

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 3 / 2012

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.
- Dz.U. Nr 33, poz. 259)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za III kwartał roku obrotowego 2012 obejmujący okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012.

Data przekazania 14 listopada 2012 r.

Pełna nazwa emitenta	MCI Management Spółka Akcyjna
Skrócona nazwa emitenta	MCI
Adres siedziby emitenta	ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
NIP	899-22-96-521
REGON	932038308
Telefon	+48 22 540 73 80
e-mail	biuro@mci.com.pl

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:		
Imię i Nazwisko	Stanowisko/ Funkcja	Podpis
Tomasz Czechowicz	Prezes Zarządu	
Magdalena Pasecka	Członek Zarządu	

Podsumowanie działalności i wyników Grupy Inwestycyjnej MCI Management SA po trzecim kwartale 2012

Po trzech kwartałach 2012 roku MCI osiągnęła 31,8 mln zł skonsolidowanego zysku netto oraz zanotowała rekordowy poziom wyjść z inwestycji w kwocie ponad 177 mln zł.

Aktywa netto wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego do blisko 562 mln zł (z 513 mln zł co daje wzrost o 9%) a aktywa pod zarządzaniem wzrosły do 811 mln zł (wzrost o 6%).

Spółka, dzięki wyjściom z inwestycji, dysponuje znaczącymi zasobami finansowymi, które sukcesywnie przeznaczają na nowe inwestycje. Wskaźnik długu do kapitałów własnych osiągnął historycznie niski poziom wynosząc na koniec kwartału trzeciego tylko 12% (spadek o 20% w stosunku do roku ubiegłego).

Kwartał trzeci 2012 roku był przede wszystkim okresem perspektywicznych inwestycji – dokonano trzech nowych akwizycji w sektorze nowych technologii i internetu. Firma nadal dysponuje dużą płynnością i gotowa jest na kolejne zakupy. Na nowe projekty technologiczne planujemy wydać w 2013 r. blisko 300 mln zł.

SYTUACJA FINANSOWA I ISTOTNE ZDARZENIA

Po trzech kwartałach 2012 roku Grupa Kapitałowa MCI odnotowała wynik netto w kwocie 31,8 mln zł.

Pozytywnie do wyniku kontrybuował w bieżącym roku przede wszystkim wzrost wartości około 88% certyfikatów inwestycyjnych funduszu MCI.Techventures FIZ będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej MCI. Wzrost wartości aktywów netto funduszu, który przełożył się na wzrost wartości certyfikatów o około 10%, był spowodowany głównie rozpoznaniem rekordowego zysku zrealizowanego na sprzedaży udziałów w spółce Mall.cz, największym sklepie internetowym Europy Centralnej. MCI sprzedało udziały reprezentujące ponad 18% kapitału w spółce do Grupy Naspers inkasując przychody rzędu około € 38 mln. Kwota wydatkowana przez Grupę na zakup tych udziałów w 2010 i 2011 roku była czterokrotnie niższa niż osiągnięte przychody. Otrzymane środki w znacznej mierze jeszcze w tym roku fundusz przeznaczył na nowe inwestycje.

Na wynik funduszu wpłynęły także aktualizacje wartości innych inwestycji do ich wartości godziwej w wyniku wycen audytorskich – do przeszacowanych inwestycji należały takie spółki jak Morele.net czy Geewa. Decydującym czynnikiem było osiągnięcie przez te spółki bardzo dobrych wyników finansowych (100% wzrosty przychodów rok do roku).

Wzrost wartości certyfikatów funduszu MCI.TechVentures został częściowo skonsumowany przez spadek wartości certyfikatów MCI.Euroventures FIZ. Ze względu na wysoki udział akcji ABC Daty SA w portfelu tego funduszu spadek kursu akcji tej spółki na GPW ma istotny wpływ na skonsolidowane wyniki Grupy. Kurs akcji ABC Data SA spadł z 2,35 zł na koniec 2011 roku na 1,98 zł na koniec trzeciego kwartału 2012 roku (o 16%) co oznacza ok 30 mln zł straty z przeszacowania w Grupie MCI. Spadek kapitalizacji ABC Data SA nie ma jednak odzwierciedlenia w wynikach spółki. Spółka po raz kolejny poprawiła wyniki operacyjne (wzrost przychodów po trzech kwartałach 2012 roku wynosi 25% a wzrost EBITDY prawie 5%).

NOWE INWESTYCJE

Grupa Kapitałowa MCI dysponuje istotną płynnością, która w części została już przeznaczona na nowe inwestycje oraz która gwarantuje dalszy dynamiczny wzrost działalności. Dostępność znaczących środków pieniężnych pozwala nam korzystać z szans inwestycyjnych pojawiających się w związku z szybkim rozwojem branży internetowej, w tym zwłaszcza rynku e-commerce, który w regionie CEE daleki jest od nasycenia.

Tylko w trzecim kwartale tego roku MCI dokonało w trzech istotnych inwestycji kontynuując obraną strategię akwizycyjną: selektywne podejście do inwestycji, dywersyfikacja geograficzna poza Europę Centralną i koncentrację na sektorze growth w dziedzinie nowych technologii oraz poszukiwanie liderów rynkowych i kandydatów do osiągnięcia pozycji czempionów regionalnych i globalnych.

Nabywając za €12 mln mniejszościowy pakiet udziałów w **KupiVIP.ru**, pionierze i liderze e-commerce w Rosji, MCI dołączyło do grupy renomowanych i doświadczonych inwestorów, którzy planują skorzystać z potencjału wzrostu rynku e-fashion w Rosji. Spółka dysponuje silnie rozwiniętym zapleczem logistycznym

i infrastrukturą systemową, która poparta jest doświadczeniem i znajomością rynku jej założyciela. KupiVIP.ru jest dobrze przygotowana do ekspansji i skokowego wzrostu działalności w obszarze e-commerce w regionie. MCI nie wyklucza dalszych inwestycji w Rosji, której populacja stanowi największą liczbę korzystających z internetu w Europie i szóstą na świecie. Obecność na tym rynku jest więc wskazana aby osiągnąć istotną pozycję inwestora w dziedzinie internetu w Europie.

Drugą inwestycją MCI w 2012 roku w obszarze e-commerce jest **21Diamonds**, prężnie rozwijający się niemiecki e-sklep sprzedający biżuterię, operujący w prawie całej Europie Zachodniej i Centralnej, a także posiadający biura na takich rynkach jak Indie czy Brazylia. Rynek sprzedaży biżuterii szacowany jest globalnie na 130 mld USD rocznie, a penetracja e-sklepów jest obecnie stosunkowo mała (3%). To ogromna szansa dla 21 Diamonds. Szacuje się, że wartość rynku sprzedaży internetowej biżuterii sięgnie do 2015 r. 10 mld EUR wzrastając do 10% udziału w obrocie tej branży. Zastrzyk gotówki w kwocie 5 mln EUR – w ramach drugiej rundy finansowania, w której uczestniczy MCI – pozwoli 21Diamonds rozszerzyć portfolio, zbudować świadomość marki i wesprzeć marketing, aby stać się znaczącym graczem na tym rynku. Za sprawą kadry menedżerskiej doświadczonej w e-commerce i doradztwie strategicznym, spółka ma szansę w krótkim czasie wielokrotnie zwiększyć skalę działalności i skorzystać na wysokich marżach notowanych w tej branży. Potwierdzeniem jakości inwestycji jest fakt, że razem z MCI do grona finansujących przystąpiły znane europejskie fundusze venture capital oraz znani inwestorzy finansowi tacy jak Edipresse, Rocket i Ventech.

Trzecią inwestycją MCI w tym kwartale jest **mojebiuro.pl** - wiodący dostawca oprogramowania i narzędzi do prowadzenia księgowości "w chmurze". Inwestycja w wysokości 5 mln PLN pochodzi z funduszu HelixVentures współtworzonego przez KFK i przeznaczona zostanie na wsparcie marketingu, rozwój kanałów dystrybucji i wzmocnienie zespołu ekspertów. Dotychczas mojebiuro.pl zdobyło zaufanie wielu klientów MSP, co pozwoliło jej wypracować dobre wyniki finansowe. Spółka współpracuje m.in. z takimi znanymi instytucjami jak Alior Bank, oferując w ramach usługi Wirtualne Biuro klientom banku dostęp do aplikacji wspomagających zarządzanie firmą.

WYJŚCIA Z INWESTYCJI

Rok 2012 jest rekordowym rokiem pod względem sprzedaży inwestycji i realizacji zysków w Grupie MCI. Całkowite przychody ze sprzedaży inwestycji i dywidend wyniosły już ponad 177 mln zł. MCI oczekuje jeszcze przynajmniej jednego wyjścia z inwestycji jakie może zostać ogłoszone do końca bieżącego roku.

Fundusz MCI.TechVentures dokonał sprzedaży dwóch aktywów.

Rekordowe zyski odnotowano sprzedając mniejszościowy, ponad 18%, pakiet udziałów funduszu w Mall.cz, liderze rynku e-commerce w regionie CEE. Wpływy do Grupy MCI z tytułu sprzedaży udziałów w Mall.cz – kupującym była Grupa Naspers – to ponad 38 mln EUR. W czerwcu 2012 r. MCI otrzymało 90% tej kwoty, a pozostała część została przelana 5 listopada 2012 roku.

W sierpniu tego roku ten sam fundusz dokonał także sprzedaży pakietu większościowego w spółce Nexto sp. z o.o. do Grupy Ruch S.A.

We wrześniu bieżącego Grupa MCI zainkasowała prawie 13 mln zł dywidendy wypłaconej z zysków 2011 roku przez ABC Data S.A.

ISTOTNE ZDARZENIA W FUNDUSZACH ZARZĄDZANYCH PRZEZ MCI

Fundusz **MCI.Techventures FIZ** w 2012 roku dzięki udanym wyjściom z inwestycji, przyroście wartości spółek portfelowych oraz powodzeniu emisji certyfikatów do inwestorów prywatnych stał się największym, pod względem wielkości aktywów netto, funduszem w Grupie Kapitałowej MCI. Wartość jego certyfikatów wyniosła na koniec trzeciego kwartału 284 mln złotych. Fundusz przynosi ponadprzeciętne zyski swoim inwestorom. Ci, którzy zainwestowali w jego certyfikaty w pierwszej emisji objętej przez inwestorów spoza Grupy MCI w czerwcu 2009 roku, osiągnęli już ponad 3-krotny zwrot z inwestycji (certyfikaty emitowane były po ok 41 zł a ich obecna wartość to ok 137 zł). Wg portalu money.pl fundusz MCI.TechVentures z 36-miesięczną stopą zwrotu z inwestycji w certyfikaty serii A-E rzędu około 141% plasuje się na pierwszym miejscu na rynku monitorowanych przez portal funduszy w Polsce a biorąc pod uwagę zwrot dostarczony w ciągu ostatnich 24 miesięcy (43%) dostarcza drugi rezultat na rynku.

13 listopada 2012 roku MCI Management S.A. ogłosiło zwiększenie zaangażowanie w fundusz **Internet Ventures FIZ** inwestujący w spółki technologiczne będące we wczesnej fazie rozwoju. W wyniku tej operacji, MCI będzie zarządzało funduszami early stage o łącznej kapitalizacji 150 mln zł, które to w 50% są finansowe przez KFK i PARP. Uwzględniając dotychczasowe inwestycje tych funduszy, MCI planuje jeszcze zainwestować około 100 mln zł. W wyniku porozumienia zawartego przez IIF SA z MCI Management S.A. oraz Krajowym Funduszem Kapitałowym, IIF SA sprzedaje MCI Management S.A. posiadane przez siebie certyfikaty inwestycyjne funduszu Internet Ventures oraz przestaje pełnić funkcję podmiotu współzarządzającego funduszem a jedynymi inwestorami funduszu pozostaną MCI Management oraz Krajowy Fundusz Kapitałowy, w równej proporcji 50%:50%. Jednocześnie, MCI Management SA będzie samodzielnie zarządzało tym funduszem.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2012

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO

	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012 000' PLN	Okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 000' PLN	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012 000' EUR	Okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 000' EUR
Przychody ze sprzedaży	26 124	13 295	6 228	3 290
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	31 955	350	7 618	87
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	26 810	12 065	6 391	2 985
Zysk (strata) netto	31 791	2 874	7 579	711
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 930	37 356	2 606	9 244
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(18 137)	(47 348)	(4 324)	(11 716)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(14 665)	20 372	(3 496)	5 041
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(21 872)	(1 545)	(5 214)	(382)
Aktywa, razem	764 214	623 820	185 768	141 417
Zobowiązania długoterminowe	36 603	66 473	8 898	15 069
Zobowiązania krótkoterminowe	165 880	44 023	40 323	9 980
Kapitał własny	561 731	513 324	136 548	116 368
Kapitał podstawowy	62 347	62 347	15 156	14 134
Liczba akcji (w szt.) (średnio ważona)	62 346 627	59 705 763	62 346 627	59 705 763
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,51	0,05	0,12	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	9,01	8,60	2,19	1,95

Grupa Kapitałowa MCI Management S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2012

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Od 01.01.2012 do 30.09.2012 PLN'000	Od 01.07.2012 do 30.09.2012 PLN'000	Od 01.01.2011 do 30.09.2011 PLN'000	Od 01.07.2011 do 30.09.2011 PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	26 124	7 811	13 295	5 247
Koszt własny sprzedaży	(1 810)	(565)	(11 720)	(4 692)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	24 314	7 246	1 575	555
Koszty sprzedaży			-	-
Koszty ogólnego zarządu	(6 037)	(2 288)	(6 754)	(2 044)
Pozostałe przychody operacyjne	491	352	30 385	498
Pozostałe koszty operacyjne	(265)	(211)	(11 613)	(500)
Zysk na sprzedaży spółek zależnych podlegających konsolidacji	11 393	11 393	-	-
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	2 059	(24 069)	(13 243)	(32 595)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	31 955	(7 577)	350	(34 086)
Koszty finansowe - netto	(5 145)	(1 489)	11 715	(1 743)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	26 810	(9 066)	12 065	(35 829)
Podatek dochodowy	4 981	2 969	(10 016)	(2 556)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	31 791	(6 097)	2 049	(38 385)
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	847	123
Zysk netto za okres obrotowy	31 791	(6 097)	2 896	(38 262)
Przypadający na:				
- właścicielom jednostki dominującej	31 791	(6 097)	2 874	(38 273)
- udziały mniejszości			22	11
	31 791	(6 097)	2 896	(38 262)
Inne całkowite dochody netto				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	(788)
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	(123)	(123)	-	-
Inne całkowite dochody netto	(123)	(123)	-	(788)
Całkowity dochód	31 668	(6 220)	2 896	(39 050)
Przypadający na:				
- właścicielom jednostki dominującej	31 668	(6 220)	2 874	(39 061)
- udziały mniejszości	-	-	22	11
	31 668	(6 220)	2 896	(39 050)
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,51		0,05	
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,56		0,12	

Podstawowy skonsolidowany zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne. Podstawowy zysk na akcję w za 9 miesięcy 2012 r. wynosił 0,51 PLN (za 9 miesięcy 2011 r. wynosił 0,05 PLN).

