji w ramach programu opcji</i>
Hubert Janiszewski	*21 467	-

* Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Stan na dzień 30.06.2015

Zarząd:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Liczba przyznanych akcji w ramach programu opcji</i>
Tomasz Czechowicz	*1 429 486	*887 183
Ewa Ogryczak	17 575	17 575
Wojciech Marcińczyk	46 635	46 635
Tomasz Masiarz	0	0

* Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Rada Nadzorcza:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Liczba przyznanych akcji w ramach programu opcji</i>
Hubert Janiszewski	*21 467	-

* Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

24. Znaczący akcjonariusze

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w tys. szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
* Tomasz Czechowicz	32 619	52,00%	32 619	52,00%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 415	5,44%	3 415	5,44%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 200	5,10%	3 200	5,10%
Pozostali	23 498	37,46%	22 498	37,46%
	62 732	100,00%	62 732	100,00%

* Tomasz Czechowicz łącznie, pośrednio przez Alternative Investment Partners Sp. z o. o, który posiada 49,72% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz bezpośrednio 2,28% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

Zgodnie z § 91 ust.5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133) oraz § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz Uchwałą nr 1013/2007 Zarządu GPW S.A. z dnia 11 grudnia 2007 roku, Zarząd MCI Management S.A. przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2014 roku.

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

Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w MCI Management S.A. w 2015 obejmujący opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji; opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki, sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia zostanie zaprezentowany na oficjalnej stronie internetowej Spółki.

Oświadczenia Zarządu zgodnie z § 92 ust. 1 pkt. 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.

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

- a) według naszej najlepszej wiedzy, śródroczne, skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową MCI Management S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności MCI Management S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji MCI Management S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.
- b) podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, jak również podmiot ten oraz biegli rewidenci, którzy dokonywali badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.