Grupa Kapitałowa MCI Management S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2012

Rozwodniony skonsolidowany zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Spółka posiada dwie kategorie powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych: obligacje zamienne na akcje i opcje na akcje. Zakłada się, że nastąpiła zamiana obligacji zamiennych na akcje zwykłe, zaś zysk netto koryguje się w taki sposób, aby wyeliminować koszty odsetek, po pomniejszeniu o konsekwencje podatkowe. W odniesieniu do opcji na akcje wylicza się liczbę akcji, jaka mogłaby zostać nabyta według wartości godziwej (ustalonej jako średnia roczna cena akcji Spółki), w oparciu o wartość pieniężną praw poboru związanych z istniejącymi opcjami na akcje. Wyliczoną w powyższy sposób liczbę porównuje się z liczbą akcji, jaka zostałaby wyeliminowana, gdyby zrealizowano opcje na akcje. Jako że warunek rynkowy programu opcyjnego na dzień 31.12.2011 r. nie został zrealizowany, rozwodnienie zysku za III kwartał 2012 roku nie uwzględnia potencjalnych akcji zwykłych z tytułu opcji na akcje.

Rozwodniony zysk na akcję za 9 miesięcy 2012 r. wynosił 0,56 PLN (za 9 miesięcy 2011 r. wynosił 0,12 PLN).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2012 PLN'000	Stan na 30.06.2012 PLN'000	Stan na 30.09.2011 PLN'000	Stan na 31.12.2011 PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	476	423	95	85
Wartości niematerialne	156	188	283	250
Wartość firmy	85 714	-	-	-
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych	658	57 245	63 958	60 779
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 090	4 626	4 033	4 085
Należności handlowe oraz pozostałe należności	91	88	3 341	85
Należności z tytułu opcji	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	554 839	640 571	472 734	495 500
	649 024	703 141	544 444	560 784
Aktywa obrotowe				
Zapasy				
Należności handlowe oraz pozostałe należności	78 908	15 236	12 594	14 285
Należności z tytułu opcji	-	-	14 062	15 586
Udzielone pożyczki dla powiązanych jednostek	630	-	-	-
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	5 644	4 718	1 708	6 286
Obligacje	1 009	16 892	17 074	17 800
Pozostałe inwestycje w jednostkach	-	-	1	-
Inne aktywa finansowe	3 278	660	3 759	706
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 721	10 821	18 027	25 182
	115 190	48 327	67 225	79 845
Aktywa trwałe przeznaczone do likwidacji	-	-	12 151	-
Aktywa razem	764 214	751 468	623 820	640 629

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej cd.

	Stan na 30.09.2012 PLN'000	Stan na 30.06.2012 PLN'000	Stan na 30.09.2011 PLN'000	Stan na 31.12.2011 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	62 347	62 347	62 347	62 347
Kapitał zapasowy	436 200	436 200	416 735	416 735
Pozostałe kapitały rezerwowe	38 879	38 698	37 983	38 334
Inne całkowite dochody	(123)	-	-	-
Akcje własne	(8 958)	(8 958)	(5 849)	(8 623)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	1 595	(2 578)	(871)	(1 586)
Zysk netto okresu obrotowego	31 791	30 056	2 874	18 679
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	561 731	555 765	513 219	525 886
Udziały nie dające kontroli	-	-	105	94
Razem kapitały własne	561 731	555 765	513 324	525 980
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	146	156	-	-
Obligacje	34 918	34 918	61 934	57 642
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 539	1 482	4 539	2 931
Rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Inne zobowiązania długoterminowe z tytułu opcji	-	-	-	-
	36 603	36 556	66 473	60 573
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	97 225	93 705	5 379	13 057
Obligacje	29 790	51 144	22 504	27 735
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	324	3 097	17	26
Zobowiązania wekslowe	27 657	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu opcji	-	-	4 681	2 050
Rezerwy krótkoterminowe	10 884	11 201	11 442	11 208
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
	165 880	159 147	44 023	54 076
Zobowiązania przeznaczone do likwidacji	-	-	-	-
Pasywa razem	764 214	751 468	623 820	640 629

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

kolumna nr	Kapitał podstawowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto okresu obrotowego	Kapitał zapasowy			
				emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	emisja akcji powyżej wartości nominalnej	podział zysku
	1	2	3	4	5	6	7
Saldo na dzień 01.01.2011	51 970	(1 441)	156 080	13 615	1 579	106 482	147 382
Podwyższenie kapitału	10 377	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	14 560	62	90	-
Zmiany kapitałów	-	570	-	-	-	(41)	(570)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	(91)	-
Przeniesienie wyniku	-	-	(156 080)	-	-	-	156 080
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-	-	-	-	-	-	(22 413)
Wynik okresu	-	-	2 874	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2011	62 347	(871)	2 874	28 175	1 641	106 440	280 479
Saldo na dzień 01.01.2011	51 970	(1 441)	156 080	13 615	1 579	106 482	147 382
Podwyższenie kapitału	10 377	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	14 560	62	90	-
Zmiany kapitałów	-	570	-	-	-	(41)	(570)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	(91)	-
Przeniesienie wyniku	-	(715)	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	(156 080)	-	-	-	156 080
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-	-	-	-	-	-	(22 413)
Wynik okresu	-	-	18 679	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2011	62 347	(1 586)	18 679	28 175	1 641	106 440	280 479

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym cd.

kolumna nr	Pozostałe kapitały rezerwowe				Inne całkowite dochody przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Akcje własne	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	rozliczenie kosztów programu opcji menadżerskich	wycena elementu kapitałowego obligacji	niezarejestrowane zwiększenie kapitału podstawowego					
	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Saldo na dzień 01.01.2011	-	9 703	4 817	7 055	833	-	498 075	83	498 158
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	(5 849)	4 528	-	4 528
Niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-	(7 055)	-	-	(7 055)	-	(7 055)
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	14 712	-	14 712
Zmiany kapitałów	-	1 050	-	-	-	-	1 009	-	1 009
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(833)	-	(924)	-	(924)
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	22 413	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	2 874	-	2 874
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-	22	22
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2011	22 413	10 753	4 817	-	-	(5 849)	513 219	105	513 324
Saldo na dzień 01.01.2011	-	9 703	4 817	7 055	833	-	498 075	83	498 158
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	10 377	-	10 377
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	14 712	-	14 712
Zmiany kapitałów	-	1 401	-	(7 055)	-	(8 623)	(14 318)	-	(14 318)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(833)	-	(924)	-	(924)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	(715)	-	(715)
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	22 413	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	18 679	-	18 679
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-	11	11
Saldo na dzień 31.12.2011	22 413	11 104	4 817	-	-	(8 623)	525 886	94	525 980

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym cd.

kolumna nr	Kapitał podstawowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto okresu obrotowego	Kapitał zapasowy			
				emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	emisja akcji powyżej wartości nominalnej	podział zysku
	1	2	3	4	5	6	7
Saldo na dzień 01.01.2012	62 347	(1 586)	18 679	28 175	1 641	106 440	280 479
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	(15 498)	-	-	-	-	19 465
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	18 679	(18 679)	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	37 888	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2012	62 347	1 595	37 888	28 175	1 641	106 440	299 944
Saldo na dzień 01.07.2012	62 347	1 595	37 888	28 175	1 641	106 440	299 944
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	-	-
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	(6 097)	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2012	62 347	1 595	31 791	28 175	1 641	106 440	299 944

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym cd.

kolumna nr	Pozostałe kapitały rezerwowe				Inne całkowite dochody	Akcje/udziały własne	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	rozliczenie kosztów programu opcji menadżerskich	wycena elementu kapitałowego obligacji	niezarejestrowane zwiększenie kapitału podstawowego	przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Saldo na dzień 01.01.2012	22 413	11 104	4 817	-	-	(8 623)	525 886	94	525 980
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	(335)	-	-	-	-	(335)	(670)	-	(670)
Zmiany kapitałów	335	364	-	-	-	-	4 666	(94)	4 572
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	37 888	-	37 888
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2012	22 413	11 468	4 817	-	-	(8 958)	567 770	-	567 770
Saldo na dzień 01.07.2012	22 413	11 468	4 817	-	-	(8 958)	567 770	-	567 770
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	181	-	-	-	-	181	-	181
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(123)	-	(123)	-	(123)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	(6 097)	-	(6 097)
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2012	22 413	11 649	4 817	-	(123)	(8 958)	561 731	-	561 731

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012 000' PLN	Okres od 01.07.2012 do 30.09.2012 000' PLN	Okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 000' PLN	Okres od 01.07.2011 do 30.09.2011 000' PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	10 468	259	36 579	354
Odsetki zapłacone	458	122	777	666
Inne korekty	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 926	381	37 356	1 020
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	303	34	97	(5)
Wydatki na zakup majątku trwałego	(27)	(10)	(29)	(19)
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	(2 575)	(1 105)	(1 737)	(1 437)
Spłata udzielonych pożyczek	3 294	303	300	-
Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów	-	-	4 298	1 793
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	1 660	2 615	(9 409)	6 158
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	(16 100)	(4 793)	(35 835)	(2 066)
Wydatki na zakup weksli	(78 048)	(14 698)	-	-
Rozliczenia na krótkoterminowych papierach wartościowych (wpływy)	76 953	14 658	15 872	(12 141)
Rozliczenia na krótkoterminowych papierach wartościowych (wydatki)	-	-	(2 905)	(2 905)
Zwrot nadpłaty na obligacje	1 403	-	-	-
Wydatki na zakup obligacji	(5 000)	-	(18 000)	(18 000)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 137)	(2 996)	(47 348)	(28 622)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z emisji kapitału zakładowego	300	-	296	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	-	-	35 350	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych (weksle)	27 495	27 495	-	-
Spłata dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	(79 500)	(22 500)	(5 550)	-
Spłata dłużnych papierów wartościowych (weksle)	-	-	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(7 801)	(1 022)	(7 062)	(2 431)
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	(2 655)	-
Zaciągnięcie/udzielenie kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Pozostałe	44 841	-	(7)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(14 665)	3 973	20 372	(2 431)
Korekta związana ze aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	(11 925)	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(21 876)	1 358	(1 545)	(30 033)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	47 581	24 363	19 557	48 004
Różnice kursowe	16	-	15	56
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	25 721	25 721	18 027	18 027

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2012 r.

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012 000' PLN	Okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 000' PLN	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012 000' EUR	Okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 000' EUR
Przychody ze sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 213	141	4 342	35
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 347	11 712	2 943	2 898
Zysk (strata) netto	17 291	3 264	4 122	808
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(747)	35 287	(178)	8 732
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(15 841)	(60 025)	(3 776)	(14 853)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	6 027	20 499	1 437	5 072
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10 561)	(4 239)	(2 518)	(1 049)
Aktywa, razem	750 759	615 746	182 498	139 587
Zobowiązania długoterminowe	37 751	65 895	9 177	14 938
Zobowiązania krótkoterminowe	162 022	35 371	39 385	8 018
Kapitał własny	550 986	514 480	133 936	116 630
Kapitał podstawowy	62 347	62 347	15 156	14 134
Liczba akcji (w szt.) (średnio ważona)	62 346 627	59 705 763	62 346 627	59 705 763
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,28	0,05	0,07	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,84	8,62	2,15	1,95

Grupa Kapitałowa MCI Management S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2012

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (MCI Management S.A.)

	Od 01.01.2012 do 30.09.2012	Od 01.07.2012 do 30.09.2012	Od 01.01.2011 do 30.09.2011	Od 01.07.2011 do 30.09.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-	-	-	-
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(3 601)	(1 514)	(5 548)	(1 679)
Pozostałe przychody operacyjne	187	29	29 980	77
Pozostałe koszty operacyjne	(238)	(155)	(11 027)	(78)
Zysk na sprzedaży spółek zależnych podlegających konsolidacji	-	-	-	-
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	21 865	(13 322)	(13 264)	(32 493)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 213	(14 962)	141	(34 173)
Koszty finansowe - netto	(6 456)	(1 850)	(6 943)	(2 189)
Przychody finansowe - netto	590	226	18 514	423
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 347	(16 586)	11 712	(35 939)
Podatek dochodowy	4 944	2 921	(9 908)	(2 554)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	17 291	(13 665)	1 804	(38 493)
Wynik na działalności zaniechanej	0	0	847	123
Podatek dochodowy od działalności zaniechanej	0	0	613	0
Zysk netto za okres obrotowy	17 291	(13 665)	3 264	(38 370)
Przypadający na:				
- właścicielom jednostki dominującej	17 291	(13 665)	3 264	(38 370)
- udziały mniejszości				
	17 291	(13 665)	3 264	(38 370)
Inne całkowite dochody netto				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 568	3 681	0	(788)
Inne całkowite dochody netto	1 568	3 681	0	(788)
Całkowity dochód	18 859	(9 984)	3 264	(39 158)
Przypadający na:				
- właścicielom jednostki dominującej	18 859	(9 984)	3 264	(39 158)
- udziały mniejszości				
	18 859	(9 984)	3 264	(39 158)
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,28		0,05	
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,34		0,13	

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne. Podstawowy zysk na akcję w w okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 r. wyniósł 0,28 PLN (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 r. wyniósł 0,05 PLN).

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

Spółka posiada obecnie jedną kategorię powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych: opcje na akcje. W odniesieniu do opcji na akcje wylicza się liczbę akcji, jaka mogłaby zostać nabyta według wartości godziwej (ustalonej jako średnia roczna cena akcji Spółki), w oparciu o wartość pieniężną praw poboru związanych z istniejącymi opcjami na akcje. Wyliczoną w powyższy sposób liczbę porównuje się z liczbą akcji, jaka zostałaby wyeliminowana, gdyby zrealizowano opcje na akcje. Jako że warunek rynkowy programu opcyjnego na dzień 30.06.2012 r. nie został zrealizowany, rozwodnienie zysku za III kwartał 2012 roku nie uwzględnia potencjalnych akcji zwykłych z tytułu opcji na akcje.

Rozwodniony zysk na akcję w okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 r. wyniósł 0,34 PLN (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 r. wyniósł 0,13 PLN).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (MCI Management S.A.)

	Stan na 30.09.2012 PLN'000	Stan na 30.06.2012 PLN'000	Stan na 30.09.2011 PLN'000	Stan na 31.12.2011 PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	394	417	91	82
Wartości niematerialne	148	180	275	242
Wartość firmy	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	604 362	609 811	445 092	474 313
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach	241	22 327	-	23 919
Inwestycje w pozostałych jednostkach- pożyczki	417	411	-	-
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych	-	-	24 902	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 439	4 023	3 328	3 541
Należności handlowe oraz pozostałe należności	85	82	3 335	79
Należności z tytułu opcji	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	51 420	56 955	56 987	56 542
	663 506	694 206	534 010	558 718
Aktywa obrotowe				
Zapasy		-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	27 923	3 752	6 471	8 614
Inwestycje w pozostałych jednostkach	-	-	1	1
Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym	44 042	42 398	38 176	39 446
Udzielone pożyczki pozostałym jednostkom	4 624	4 718	1 708	6 286
Inne aktywa finansowe	-	-	3 012	-
Należności z tytułu opcji	-	-	5 474	6 061
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 664	9 754	14 844	21 209
	87 253	60 622	69 686	81 617
Aktywa trwałe przeznaczone do likwidacji	-	-	12 050	-
Aktywa razem	750 759	754 828	615 746	640 335

Sprawozdanie z sytuacji finansowej cd.

	Stan na 30.09.2012 PLN'000	Stan na 30.06.2012 PLN'000	Stan na 30.09.2011 PLN'000	Stan na 31.12.2011 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	62 347	62 347	62 347	62 347
Kapitał zapasowy	435 835	435 835	416 735	416 735
Pozostałe kapitały rezerwowe	38 848	38 688	37 983	38 334
Akcje własne	(8 958)	(8 958)	(5 849)	(8 623)
Inne całkowite dochody	5 623	4 055	-	4 513
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	-	-	-	-
Zysk netto okresu obrotowego	17 291	30 956	3 264	19 100
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	550 986	562 923	514 480	532 406
Udziały nie dające kontroli	-	-	-	-
Razem kapitały własne	550 986	562 923	514 480	532 406
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	146	156	-	-
Obligacje zamienne na akcje	-	-	-	-
Obligacje	34 918	34 918	61 934	57 642
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 687	2 239	3 961	3 888
Rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Inne zobowiązania długoterminowe z tytułu opcji	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
	37 751	37 313	65 895	61 530
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	91 134	90 084	554	7 372
Obligacje zamienne na akcje	-	22 912	21 650	22 392
Obligacje	29 790	28 232	854	5 343
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 857	2 895	17	26
Zobowiązania wekslowe	27 657	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu opcji	-	-	1 827	797
Rezerwy krótkoterminowe	10 584	10 469	10 469	10 469
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
	162 022	154 592	35 371	46 399
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Pasywa razem	750 759	754 828	615 746	640 335

Zestawienie zmian w kapitale własnym (MCI Management S.A.)

kolumna nr	Kapitał podstawowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto okresu obrotowego	Kapitał zapasowy			
	1	2	3	emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	emisja akcji powyżej wartości nominalnej	podział zysku
	4	5	6	7	8	9	10
Saldo na dzień 01.01.2011	51 970	-	155 510	13 615	1 579	106 482	147 382
Podwyższenie kapitału	10 377	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	(41)	-
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-	-	-	-	-	-	(22 413)
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	14 560	62	90	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	(91)	-
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	(155 510)	-	-	-	155 510
Wynik okresu	-	-	3 264	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2011	62 347	-	3 264	28 175	1 641	106 440	280 479
Saldo na dzień 01.01.2011	51 970	-	155 510	13 615	1 579	106 482	147 382
Podwyższenie kapitału	10 377	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	(41)	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	14 560	62	90	-
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-	-	-	-	-	-	(22 413)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	(91)	-
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	(155 510)	-	-	-	155 510
Wynik okresu	-	-	19 100	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2011	62 347	-	19 100	28 175	1 641	106 440	280 479

Zestawienie zmian w kapitale własnym cd.

kolumna nr	Pozostałe kapitały rezerwowe				Inne całkowite dochody	Akcje/udziały własne	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	rozliczenie kosztów programu opcji menadżerskich	wycena elementu kapitałowego obligacji	niezarejestrowane zwiększenie kapitału podstawowego					
	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Saldo na dzień 01.01.2011	-	9 703	4 817	7 055	833	-	498 946	-	498 946
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	10 377	-	10 377
Niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-	(7 055)	-	-	(7 055)	-	(7 055)
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	14 712	-	14 712
Zmiany kapitałów	-	1 050	-	-	-	-	1 009	-	1 009
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	22 413	-	-	-	-	(5 849)	(5 849)	-	(5 849)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(833)	-	(924)	-	(924)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	3 264	-	3 264
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2011	22 413	10 753	4 817	-	-	(5 849)	514 480	-	514 480
Saldo na dzień 01.01.2011	-	9 703	4 817	7 055	833	-	498 946	-	498 946
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	10 377	-	10 377
Zmiany kapitałów	8 623	1 401	-	-	-	-	9 983	-	9 983
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	13 790	-	-	-	-	(8 623)	(17 246)	-	(17 246)
Niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-	(7 055)	-	-	(7 055)	-	(7 055)
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	14 712	-	14 712
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	3 680	-	3 589	-	3 589
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	19 100	-	19 100
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2011	22 413	11 104	4 817	-	4 513	(8 623)	532 406	-	532 406

Zestawienie zmian w kapitale własnym cd.

kolumna nr	Kapitał podstawowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto okresu obrotowego	Kapitał zapasowy			
	1	2	3	emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	emisja akcji powyżej wartości nominalnej	podział zysku
	4	5	6	7	8	9	10
Saldo na dzień 01.01.2012	62 347	-	19 100	28 175	1 641	106 440	280 479
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	(19 100)	-	-	-	-	19 100
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	19 100	(19 100)	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	30 956	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2012	62 347	-	30 956	28 175	1 641	106 440	299 579
Saldo na dzień 01.07.2012	62 347	-	30 956	28 175	1 641	106 440	299 579
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	-	-
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	(13 665)	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2012	62 347	-	17 291	28 175	1 641	106 440	299 579

Zestawienie zmian w kapitale własnym cd.

kolumna nr	Pozostałe kapitały rezerwowe				Inne całkowite dochody	Akcje/udziały własne	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	rozliczenie kosztów programu opcji menadżerskich	wycena elementu kapitałowego obligacji	niezarejestrowane zwiększenie kapitału podstawowego					
	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Saldo na dzień 01.01.2012	22 413	11 104	4 817	-	4 513	(8 623)	532 406	-	532 406
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	335	354	-	-	7 637	-	8 326	-	8 326
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(8 095)	-	(8 095)	-	(8 095)
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	(335)	-	-	-	-	(335)	(670)	-	(670)
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	30 956	-	30 956
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2012	22 413	11 458	4 817	-	4 055	(8 958)	562 923	-	562 923
Saldo na dzień 01.07.2012	22 413	11 458	4 817	-	4 055	(8 958)	562 923	-	562 923
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	160	-	-	-	-	160	-	160
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	1 568	-	1 568	-	1 568
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	(13 665)	-	(13 665)
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2012	22 413	11 618	4 817	-	5 623	(8 958)	550 986	-	550 986

Rachunek przepływów pieniężnych (MCI Management S.A.)

	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012 000' PLN	Okres od 01.07.2012 do 30.09.2012 000' PLN	Okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 000' PLN	Okres od 01.07.2011 do 30.09.2011 000' PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	(2 692)	(799)	41 713	(1 343)
Odsetki zapłacone	327	100	734	635
Podatek dochodowy zapłacony	1 618	-	(7 160)	-
Inne korekty	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(747)	(699)	35 287	(708)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	194	-	97	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(23)	(10)	(29)	(19)
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	-	-	-
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	(6 506)	(621)	(31 040)	5 185
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	(8 683)	(500)	(5 942)	(844)
Rozliczenia na krótkoterminowych papierach wartościowych	14 678	-	15 872	(12 141)
Wydatki na nabycie weksli	(14 600)	-	-	-
Wydatki na pożyczki udzielone	(12 795)	(3 825)	-	-
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
Zakup podmiotów zależnych	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	11 894	2 692	(43 878)	(22 503)
Spłata udzielonych pożyczek	-	-	4 895	1 495
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 841)	(2 264)	(60 025)	(28 854)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z emisji kapitału zakładowego	-	-	296	-
Emisja weksli własnych	27 495	27 495	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	-	-	35 350	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(7 801)	(1 022)	(5 386)	(2 431)
Odsetki	-	-	-	-
Spłata dłużnych papierów wartościowych	(79 500)	(22 500)	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(9 500)	(100)	-	-
Zaciągnięcie/udzielenie kredytów i pożyczek	14 965	-	(9 761)	-
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Pozostałe	60 368	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 027	3 873	20 499	(2 431)
Korekta związana ze aktywami przeznaczonymi do sprzedaży				
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10 561)	910	(4 239)	(31 993)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	21 209	9 754	19 068	46 781
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	16	-	15	56
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 664	10 664	14 844	14 844

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. na dzień 30 września 2012 r. wchodziły następujące jednostki:

- MCI Management S.A. - spółka dominująca Grupy Kapitałowej MCI Management S.A.

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy MCI:

- MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures Spółka komandytowo-akcyjna – spółka z grupy kapitałowej MCI Management S.A. posiadająca większość aktywów finansowych grupy w postaci certyfikatów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A.;
- MCI Fund Management Sp. z o.o. – spółka z grupy kapitałowej MCI Management S.A., pełniąca rolę komplementariusza MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures Spółki komandytowo-akcyjnej,

spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A.:

- Private Equity Managers S.A. – spółka dominująca Grupy Kapitałowej PEM SA (spółka dominująca niższego szczebla wobec MCI Management S.A.)
- MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – towarzystwo zarządzające funduszami inwestycyjnymi jak również funduszem MCI.Partners FIZ
- PEMSA Holding Limited – spółka prawa cypryjskiego z siedzibą na Cyprze posiadająca certyfikaty funduszu MCI.Partners FIZ
- MCI.Partners FIZ – funduszu inwestycyjny zamknięty posiadający w swoim portfelu akcje spółki zarządzającej aktywami oraz udziały jej komplementariusza (tj. akcje spółki MCI Asset Management Sp. z o.o. SKA oraz udziały MCI Asset Management Sp. z o.o.)
- MCI Asset Management Sp. z o.o. S.K.A. – spółka zarządzająca funduszami: MCI.PrivateVentures FIZ, MCI.BioVentures FIZ, Helix Ventures Partners FIZ, Internet Ventures FIZ
- MCI Asset Management Sp.z o.o. – komplementariusz spółki MCI Asset Management Sp. Z o.o. S.K.A.
- ImmoPartners Sp. z o.o. Asset Management SKA – spółka zarządzająca funduszem inwestycyjnym nieruchomościowym MCI.CreditVentures FIZ
- ImmoPartners Sp. z o.o.- komplementariusz spółki ImmoPartners Sp. z o.o. Asset Management S.K.A.

oraz dwie spółki, sprzedane przez MCI Management S.A. we wrześniu 2012 roku:

- MCI Venture Projects Sp. z o. o. – spółka z grupy kapitałowej MCI Management SA zajmująca się m.in. działalnością finansową, działalnością związaną z obsługą rynku nieruchomości, doradztwem związanym z zarządzaniem oraz działalnością firm centralnych i holdingów finansowych;
- MCI Venture Projects spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna. Spółka założona w lipcu 2012 r.

Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe metody wyceny i sporządzania sprawozdań finansowych.

2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia

Niniejsze niezbadane Skrócone Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej

przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Kwartalnego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty za rok zakończony 31 grudnia 2011 r. oraz ze zbadanym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 roku.

Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe składa się ze:

- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów,
- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych
- wybranych not objaśniających.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2012 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

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

3. Podstawowe zasady księgowe

Za wyjątkiem zmian opisanych w Nocie 2, zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Kwartalnego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2011 r. oraz w zbadanym Półrocznym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. na dzień 30 czerwca 2012 r.

Spółka skupuje akcje własne. Akcje własne ujmuje się w sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia powiększone o koszty transakcji (prowizji maklerskiej). Skupione akcje własne prezentowane są w sprawozdaniu jako wartość ujemna w kapitałach własnych jako pozycja „Akcje własne”.

4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie

W działalności spółki dominującej MCI Management S.A. oraz spółek zależnych od niej nie występują zjawiska sezonowości i cykliczności, a jakiegokolwiek tendencje są trudne do wyznaczenia ze względu na przedmiot działalności grupy inwestycyjnej MCI Management S.A.

5. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W okresie III kwartału 2012 roku Grupa Kapitałowa MCI Management S.A. osiągnęła następujące wyniki finansowe:

	III kwartał 2012	III kwartał 2011	Zmiana	Zmiana %
Dane w tys. PLN				
Przychody ze sprzedaży	7 811	5 247	2 564	49%
Koszt własny sprzedaży	(565)	(4 692)	4 127	-88%
Zysk/strata brutto na sprzedaży	7 246	555	6 691	1206%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	(7 577)	(34 086)	26 509	78%
Zysk/strata netto	(6 097)	(38 262)	32 165	84%
Zysk/strata netto przypadająca właścicielom jednostki dominującej	(6 097)	(38 273)	32 165	84%

W III kwartale 2012 roku spółka osiągnęła przychody na sprzedaży w kwocie 7.811 tys. PLN, o 49% wyższe od tych wygenerowanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego. Wynegowane przychody na sprzedaży skutkowały osiągnięciem zysku brutto na sprzedaży w kwocie 7.246 tys. PLN, który był dwunastokrotnie wyższy od tego wygenerowanego w III kwartale 2011 roku (tj. 555 tys. PLN). Wzrost zysku na sprzedaży brutto wynikał głównie z ukształtowania się w strukturze Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. i objęciem w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kontrolowanych przez MCI Management S.A. spółek zarządzających aktywami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej PEM S.A. Więcej informacji na temat danych porównawczych znajduje się w nocie numer 7 niniejszego sprawozdania finansowego „Dane porównawcze”.

Zmiany wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową MCI Management S.A. w III kwartale 2012 roku w odniesieniu do wyników porównywalnych za III kwartał 2011 roku (przy założeniu objęcia konsolidacją spółki MCI Asset Management Sp. z o.o. S.K.A., jej komplementariusza oraz funduszu MCI.Partners FIZ) przedstawia poniższa tabela:

	III kwartał 2012	III kwartał 2011	Zmiana	Zmiana %
Dane w tys. PLN				
Przychody ze sprzedaży	7 811	5 260	2 551	48%
Koszt własny sprzedaży	(565)	(678)	113	-17%
Zysk/strata brutto na sprzedaży	7 246	4 582	2 664	58%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	(7 577)	(35 985)	28 408	-79%
Zysk/strata netto	(6 097)	(39 100)	33 003	-84%
Zysk/strata netto przypadająca właścicielom jednostki dominującej	(6 097)	(39 111)	33 014	-84%

Wyjaśnienia przyczyn zmian między danymi porównywalnymi a tymi opublikowanymi za III kwartał 2011 roku prezentuje nota numer 7 niniejszego sprawozdania finansowego „Dane porównawcze”.

Na skonsolidowaną stratę netto w III kwartale 2012 roku istotny wpływ miał znaczny spadek wartości certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez MCI Management S.A. oraz MCI Fund Management Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures S.K.A. Szerszy opis czynników i zdarzeń

mających wpływ na wyniki spółki w okresie III kwartału 2012 roku. znajduje się w pkt 1. niniejszego raportu pt.: "Podsumowanie działalności i wyników MCI Management S.A. po trzecim kwartale 2012 roku."

6. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres

W trzecim kwartale 2012 roku nie nastąpiły zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, które miałyby istotny wpływ na bieżący lub przyszły okres sprawozdawczy.

7. Dane porównawcze

Zarząd Spółki MCI Management S.A. podjął decyzję o finansowym objęciu konsolidacją począwszy od III kwartału 2012 roku spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PEM SA. Grupa Kapitałowa Private Equity Managers S.A. została ukształtowana w ramach struktur MCI w celu oddzielenia strukturalnego segmentu inwestycyjnego od segmentu zarządzania aktywami.

Zarząd podnosi fakt biznesowego uzasadnienia takiej konsolidacji, ponieważ nie konsolidownie kontrolowanej grupy zarządzającej aktywami powoduje, że wynagrodzenia za zarządzanie zapłacone przez fundusze Grupy MCI Management SA na rzecz PEM zaniżają wartość certyfikatów w Grupie a powinny być neutralne wynikowo.

Proces kształtowania się Grupy Kapitałowej PEM S.A. w ciągu ostatnich miesięcy przedstawia nota numer 12 niniejszego sprawozdania finansowego „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. Połączenia jednostek gospodarczych”.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. przedstawia nota numer 1 niniejszego sprawozdania finansowego: „Skład Grupy Kapitałowej”.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PEM S.A. nie były konsolidowane w poprzednich okresach spółek (za wyjątkiem spółek: PEM S.A. oraz MCI Capital TFI S.A., w których MCI Management S.A. posiadała bezpośrednio 100% akcji) z uwagi na planowany proces wejścia spółki dominującej Grupy PEM S.A. (Private Equity Managers S.A.) na NewConnect i duże prawdopodobieństwo sprzedaży większościowego pakietu akcji poza Grupę. Z uwagi na odstępianie od planu i wstrzymanie w lipcu 2012 roku procesu wejścia Zarząd MCI Management S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania posiada informację, iż sprzedaż Grupy PEM S.A. nie zostanie zrealizowana w ciągu 12 miesięcy od ukształtowania się Grupy Kapitałowej PEM S.A.

W związku z powyższym faktem, w danych raportowanych za III kwartał 2012 roku konsolidacją objęte są dodatkowo spółki: PEMSA Holdings Limited, MCI Partners FIZ, MCI Asset Management Sp. z o.o. S.K.A., MCI Asset Management Sp. z o.o., ImmoPartners Sp. z o.o. Asset Management S.K.A., ImmoPartners Sp. z o.o.

Z uwagi na fakt, że dane porównawcze publikowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmowały konsolidacji w/w podmiotów, Spółka prezentuje w niniejszej nocie wybrane dane finansowe przy założeniu uwzględnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym MCI danych w/w spółek, które w okresach porównawczych były kontrolowane przez MCI Management S.A. (tj. MCI Asset Management Sp. z o.o. S.K.A., MCI Partners FIZ, MCI Asset Management Sp. z o.o.).

	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 000' PLN	Okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 000' PLN	Okres od 01.07.2011 do 30.09.2011 000' PLN	Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 000' PLN
Przychody ze sprzedaży	34 141	13 328	5 260	8 068
Zysk (strata) brutto na działalności operacyjnej	33 954	3 075	(35 985)	39 060
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	43 678	14 794	(37 731)	52 525
Zysk (strata) netto	39 215	6 689	(39 100)	45 789
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 175	37 356	1 020	36 336
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(67 887)	(47 348)	(28 622)	(18 726)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	26 324	20 372	(2 431)	22 803

Grupa Kapitałowa MCI Management S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2012

Korekta związana ze aktywami przeznaczonymi do likwidacji	0	(11 925)	0	(11 925)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 612	(1 545)	(30 033)	28 488
Aktywa, razem	657 246	629 237	629 237	692 695
Zobowiązania długoterminowe	59 494	65 409	65 409	95 745
Zobowiązania krótkoterminowe	51 197	46 662	46 662	35 191
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	2
Kapitał własny	546 555	517 166	517 166	561 757
Kapitał podstawowy	62 402	62 402	62 402	62 402

Powyższe dane finansowe zostałyby opublikowane przez spółkę MCI Management S.A. w przypadku gdyby spółki z Grupy PEM S.A. będące pod kontrolą MCI Management S.A. zostały objęte konsolidacją w wymienionych wyżej okresach. Poniższe zestawienie pokazuje różnicę na wybranych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego bilansu za 2011 rok oraz za 3 kwartały 2011 roku pomiędzy danymi porównawczymi a danymi opublikowanymi.

	Od 01.01.2011 do 31.12.2011			Od 01.01.2011 do 30.09.2011		
	Dane porównawcze	Dane opublikowane	Różnica	Dane porównawcze	Dane opublikowane	Różnica
Przychody ze sprzedaży	34 141	34 095	46	13 328	13 295	33
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	26 688	1 565	25 123	9 609	1 575	8 034
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	33 954	14 514	19 440	3 075	350	2 725
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	43 678	24 232	19 446	14 794	12 065	2 729
Zysk (strata) netto	39 215	18 690	20 525	6 689	2 896	3 793
Aktywa	657 246	640 629	16 617	629 237	623 820	5 417
Zobowiązania długoterminowe	59 494	60 573	(1 079)	65 409	66 473	(1 064)
Zobowiązania krótkoterminowe	51 197	54 076	(2 879)	46 662	44 023	2 639
Kapitał własny	546 555	525 980	20 575	517 166	513 324	3 842
Kapitał podstawowy	62 402	62 347	55	62 402	62 347	55

Przy założeniu uwzględnienia spółek MCI Asset Management Sp. zo.o. S.K.A, MCI Asset Management Sp. zo.o. oraz funduszu MCI.Partners FIZ w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 roku wygenerowany zysk Grupy MCI wyniósłby 39.215 tys. PLN i byłby o 20.525 tys. PLN wyższy (tj ponad dwukrotnie) niż ten opublikowany za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. Z kolei zysk netto za 9 miesięcy 2011 roku wyniósłby 6.689 tys. PLN i byłby o 3.793 tys. PLN wyższy niż ten opublikowany w dniu 8 listopada 2011 roku. wyższe skonsolidowane wyniki netto przy uwzględnieniu w konsolidacji w/w Spółek wynikają przede wszystkim z wyłączenia wartości kosztu własnego sprzedaży ponoszonego przez MCI Capital TFI S.A. na rzecz spółki zarządzającej MCI Asset Management Sp. z o.o. S.K.A.

Aktywa netto przy w/w założeniu na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosłyby 657.246 tys. PLN i byłyby nieznacznie (tj. o 3%) wyższe od tych opublikowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku. Aktywa netto opublikowane na dzień 30 września 2011 roku wynosiły 623.820 tys. PLN , natomiast przy w/w założeniu konsolidacji osiągnęłyby wartość równą 629.237 tys. PLN (tj. o 1% wyższą od opublikowanej).

8. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

MCI Management SA

Obligacje zamienne serii B wyemitowane w 2009 roku

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

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

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

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

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

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

W dniach 25.02.2011 r. oraz 28.04.2011 r. wypłacono odsetki od obligacji skonwertowanych w kwotach odpowiednio: 204.886,50 PLN i 119.851,20 PLN.

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

W dniu 8 września 2011 r. wypłacono odsetki o wartości 940.162,50 PLN za czwarty okres odsetkowy.

W dniu 7 marca 2012 wypłacono odsetki w wysokości 990.180,00 PLN.

W dniu 10 września 2012 roku wypłacono odsetki w wysokości 929 915,66 PLN.

Również w dniu 10 września 2012 roku dokonano wykupu i umorzenia nieskonwertowanej części obligacji za kwotę 22.500.000 PLN. W związku z tym na dzień bilansowy 30.09.2012 spółka nie ma już zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii B.

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

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

Wartość nominalna emisji obligacji wyniosła 57 mln PLN. Obligacje miały zostać wykupione nie później niż do 22 marca 2013 r.

Obligacje nie były oprocentowane. Obligacje uprawniały wyłącznie do świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie należności za każdą Obligacją, w wysokości, terminach i na warunkach wskazanych w warunkach emisji Obligacji.

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

Dokładny opis emisji znajduje się w notcie nr 14 „Aktywa i zobowiązanie kompensowane i wykazywane w bilansie w kwocie netto na podstawie MSR 32 paragraf 42”.

Obligacje odsetkowe serii E wyemitowane w 2010 roku

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

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

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

Obligacje serii F wyemitowane w 2011 roku

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

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

- 30-09-2011 r. Spółka wypłaciła odsetki w wysokości 1.490.709,50 PLN
- 02-04-2012 r. Spółka wypłaciła odsetki w wysokości 1.570.247,00 PLN
- 01-10-2012 r. Spółka wypłaciła odsetki w wysokości 1 589 689,50 PLN
- 02-04-2013 r.
- 30-09-2013 r.
- 31-03-2014 r.

MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A.:

Obligacje imienne serii B funduszu MCI.PrivateVentures FIZ

W dniu 14 września 2011 r. MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A. objęła 17.000 szt. obligacji serii B o numerach od 00001 do 17 000 wyemitowanych przez fundusz MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, działający na rzecz subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Obligacje zostały wyemitowane na podstawie uchwały Zgromadzenia Inwestorów emitenta z dnia 12 września 2011 r. oraz uchwały Zarządu MCI Capital TFI S.A. z dnia 12 września 2011 r. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000 zł., łączna wartość nominalna objętych obligacji 17.000.000 zł. Obligacje były oprocentowane w oparciu o stopę procentową WIBOR 3M powiększoną o marżę w wysokości 4% w

stosunku rocznym, przy czym stawka WIBOR dla oprocentowania w danym miesiącu kalendarzowym będzie ustalana wg stawki obowiązującej w ostatnim dniu poprzedniego miesiąca kalendarzowego.

Obligacje będą podlegać wykupowi w dniu 11 września 2012 r. natomiast emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu dowolnej liczby obligacji.

W dniu 11.04.2012 dokonano wykupu 5.000 szt. obligacji na kwotę 5.000.000,00 PLN wraz z odsetkami w wysokości 257.626,00 PLN. Za wcześniejszy wykup wypłacono premię w wysokości 25.000,00 PLN.

W dniu 12 lipca 2012 spółka MCI Fund Management sp. z o.o. MCI.PrivateVentures SKA podpisała z funduszem MCI.PrivateVentures FIZ działającym w imieniu subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 umowę, na mocy której dokonano kompensaty wierzytelności. W zamian za kwotę wynikającą z wierzytelności za obligacje potrącono wierzytelność za zakup certyfikatów serii P sunfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Kompensata obejmowała spłatę pozostałego kapitału obligacji w wysokości 12.000.000 zł oraz spłatę odsetek od obligacji w wysokości 951.235,20 zł

Obligacje imienne serii C funduszu MCI.BioVentures FIZ

W dniu 28 października 2011 r. spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A. objęła 350 szt., obligacji imiennych serii C o numerach od 001 do 350 wyemitowanych przez fundusz MCI.BioVentures FIZ na podstawie uchwały Zgromadzenia Inwestorów z dnia 12 września 2011 r. oraz uchwały Zarządu MCI Capital TFI S.A. z dnia 25 września 2011 r. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000 zł, łączna wartość nominalna objętych obligacji wynosi 350.000 zł. Obligacje są oprocentowane w oparciu o stopę procentową WIBOR 3M powiększona o marżę w wysokości 4% w stosunku rocznym, przy czym wysokość oprocentowania w danym miesiącu kalendarzowym ustalana będzie wg stawki WIBOR 3M obowiązującej w ostatnim dniu poprzedniego miesiąca kalendarzowego.

Obligacje imienne serii D funduszu MCI.BioVentures FIZ

W dniu 12 marca 2012 roku spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A. objęła 600 szt. obligacji serii D o numerach od 001 do 600 wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 1 z dnia 5 sierpnia 2011 r. Zgromadzenia Inwestorów MCI.BioVentures FIZ oraz Uchwały Nr 1 Zarządu MCI Capital TFI S.A. z dnia 8 marca 2012 r. w sprawie emisji obligacji imiennych serii D. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000 zł., cena emisyjna jednej obligacji wynosi 1.000 zł.

Obligacje są oprocentowane w oparciu o stopę procentową WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych (WIBOR 3M) powiększony o marżę w wysokości 4% w stosunku rocznym, przy czym wysokość oprocentowania w danym miesiącu kalendarzowym ustalana będzie według stawki WIBOR 3M obowiązującej w ostatnim dniu poprzedniego miesiąca kalendarzowego.

Dniem wykupu obligacji serii D jest 9 marca 2013 roku. Emitentowi przysługuje prawo do wcześniejszego wykupu obligacji.

Obligacje imienne serii E funduszu MCI.BioVentures FIZ

W dniu 23 maja 2012 roku spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A. objęła 2 997 szt. obligacji serii E o numerach od 001 do 2 997 wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 1 z dnia 5 sierpnia 2011 r. Zgromadzenia Inwestorów MCI.BioVentures FIZ oraz Uchwały Nr 1 Zarządu MCI Capital TFI S.A. z dnia 23 maja 2012 r. w sprawie emisji obligacji imiennych serii E. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000 zł., cena emisyjna jednej obligacji wynosi 1.000 zł.

Obligacje są oprocentowane w wysokości 15% w stosunku rocznym, począwszy od dnia nabycia do dnia wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu.

Dniem wykupu obligacji serii D jest 25 maja 2013 roku. Emitentowi przysługiwało prawo do wcześniejszego wykupu obligacji.

W dniu 29.08.2012 Emitent dokonał wcześniejszego wykupu obligacji. Z tego tytułu spółka MCI Fund Management sp. z o.o. MCI.PrivateVentures SKA otrzymała odsetki w wysokości 120 701,10 zł oraz premię za wcześniejszy wykup w kwocie 14 985 zł.

Private Equity Managers S.A. (dawniej MCI Partners S.A.):

W dniu 20 kwietnia 2012 r. Spółka Private Equity Managers S.A. (dawniej MCI Partners S.A.) wyemitowała 88.100.200 sztuk obligacji zwykłych imiennych niezabezpieczonych serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz o cenie emisyjnej 1,00 zł każda. Wartość nominalna emisji obligacji wynosi 88.100.200 PLN. Obligacje podlegają wykupowi 20 kwietnia 2014 r.

Obligacje są oprocentowane w oparciu o stopę procentową WIBOR 3M + 4% w skali roku, począwszy od dnia emisji (włącznie) przy czym wysokość oprocentowania w danym miesiącu kalendarzowym ustalana będzie według stawki WIBOR 3M obowiązującej w ostatnim dniu poprzedniego miesiąca kalendarzowego. Kwota główna oraz odsetki będą płatne w dniu wykupu.

Na mocy umowy potrącenia z dnia 20 kwietnia 2012 r. podpisanej w Warszawie obligacje objął MCI.Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. W zamian za wyemitowane obligacje serii A Private Equity Managers S.A. otrzymała certyfikaty inwestycyjne serii B MCI.Partners FIZ. W drodze kompensaty wzajemnych wierzytelności MCI.Partners FIZ wpłacił tytułem niepotrąconej kwoty 1.019,60 PLN na konto Private Equity Managers S.A.

W dniu 8 maja 2012 r. MCI.Partners FIZ zbył na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ, działającego na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0, 88.100.200 szt. wyemitowanych przez MCI Partners S.A. obligacji serii A. MCI.Partners FIZ wydał odcinek zbiorowy opiewający na wszystkie obligacje.

W dniu 29 maja 2012 r. MCI.PrivateVentures FIZ działający na rachunek subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 zbył na rzecz MCI Management S.A. 88.100.200 szt. wyemitowanych przez MCI Partners S.A. obligacji serii A. Zapłata ceny sprzedaży nastąpi w terminie do dnia 1 czerwca 2013 r.. Z uwagi na odległy termin płatności cena sprzedaży powiększona będzie o odsetki WIBOR 3M+2%, obowiązującego w dniu zawarcia umowy.

W dniu 29 maja 2012 r. MCI Management S.A. złożyła zawiadomienie do MCI Partners S.A. określając żądanie wykupu obligacji i wyznaczając datę wcześniejszego wykupu na dzień 30 maja 2012 roku. Spółka MCI Partners S.A. w dniu 30 maja 2012 potwierdziła wysokość świadczeń na rzecz posiadaczy Obligacji:

- Kwoty 88.100.200 PLN tytułem kwoty głównej,
- Kwoty 885.443,22 PLN tytułem kwoty odsetek za okres odsetkowy od dnia emisji do dnia wykupu.

W dniu 30 maja 2012 r. MCI Management S.A. i MCI Partners S.A. podpisały umowę potrącenia wzajemnych wierzytelności z tytułu obowiązku uiszczenia ceny wykupu obligacji serii A oraz obowiązku opłacenia akcji na okaziciela serii E wyemitowanych przez MCI Partners S.A. na rzecz jedyne go akcjonariusza MCI Management S.A. MCI Partners S.A po rozliczeniu wzajemnych rozrachunków wypłacił MCI Management S.A. kwotę 194.423,22 PLN.

9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. MCI Managemnt SA nie płaciło dywidendy swoim akcjonariuszom.

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

Zarząd MCI Management S.A. w dokumentach emisyjnych obligacji zawarł informację dotyczącą niewypłacania dywidendy swoim akcjonariuszom do dnia wykupu obligacji.

10. Informacja na temat segmentów operacyjnych

Od 1 stycznia 2009 roku Grupa zastosowała nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Dla porównania, zgodnie z wymogami poprzednio obowiązującego MSR 14, jednostka była zobowiązana identyfikować dwa zestawy segmentów (branżowe i geograficzne) stosując kryteria ryzyka i korzyści, przy czym wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej dla kluczowych członków kierownictwa służył wyłącznie jako punkt wyjściowy do identyfikacji takich segmentów.

Ponieważ jednak MCI Management S.A. jest firmą zarządzającą funduszami typu venture capital / private equity inwestującymi w sektorze zaawansowanych technologii w Europie Centralnej już uprzednio ze względu na specyfikę działalności Spółki jej podział na segmenty branżowe i geograficzne był trudny do wyznaczenia. Stąd za swoiste segmenty (branżowe jak i geograficzne) uznawano spółki, w które MCI zainwestowało bezpośrednio.

Na takiej ocenie przez pryzmat poszczególnych podmiotów - inwestycji oparte były i są wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów aktywów oraz oceniane są ich wyniki finansowe zarówno przez Zarząd jak i szczebel kierowniczy najwyższego szczebla. Za osobny segment można uznać, oprócz sprzedaży własnych inwestycji, usługi w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi i kapitałami będącymi według zamierzeń kierownictwa w przyszłości podstawowym źródłem przychodów MCI. W związku z tym po przyjęciu MSSF 8 nie zmieniła się istotnie identyfikacja segmentów sprawozdawczych występujących w Grupie. Segmenty Grupy/Spółki objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

Segment 1 – zarządzanie obcymi kapitałami inwestycyjnymi na rzecz funduszy inwestycyjnych i w mniejszym zakresie dla innych podmiotów niż fundusze inwestycyjne tzn. na rzecz spółek prawa handlowego.

Segment 2 – bezpośrednia działalność inwestycyjna private equity / venture capital

W trakcie okresu obrotowego nie zaniechano żadnej działalności.

Jako działalność zaniechaną wykazano aktywa w spółce przeznaczonej do likwidacji.

Dla celów MSSF 8 działalność tą uwzględniono w segmencie sprawozdawczym bezpośrednia działalność inwestycyjna. Charakterystyka segmentów:

Segment 1 – zarządzanie obcymi kapitałami inwestycyjnymi – obejmuje aktywa i pasywa związane z działalnością zewnętrzną polegającą na świadczeniu usług zarządzania kapitałami (w szczególności funduszy inwestycyjnych). Jest to docelowe źródło przychodów Grupy w świetle zmienionej struktury aktywów Grupy MCI. Rok 2008 był rokiem przejściowym w zmianie struktury, stąd aktywa, pasywa przychody i zyski, których w ocenie Zarządu nie można bezpośrednio przypisać do poszczególnych segmentów alokuje się za pomocą proporcji 50/50 segment 1/ segment 2, natomiast w 2009 r. i w 2010 r. w związku z ukształtowaniem się docelowego modelu biznesowego proporcja wynosi 90/10 segment 1/ segment 2.

Przychody segmentu 1 stanowiły 100% przychodów z podstawowej działalności Grupy.

Segment 1 obejmuje:

- część przychodów i kosztów oraz aktywów MCI Management S.A. ze względu na niemożność przyporządkowania części z nich do segmentów,
- całość przychodów i kosztów oraz aktywów spółek MCI Capital TFI SA, Private Equity Managers S.A., MCI Asset Management sp. z o.o. S.K.A., MCI Asset Management sp. z o.o. PEMSA Holding Limited,
- MCI Partners FIZ, ImmoPartners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ImmoPartners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Asset Management spółka komandytowo – akcyjna oraz MCI Fund Management Sp. z o.o. jako, że podmioty te pełnią w całości funkcję w zakresie zarządzania aktywami.

Pomimo znacznego zaangażowania Grupy w MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz MCI.BioVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty podmioty te nie są obejmowane sprawozdaniami skonsolidowanymi ze względu na brak spełnienia wymogów MSSF.

Segment 2 – bezpośrednia działalność inwestycyjna private equity / venture capital obejmuje działalność polegającą na nabywaniu i zbywaniu aktywów finansowych na własny rachunek podmiotów z Grupy. Stąd

najistotniejsze aktywo tego segmentu to udziały i akcje w spółkach oraz inne instrumenty finansowe jak obligacje, certyfikaty inwestycyjne, weksle obce, pożyczki i depozyty.

Segment 2 obejmuje:

- część przychodów i kosztów oraz aktywów MCI Management S.A. ze względu na niemożność przyporządkowania części z nich do segmentów,
- całość przychodów i kosztów oraz aktywów spółek z wyłączeniem MCI Capital TFI S.A., Private Equity Managers S.A., MCI Asset Management sp. zo.o. S.K.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o.

Segment 2 generuje przychody ze zbycia składników, pożyczek w postaci odsetek, wzrostu wartości godziwej spółek.

Na kolejnej stronie przedstawiono informacje o segmentach sprawozdawczych Grupy. Kwoty wykazane za okres porównawczy zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSSF 8.

Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

<u>Działalność kontynuowana</u>	Przychody		Zysk w segmencie	
	okres do 30.09.2012	okres do 30.09.2011	okres do 30.09.2012	okres do 30.09.2011
SEGMENT INWESTYCYJNY				
przychody/zyski przypisane bezpośrednio	24 340	33 894	16 099	16 164
SEGMENT ZARZĄDZANIA KAPITAŁAMI				
- przychody/zyski przypisane bezpośrednio	27 186	13 932	16 218	1 672
Razem z działalności kontynuowanej	51 526	47 826	32 317	17 836
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			-	-
Przychody finansowe			590	775
Pozostałe przychody operacyjne			-	393
Pozostałe koszty operacyjne			-	(121)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(6 037)	(6754)
Koszty finansowe			(60)	(64)
Zysk/Strata brutto (działalność kontynuowana)			26 810	12 065
<u>Działalność zaniechana</u>	okres do 30.09.2012 000'PLN	okres do 30.09.2011 000'PLN	okres do 30.09.2012 000'PLN	okres do 30.09.2011 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY – SPÓŁKI PRZEZNACZONE DOSPRZEDAŻY				
przychody/zyski przypisane bezpośrednio	-	-	-	847
Razem z działalności zaniechanej	-	-	-	847
<u>Razem</u>				
Zysk/Strata brutto (działalność zaniechana)	-	-	-	847
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)	-	-	4 981	(10 016)
Przychody skonsolidowane oraz zysk netto	51 526	47 826	31 791	2 896

Powyższe przychody stanowią przychody od odbiorców zewnętrznych. W trakcie okresu sprawozdawczego nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w okresie porównawczym).

Aktywa segmentów

	stan na dzień 30.09.2012 000'PLN	stan na dzień 30.09.2011 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY		
Aktywa przypisane bezpośrednio	668 862	579 884
Aktywa nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	551	395
	<u>669 413</u>	<u>580 279</u>
SEGMENT ZARZADZANIA KAPITAŁAMI		
Aktywa przypisane bezpośrednio	77 452	18 873
Aktywa nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	61	44
	<u>77 513</u>	<u>18 917</u>
Razem aktywa segmentów	<u>746 926</u>	<u>599 196</u>
Aktywa niealokowane	17 288	24 624
Razem aktywa	<u>764 214</u>	<u>623 820</u>

Osoby decyzyjne nadzorują aktywa trwałe, finansowe oraz wartości niematerialne i prawne przypadające na poszczególne segmenty celem monitorowania wyników osiąganych w poszczególnych segmentach oraz w celu dokonania właściwej alokacji zasobów. Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowane są wszystkie aktywa, z wyjątkiem inwestycji w jednostki stowarzyszone, pozostałych aktywów finansowych oraz aktywów podatkowych które nie wiążą się bezpośrednio ze zmianami wartości godziwej aktywów segmentów.

Wartość firmy została przyporządkowana w całości przyporządkowana do segmentu 2 ponieważ nie została ona ustalona na spółkach wchodzących w skład segment 1 - zarządzanie obcymi kapitałami inwestycyjnym.

Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze przydziela się na podstawie przyjętej i wyżej opisanej proporcji.

Pozostałe informacje o segmentach:

	<u>Amortyzacja</u>		<u>Zwiększenia aktywów trwałych</u>	
	stan na dzień 30.09.2012 000'PLN	stan na dzień 30.09.2011 000'PLN	stan na dzień 30.09.2012 000'PLN	stan na dzień 30.09.2011 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY				
przypisane bezpośrednio	-	-	(7 451)	613 158
nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	122	76	(50)	343
	<u>122</u>	<u>76</u>	<u>(7 501)</u>	<u>613 501</u>
SEGMENT ZARZADZANIA KAPITAŁAMI				
przypisane bezpośrednio	1	1	(566)	4 648
nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	13	8	(5)	37
	<u>14</u>	<u>9</u>	<u>(571)</u>	<u>4 685</u>
Razem	<u>136</u>	<u>85</u>	<u>(8 072)</u>	<u>618 186</u>

Grupa ujęła również odpisy z tytułu trwałej utraty wartości w wysokości 0 (w analogicznym okresie roku poprzedniego w kwocie 0) przypadające odpowiednio na rzeczowe aktywa trwałe i wartość firmy.

Odpisy te przyporządkowano do następujących segmentów sprawozdawczych:

Informacje geograficzne

Poniżej przedstawiono przychody Grupy/Spółki oraz aktywa segmentów (aktywa trwałe, z wyjątkiem inwestycji w jednostki stowarzyszone, należności z tytułu leasingu finansowego oraz pozostałych aktywów finansowych) w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne działalności.

	Przychody		Aktywa trwałe	
	okres do 30.09.2012 000'PLN	okres do 30.09.2011 000'PLN	stan na dzień 30.09.2012 000'PLN	stan na dzień 30.09.2011 000'PLN
obszar Polski	51 476	47 826	632	378
Zagranica	50	-	-	-
Razem	51 526	47 826	632	378

Powyższe przychody stanowią przychody od odbiorców zewnętrznych. W trakcie okresu sprawozdawczego nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego).

Informacje o wiodących klientach

Segment 1 – zarządzanie obcymi kapitałami inwestycyjnymi.

Jedynym wewnętrznym odbiorcą usług w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi od MCI Management SA jest MCI Capital TFI SA.

MCI Capital TFI SA świadczy usługi zarządzania na rzecz 6 funduszy inwestycyjnych zamkniętych należących do towarzystwa ale stanowiących swoisty rodzaj klientów:

MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

MCI.BioVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

Credit Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dawniej MCI.Immo Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty),

MCI.Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

W miarę upływu czasu kolejne emisje certyfikatów inwestycyjnych obejmują inwestorzy zewnętrzni, przez co zaangażowanie kapitałowe Grupy MCI w zarządzane fundusze zmniejsza się.

Ponadto w mniejszym zakresie Grupa świadczy usługi zarządzania kapitałami dla innych podmiotów niż fundusze inwestycyjne tzn. na rzecz spółek prawa handlowego.

W przychodach segmentu odnośnie zarządzania funduszami 2012r. w wysokości 27 186 tys. zł uwzględniono przychody w kwocie 23 339 tys. zł z tytułu sprzedaży do największego klienta Grupy MCI.PrivateVentures FIZ (w 2011r. 8.353 tys. zł).

Segment 2 – bezpośrednia działalność inwestycyjna private equity / venture capital.

W ramach segmentu nie występują klienci, których można uznać za wiodących, gdyż za takowych nie uważa się MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, na rzecz którego zbyto istotną część składników Grupy MCI w ramach implementacji nowej struktury organizacyjnej.

11. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny

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

W dniu 24 października 2012 roku spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. powzięła informację o postanowieniu Sądu Rejonowego z dnia 17 października 2012 r. o zarejestrowaniu 1.000 udziałów Spółki o łącznej wartości 100.000 zł. Informacje na temat podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki zawarte są w nocie numer 5 „Połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MCI

Management S.A.” skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2012 r.

Kara nałożona przez KNF

Na posiedzeniu Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 6 listopada 2012 roku Komisja nałożyła na MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA karę pieniężną w wysokości 350 tysięcy złotych za niezawiadomienie KNF w ustawowym terminie o wszczęciu postępowania sądowego w związku z wniesieniem przez MCI Management SA powództwa o stwierdzenie nieistnienia stosunku prawnego wynikającego z zawartej w maju 2009 r. umowy objęcia przez trzy osoby fizyczne 300 000 akcji imiennych serii H w podwyższonym kapitale zakładowym TFI. Więcej informacji na temat postępowania znajduje się w notcie nr 7 „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej” Komentarza do Kwartalnych Informacji Finansowych.

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

W ramach rozdzielania struktur zarządzania aktywami od działalności inwestycyjnych w Grupie Kapitałowej MCI w okresie począwszy od 2012 roku miał miejsce proces tworzenia Grupy Kapitałowej dedykowanej segmentowi zarządzania aktywami – Private Equity Managers S.A. (PEM S.A.).

W pierwszym ich etapie podjęte zostały kroki związane z przeniesieniem akcji MCI Capital TFI S.A. – towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Ten proces jak również pozostałe zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. zostały opisane szczegółowo w notcie numer 5 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. Połączenia jednostek gospodarczych”

W następstwie powyższych zmian nastąpił proces porządkowania segmentu spółek zarządzających, spółek: MCI Asset Management Sp. o.o. oraz ImmoPartners Sp. o.o. S.K.A. oraz ich komplementariuszy. Te procesy po raz pierwszy są opisane w niniejszym sprawozdaniu śródrocznym z uwagi na fakt, iż spółki zarządzające znajdowały się w portfelu funduszy inwestycyjnych, od których konsolidacji MCI na podstawie przyjętych przez Zarząd założeń Spółka odstąpiła.

Spółka MCI Asset Management Sp.z o.o. S.K.A.

W dniu 9 maja 2012 r. 100 % akcji spółki MCI Asset Management Sp. z o.o. S.K.A. zostały sprzedane przez fundusz MCI.PrivateVentures FIZ działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. z siedzibą we Wrocławiu na rzecz funduszu MCI Partners FIZ. Sprzedaż nastąpiła za pośrednictwem Domu Maklerskiego Copernicus Securities S.A.

Sprzedane akcje stanowiło 50.000 sztuk akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 zł. każda to jest o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł. Cena sprzedaży jednej akcji wyniosła 1.762,00 zł. za każdą akcję. Łączna cena sprzedaży akcji wyniosła 88.100.000 zł.

Zapłała ceny między stronami za zakupione akcje spółki nastąpiła na podstawie umowy potrącenia wierzytelności zawartej w dniu 9 maja 2012 r. Zgodnie z tą umową wierzytelność funduszu kupującego akcje: MCI.Partners FIZ została potrącona z wierzytelnością Sprzedającego tytułem obowiązku uiszczenia ceny obligacji serii A wyemitowanych przez MCI Partners S.A. Kwota różnicy w wysokości 200 zł. wynikająca z wierzytelności z tytułu sprzedaży obligacji (tj. kwoty 88.100.200 zł.) oraz wierzytelności z tytułu sprzedaży akcji spółki MCI Asset Management Sp. z o.o. S.K.A. została zapłacona w dniu 22 maja 2012 r. przez funduszu MCI.PrivateVentures FIZ działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

MCI Asset Management Sp. z o.o.

W dniu 6 czerwca 2012 roku fundusz MCI.PrivateVentures FIZ działający na rzecz subfunduszu MCI.Euroventures 1.0 dokonał sprzedaży 100% udziałów spółki MCI Asset Management Sp. z o.o. na rzecz funduszu MCI Partners FIZ. Obie strony reprezentowane są przez MCI Capital TFI S.A.

Na sprzedane udziały składało się 305 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł. każdy. Łączna cena kupna udziałów wyniosła 305.000 zł. Zgodnie z podpisaną umową zapłała ceny udziałów została odroczone do dnia 30 października 2012 r.

ImmoPartners Sp. z o.o. Asset Management SKA przez MCI Asset Management Sp. z o.o. S.K.A.

W dniu 28 maja 2012 r. spółka MCI Asset Management Sp. z o.o. S.K.A. zakupiła 100% akcji spółki ImmoPartners Sp. z o.o. Asset Management S.K.A. Zakup akcji nastąpił za pośrednictwem Domu Maklerskiego Copernicus Cesurities S.A. Nabyte akcje stanowią 50.000 sztuk akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 zł. każda o łącznej wartości nominalnej 50.000,00 zł. Akcje zostały zakupione od funduszu ImmoVentures FIZ, w imieniu którego działa organ MCI Capital TFI S.A.

Całkowita zakupu akcji wyniosła 118 zł. za każdą akcję, łączna wartość zakupionych akcji wyniosła 5.900.000 zł. Spółka MCI Asset Management Sp. z o.o. opłaciła całkowitą cenę zakupu akcji ImmoPartners Sp. z o.o. Asset Management S.K.A. w dniu 1 czerwca 2012 r.

ImmoPartners Sp. z o.o.

W dniu 6 czerwca 2012 r. spółka MCI Asset Management Sp. z o.o. S.K.A. nabyła 100% udziałów spółki ImmoPartners Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Bartoszewickiej 3 od funduszu ImmoVentures FIZ. Zarządzanego przez MCI Capital TFI S.A. Sprzedający sprzedał Kupującemu 100 udziałów za łączną cenę w wysokości 1,00 zł.

PEMSA Holding Limited

W dniu 18 lipca 2012 roku spółka Private Equity Managers S.A. podpisała ze spółką Citco Limited umowę na zakup 1.800 udziałów spółki Emistana Holdings Limited zarejestrowaną na Cyprze z docelowym kapitałem zakładowym w wysokości 9,000 EUR. W dniu 06 sierpnia 2012 r. została podpisana umowa objęcia 1.800 udziałów spółki cypryjskiej przez spółkę Private Equity Managers S.A. o wartości nominalnej 1 EUR każdy udział.

W dniu 18 września kapitał spółki PEMSZA Holdings Limited został podniesiony o kolejne 1.000 udziałów o wartości nominalnej 1 EUR za każdy udział i wartości emisyjnej 21.601.832 EUR. Zostały one objęte w całości przez jedynego udziałowca- spółkę PEM SA. Cena udziałów została opłacona wkładem niepieniężnym w postaci 87.726 certyfikatów inwestycyjnych funduszu MCI.Partners FIZ

Poza zmianami w Grupie Kapitałowej MCI Management S.A. w zakresie tworzenia struktur zarządzania aktywami miała miejsce sprzedaż akcji spółki ABC Data.

W dniu 3 września 2012 roku Zarząd spółki MCI Management S.A. wyraził zgodę na zbycie posiadanych przez Spółkę 10.000.000 akcji ABC Data na rzecz spółki MCI Venture Projects Sp. z o.o. S.K.A. za cenę nie mniejszą aniżeli średnia cena ważona, po której akcje ABC Data S.A. były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w okresie sześciu miesięcy, poprzedzających dzień zawarcia umowy zbycia akcji ABC Data S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki MCI Venture Projects Sp. z o.o. S.K.A. wyraziło w dniu 10 września 2012 roku zgodę na nabycie nie więcej niż 10.000.000 akcji od spółki MCI Management S.A. oraz nie więcej niż 15.685.000 akcji ABC Data S.A. od spółki MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A.

W dniach 10-13 września 2012 roku nastąpiła sprzedaż akcji ABC Data S.A. na rzecz MCI Venture Projects Sp. z o.o. S.K.A. za pośrednictwem Domu Maklerskiego Copernicus w ilości 10.000.000 sztuk oraz 15.685.000 sztuk akcji ABC Data S.A.

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

13. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zobowiązania warunkowe

W dniu 5 maja 2010 r. spółki MCI Management S.A. i MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA zawarły ze sobą umowę, w której MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA upoważniła MCI Management S.A.

do przeprowadzenia negocjacji i zawarcia z Arthur Holding GmbH z siedzibą w Niemczech porozumienia o ustaleniu wysokości i zasadach rozliczeń dotyczących premii pieniężnej, która może być należna Arthur Holding GmbH z tytułu sukcesu IPO akcji ABC Data S.A. z siedzibą w Warszawie na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. (tzw. „sweetener”). Powyższa umowa (tzw. „sweetener”) mogła być zawarta w imieniu MCI Management S.A. ale zawsze na rzecz MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA. Dodatkowo w umowie z dnia 5 maja 2010 r. MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA zobowiązała się do podpisania oświadczenia (umowy) o zwolnieniu MCI Management S.A. z zobowiązań podjętych w umowie zawartej przez MCI Management S.A. z Arthur Holding, a w szczególności zobowiązała się, że wypełni, wobec MCI Management S.A. lub bezpośrednio wobec z Arthur Holding GmbH, zobowiązanie do zapłaty premii pieniężnej („sweetener”) należnej Arthur Holding GmbH w wysokości i na warunkach określonych w umowie „sweetener”.

Więcej informacji na temat umowy oraz sposobu liczenia premii sweetener prezentuje nota 46 „Zobowiązania warunkowe” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2011.

Na dzień 30 września 2012 r. Spółka nie utworzyła rezerwy na premię sweetener z uwagi na fakt, iż kurs akcji ABC Data na dzień 30 września 2012 r. wynosił 2,03 a premia należna jest w momencie sprzedaży akcji po cenie minimum 2,61 zł. za jedną akcję.

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

- a. złożenie ważnego zapisu na certyfikaty inwestycyjne serii H
- b. posiadanie w Okresie Rozrachunkowym liczby certyfikatów inwestycyjnych, dla których odpowiadająca im średnia wartość aktywów netto funduszu przekracza 10.000 zł
otrzyma środki pieniężne (Świadczenie Dodatkowe) w wysokości:
 - 7,6923% naliczone od wynagrodzenia stałego MCI Capital TFI S.A. za zarządzanie aktywami funduszu przypadającego na wartość aktywów netto posiadanych przez inwestora certyfikatów inwestycyjnych
 - oraz dodatkowo 25% naliczone od wynagrodzenia Towarzystwa uzależnionego od wzrostu wartości certyfikatów inwestycyjnych jeśli inwestor nabył certyfikaty w sumie nie mniejszej niż 1 mln zł (liczone jako iloczyn certyfikatów i cen emisyjnych).

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

Na dzień 30 września 2012 r. niewypłacone Świadczenie Dodatkowe wyniosły 3.812,45 zł. Wypłata Świadczenia dokonywana jest z wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i pomniejsza przychód z tego tytułu. Na przyszłe płatności związane ze Świadczeniami Dodatkowymi Spółka utworzyła rezerwę w niewypłaconej wysokości.

MCI Management S.A. w dniu 11 stycznia 2011 r. podpisała umowę z Alternative Investment Partners Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Immoventures Sp. z o.o.) zobowiązującą do wypłaty wynagrodzenia z tytułu wzrostu wartości aktywów zakupionych w dniu 22 listopada 2010 r. przez MCI Management S.A. od Alternative Investment Partners Sp. z o.o.:

1. 100% udziałów ImmoPartners Sp. z o.o.
2. 100% akcji ImmoPartners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (wraz z nabytymi aktywami)
3. 42.150 szt. obligacji ImmoPartners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

zwanych dalej aktywami nieruchomościowymi.

MCI Management S.A. nabyła powyższe aktywa nieruchomościowe 22 listopada 2010 r. za łączną cenę 42.205.000,00 PLN płacąc swoimi akcjami serii T1 i T2 wyemitowanymi w ramach emisji z kapitału docelowego.

Więcej informacji na temat niniejszej umowy oraz zobowiązania z niej wynikającego zostało zawarte w notce numer 46 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok „Zobowiązania warunkowe”.

Powyższe zobowiązanie zostało uregulowane przez MCI Management S.A. w dniu 27 stycznia 2012 r. niniejszego sprawozdania i nie jest prezentowane przez MCI Management S.A. w zobowiązaniach warunkowych na dzień 30.09.2012 r.

W dniu 2 kwietnia 2011 roku MCI Management S.A. otrzymała pismo z dnia 24 marca 2011 roku, w którym Anna Hejka (były członek Zarządu Emitenta) pismem z 24 marca 2011 roku (otrzymane przez Emitenta 2.04.2011 r.) wezwała Spółkę do zapłaty na jej rzecz kwoty 30 000 000,00 zł jako roszczenia odszkodowawczego, mającego związek z usługami świadczonymi przez Annę Hejka w związku inwestycją Emitenta w spółkę ABC Data S.A. Anna Hejka opiera swoje roszczenia wobec Spółki zarówno na podstawie nie wykonanych przez Emitenta zobowiązań kontraktowych, jak i zachowań deliktowych (niedozwolonych) skutkiem których została pozbawiona należnych jej premii za sukces. Anna Hejka wyznaczyła termin do 30 czerwca 2011 roku na wykonanie jej wezwania przez Spółkę. MCI Management S.A. pismem z 29 czerwca 2011 roku odmówiła zapłaty roszczeń wywodzonych przez Annę Hejka, zarzucając jej żądaniem brak podstawy faktycznej jak również jakiegokolwiek podstawy prawnej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wartość przedmiotu sporu wynosi 15.803.295 zł.

Więcej informacji na temat postępowania w tej sprawie zawiera nota 7 pt. „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej” w Komentarzu do Kwartalnych Informacji Finansowych.

W dniu 6 sierpnia 2012 r. odbyła się rozprawa administracyjna w postępowaniu administracyjnym prowadzonym w przedmiocie nałożenia na MCI Capital TFI S.A. kary administracyjnej w związku z możliwością naruszenia przez Towarzystwo przepisów w zakresie raportowania. Na posiedzeniu Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 6 listopada 2012 roku Komisja nałożyła na MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA karę pieniężną w wysokości 350 tysięcy złotych za niezawiadomienie KNF w ustawowym terminie o wszczęciu postępowania sądowego w związku z wniesieniem przez MCI Management SA powództwa o stwierdzenie nieistnienia stosunku prawnego wynikającego z zawartej w maju 2009 r. umowy objęcia przez trzy osoby fizyczne 300 000 akcji imiennych serii H w podwyższonym kapitale zakładowym TFI. Więcej informacji na temat postępowania znajduje się w notcie nr 7 „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej” Komentarza do Kwartalnych Informacji Finansowych.

Aktywa warunkowe

W dniu 31 sierpnia 2011 roku MCI Management S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Płocku pozew (sygn. I C 1785/11) o zapłatę przez Annę Hejka kwoty 250.524,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi od kwot i dat wskazanych w pozwie. Na dochodzoną w pozwie kwotę składają się następujące należności: kwota 107.348,83 zł dochodzona od Anny Hejka tytułem nie zwróconej Spółce zaliczki wypłaconej Annie Hejka na poczet wynagrodzenia i wydatków oraz kwota 143.127,60 zł tytułem kary umownej należnej Spółce na podstawie umowy zawartej z Anna Hejka w 2006 roku.

Na dzień 10 września 2012 r. ustalony jest termin posiedzenia Sądu w sprawie z powództwa MCI Management S.A.

Więcej informacji na temat postępowania znajduje się w notcie nr 7 „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej” Komentarza do Kwartalnych Informacji Finansowych.

W dniu 31 sierpnia 2011 roku MCI Management S.A. wniosła do Sądu Rejonowego w Żyrardowie I Wydział Cywilny pozew przeciwko Annie Hejka (sygn. I C 231/11) o stwierdzenie przez Sąd obowiązku Anny Hejka do złożenia oświadczenia woli wraz wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia niepieniężnego przed wszczęciem postępowania. Wartość przedmiotu sporu została określona przez Spółkę na kwotę 58.341,00 zł. Treścią oświadczenia woli wymaganego od Anny Hejka ma być jej zobowiązanie do sprzedaży na rzecz Alternative Investment Partners Sp. z o.o. 46.470 akcji Spółki serii „H”. Przedmiotem zabezpieczenia powództwa miałyby być postanowienie sądu zakazujące Annie Hejka zbywania lub obciążania 46.470 akcji serii „H” zapisanych na jej rachunku papierów wartościowych.

Więcej informacji na temat postępowania znajduje się w notce nr 7 „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej” Komentarza do Kwartalnych Informacji Finansowych.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa nie rozpoznała innych istotnych aktywów warunkowych.

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

Aktywa i zobowiązania kompensowane i wykazywane w bilansie w kwocie netto nie wystąpiły w spółce na dzień 30 września 2012 roku.

Opis aktywów i zobowiązań kompensowanych i wykazywanych w bilansie w okresach wcześniejszych zawiera nota numer 36 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 roku „Aktywa i zobowiązania finansowe kompensowane i wykazywane w bilansie w kwocie netto na podstawie MSR 32 paragraf 42”.

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

Na dzień 30 września 2012 roku Spółka nie posiadała aktywów z tytułu inwestycji w instrumenty pochodne jak również zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych.

Aktywa z tytułu inwestycji w instrumenty pochodne i zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych występujące w poprzednich okresach 2012 roku zostały opisane w notce numer 36 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Aktywa z tytułu inwestycji w instrumenty pochodne i zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych”.

16. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie III kwartału 2012 r. znajduje się w pkt 1. niniejszego raportu pt.: „Podsumowanie działalności i wyników MCI Management SA po trzecim kwartale 2012 r.”.

KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Zgodnie z Art. 87 Rozporządzenia 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. Nr 33, poz. 259 z 2009 roku, z późn. zm. („Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.”), Zarząd MCI Management S.A. przekazuje następujące informacje:

1. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ogłoszone przez NBP

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2012 roku.

Poniżej zostały przedstawione kursy walut zastosowane do przeliczenia wybranych pozycji finansowych:

	<i>Średni kurs w okresie</i>	<i>Minimalny kurs w okresie</i>	<i>Maksymalny kurs w okresie</i>	<i>Kurs na ostatni dzień kwartału</i>
III kwartał 2011	4,0413	3,8403	4,4900	4,4112
III kwartał 2012	4,1948	4,0465	4,5135	4,1138

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym do obliczeń dotyczących wybranych pozycji finansowych w przeliczeniu na EUR przyjęto następujące zasady:

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne obliczono przyjmując średni kurs EUR wg tabeli NBP według średniego kursu na ostatni dzień poszczególnych miesięcy kwartału,
- aktywa, pasywa obliczono przy zastosowaniu kursu EUR według stanu na ostatni dzień kwartału.

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Opis oraz skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. został zaprezentowany w Nocie 1 w Wybranych danych objaśniających do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2012 roku.

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

Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. zostały zaprezentowane w nocie numer 12 Wybranych danych objaśniających pt „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. Połączenia jednostek gospodarczych”.

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

Z uwagi na niepewną i zmienną sytuację gospodarczą oraz trwające fluktuacje na rynkach kapitałowych Zarząd MCI Management S.A. wstrzymał się od publikacji prognoz wyników na 2012 rok.

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

Według stanu wiedzy MCI Management SA na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

<i>Nazwa akcjonariusza</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Liczba posiadanych opcji</i>	<i>% posiadanych głosów(*)</i>	<i>Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału w liczbie akcji</i>
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	28 060 801	-	45,01%	89 093
Fundusze związane z Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 465 348		5,56%	173 214

(*) - % posiadanych głosów w ogólnej liczbie głosów, zgodnie z Ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. [Dz.U. Nr 184, poz. 1539] z późniejszymi zmianami

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

Według stanu wiedzy MCI Management S.A. na dzień 14 listopada 2012 r. liczba akcji posiadanych przez osoby zarządzające Spółką przedstawia się następująco:

Zarząd:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Liczba przyznanych akcji w ramach programu opcji</i>	<i>Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału</i>
Tomasz Czechowicz	487 909	-	-
Magdalena Pasecka	8 796	-	-
Sylwester Janik	23 000	-	(3 364)
Konrad Sitnik*	155 950	-	-

*w Zarządzie do dnia 14 sierpnia 2012 r., stan akcji na 14 sierpnia 2012 r.

Rada Nadzorcza:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Liczba przyznanych akcji w ramach programu opcji</i>	<i>Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału</i>
Hubert Janiszewski	21 467	-	-
Wojciech Siewierski	15 681	-	-
Dariusz Adamiuk	8 184	-	-

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

Odszkodowanie JTT

Dotychczasowe postępowanie związane z pozwem złożonym przez MCI Management S.A. przeciwko Skarbowi Państwa z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Management S.A. jako akcjonariusza JTT Computer S.A. zostało opisane w nocie numer 15 „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej” sprawozdania Zarządu z działalności w okresie obrotowym od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku.

W dniu 23 listopada 2012 roku, przed Sądem Apelacyjnym we Wrocławiu, odbędzie się rozprawa w sprawie z powództwa MCI Management S.A. przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu o zapłatę odszkodowania związanego z upadłością JTT Computer S.A.

Wskazana wyżej rozprawa, wyznaczona została w związku z uchynieniem przez Sąd Najwyższy, wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu przyznającego MCI Management S.A., kwotę odszkodowania od Skarbu Państwa – Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu w kwocie 28.904.888,00 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 8 czerwca 2006 roku do dnia zapłaty.

Sąd Najwyższy w uzasadnieniu ww. wyroku wskazał, że podstawowy zarzut Skarbu Państwa – Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu reprezentowanego przez Prokuratorię Generalną sprowadzający się do kwestionowania legitymacji czynnej MCI Management S.A. nie znajduje uzasadnienia. Tym samym Sąd Najwyższy potwierdził co do zasady, podstawę prawną występowania z takim roszczeniem. Rozstrzygnięcie co do wysokości odszkodowania należnego MCI Management S.A., pozostawione zostało do rozstrzygnięcia Sądowi Apelacyjnemu we Wrocławiu.

Pozew wzajemny – roszczenia odszkodowawcze

Przebieg postępowań zawisłych w zakresie roszczeń stron: pani Anny Hejki oraz spółki MCI Management S.A. zostały opisane w nocie numer 15 „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej” sprawozdania Zarządu z działalności w okresie obrotowym od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku, tj. postępowania prowadzone w zakresie:

- Sądzie Okręgowym w Płocku (sygn. akt I C 1785/11; pozew o zapłatę) – tu: pozew wzajemny pozwanej A. Hejki (wartość przedmiotu sporu 15.803.295 zł),
- Sądzie Rejonowym w Żyrardowie (sygn. akt I C 231/11; pozew o stwierdzenie obowiązku złożenia oświadczenia woli)

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zapadł wyrok w zakresie w/w postępowań. W okresie od publikacji skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego, odbyły się posiedzenia i rozprawy:

Sygn. Akt I C 1785/11 – pozew wzajemny w Sądzie Okręgowym w Płocku

W dniu 10 września 2012 r. odbyło się posiedzenie w Sądzie Okręgowym w Płocku w sprawie powództwa MCI Management S.A. przeciwko Annie Hejka (I C 1785/11 – pozew o zapłatę należności przez Annę Hejka).

Na rozprawie, która odbyła się w dniu 8 października 2012 r. przed Sądem Okręgowym w Płocku, Sąd wysłuchał informacyjnie panią A. Hejka co do roszczeń objętych pozwem MCI.

Następna rozprawa przed Sądem Okręgowym w Płocku odbędzie się w dniu 16 listopada 2012 r. Również na tej rozprawie pani A. Hejka ma być informacyjnie wysłuchana, co do roszczeń objętych pozwem wzajemnym.

Sygn. Akt I C 231/11 – prowadzony przez Sąd Rejonowy w Żyrardowie

W dniu 31 sierpnia br rozprawa ograniczona była do rozstrzygnięcia wniosku Pozwanej – zgłoszonego w piśmie procesowym z dnia 27 lipca 2012 r. - o przywrócenie terminu na zgłoszenie wszelkich twierdzeń, zarzutów i dowodów.

Sąd Rejonowy w Żyrardowie wyznaczył kolejne posiedzenie na dzień 19 listopada 2012 r.

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

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

Postępowanie związane z pozwem wniesionym przez Annę Hejka do Sądu Okręgowego w Warszawie o stwierdzenie nieważności bądź uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki MCI Management S.A z dnia 30 czerwca 2011 roku zostały opisane w nocie numer 15 „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej” sprawozdania Zarządu z działalności w okresie obrotowym od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku.

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

Kara KNF

Opis postępowania zawarty jest w nocie numer 15 „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej” sprawozdania Zarządu z działalności w okresie obrotowym od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy przed NSA.

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

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

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

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

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

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

Postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia na MCI Capital TFI S.A. kary administracyjnej

W dniu 6 sierpnia 2012 r. odbyła się rozprawa administracyjna w postępowaniu administracyjnym prowadzonym w przedmiocie nałożenia na MCI Capital TFI S.A. kary administracyjnej w związku z możliwością naruszenia przez Towarzystwo przepisów w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw w zakresie nie przekazania informacji o wszczęciu postępowania sądowego w związku z wniesieniem przez MCI Management S.A. powództwa o stwierdzenie nieistnienia stosunku prawnego wynikającego z zawartej w dniu 20 maja 2009 roku umowy objęcia przez Dorotę Nejman, Roberta Nejman i Dariusza Kowalskiego 300.000 akcji imiennych serii H w podwyższonym kapitale zakładowym Towarzystwa.

Na posiedzeniu Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 6 listopada 2012 roku Komisja nałożyła na MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA karę pieniężną w wysokości 350 tysięcy złotych za za niezawiadomienie KNF w ustawowym terminie o wszczęciu postępowania sądowego w związku z wniesieniem przez MCI Management SA powództwa o stwierdzenie nieistnienia stosunku prawnego wynikającego z zawartej w maju 2009 r. umowy objęcia przez trzy osoby fizyczne 300 000 akcji imiennych serii H w podwyższonym kapitale zakładowym TFI. Spółka stoi na stanowisku, iż kara nałożona na MCI Capital TFI S.A. jest niewspółmierna do popełnionego naruszenia i postanawia wnieść o ponowne rozpatrzenie sprawy do Komisji Nadzoru Finansowego.

W 2012 roku nie toczyły się inne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności MCI Management S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

W III kwartale 2012 r. MCI Management SA nie zawarło transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

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

Do dnia 31 grudnia 2011 r. sześciu z uczestników funduszu złożyło do Spółki żądanie odkupu certyfikatów inwestycyjnych przez MCI Management S.A. bądź przez podmiot przez nią wskazany. Zapłata za odkupione certyfikaty inwestycyjne przez MCI Fund management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures S.K.A. (podmiot wskazany przez MCI Management S.A.) nastąpiła w dniach (w terminie miesiąca od złożenia żądania odkupu):

- 21 lipca 2011 r. - po cenie równoważnej 90% wartości odkupionych certyfikatów na 31 marca 2011 r.,
- 8 września 2011 r. oraz 21 września 2011 r. - po cenie równoważnej 90% wartość odkupionych certyfikatów na 30 czerwca 2011 r.,
- 13 października 2011 r. – po cenie równoważnej 90% wartość odkupionych certyfikatów na 28 sierpnia 2011 r.,

- 31 stycznia 2012 r. – po cenie 95% wartość odkupionych certyfikatów na 30 września 2011 r.
- 6 lutego 2012 r. oraz 17 lutego 2012 r. - po cenie 95% wartość odkupionych certyfikatów na 31 grudnia 2011 r.
- 11 kwietnia 2012 r. – po cenie 95% wartość odkupionych certyfikatów na 13 lutego 2012 r.
- 31 sierpnia 2012 r. – po cenie 95% wartość odkupionych certyfikatów na 30 czerwca 2012 r.
- 19 września 2012 r. – po cenie 100% wartość odkupionych certyfikatów na 30 czerwca 2012 r.
- 31 października 2012 r. – po cenie 95% wartość odkupionych certyfikatów na 30 września 2012 r.

Zgodnie z zapisami umowy, jeśli odkup następuje w okresie:

- pomiędzy pierwszym a drugim rokiem posiadania przez uczestnika certyfikatów, jest on uprawniony do otrzymania 90% ich wartości wyliczonej na podstawie ostatniej wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszu, przed złożeniem żądania odkupu,
- pomiędzy drugim a trzecim rokiem posiadania przez uczestnika certyfikatów, jest on uprawniony do otrzymania 95% ich wartości wyliczonej na podstawie ostatniej wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszu, przed złożeniem żądania odkupu,
- po upływie trzeciego roku posiadania przez uczestnika certyfikatów, jest on uprawniony do otrzymania 100% ich wartości wyliczonej na podstawie ostatniej wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszu, przed złożeniem żądania odkupu,

Łączna wartość transakcji wyniosła do dnia publikacji niniejszego sprawozdania 4.599.381,99 PLN.

Ponieważ wartość certyfikatu na każdy dzień wyceny w przeciągu III kwartału 2012 r. była wyższa niż wartość certyfikatu na moment ich objęcia przez uczestników nie został spełniony warunek wypłaty „kwoty gwarantowanej” przez MCI Management S.A. bądź podmiot przez niego wskazany. Dodatkowo, ponieważ w ocenie Spółki możliwość wystąpienia wypływu środków z tytułu wypłaty „kwoty gwarantowanej”, do pozostałych uczestników, jest mało prawdopodobna w uwagi na poziomy wartości certyfikatów funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0, nie podaje się na dzień bilansowy wartości szacunkowej ich skutków finansowych.

Dnia 25 sierpnia 2010 r. została zawarta „Umowa zastawu rejestrowego na akcjach w obrocie zorganizowanym” pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A. a MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures S.K.A na mocy której:

- bank udzielił firmie MCI Management S.A. (podmiot dominujący i jedyny akcjonariusz Spółki) limitu wierzytelności określonego w „Umowie o limit wierzytelności”
- wierzytelności Banku do wysokości 4,5 mln PLN zabezpieczają będzie Zastaw Rejestrowy,
- Zastaw Rejestrowy stanowiąc będą posiadane przez Spółkę akcje zdematerializowane ABC Data S.A. w ilości 1.829.269 szt. o wartości nominalnej 1.829.269,00 PLN
- dokonana została blokada akcji oraz zakaz zbywania i dalszego obciążania Przedmiotu Zastawu, którym są akcje ABC Data S.A. wskazane powyżej.

Dnia 12 października 2010 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy dokonał wpisu do rejestru zastawów. W dniu 11 września 2012 r. Bank wydał zaświadczenie, w którym zrzekł się zastawu rejestrowego na powyższych akcjach.

Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w dniu 19 października 2012 r. dokonał wpisu w zakresie wykreślenia zastawu z rejestru zastawów.

Dnia 15 listopada 2010 r. została zawarta „Umowa zastawu rejestrowego na papierach wartościowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego” pomiędzy Bankiem DnB Nord Polska S.A. a MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures S.K.A na mocy której:

- bank udzielił firmie Alternative Investment Partners Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Immoventures Sp. z o.o.) limitu kredytowego w maksymalnej wysokości 23.640.493,49 PLN (poprzednia wysokość limitu wg umowy wynosiła 35.340.493,49 PLN, kwota została zmieniona aneksem we wrześniu 2011 r.)
- wierzytelności Banku do wysokości 70.921.480,46 PLN (poprzednia wysokość wierzytelności wg umowy wynosiła 53.010.740,24 PLN, kwota została zmieniona aneksem we wrześniu 2011 r.) zabezpieczają będzie Zastaw Rejestrowy,
- Zastaw Rejestrowy stanowiąc będą posiadane przez Spółkę akcje zdematerializowane ABC Data S.A. w ilości 11.316.599 szt. o wartości nominalnej 11.316.599,00 PLN
- dokonana została blokada akcji oraz zakaz zbywania i dalszego obciążania Przedmiotu Zastawu, którym są akcje ABC Data S.A. wskazane powyżej.

Dnia 14 czerwca 2011 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy dokonał wpisu do rejestru zastawów. Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy dokonał zmiany wpisu w zakresie wysokości kwoty zabezpieczenia w dniu 17.01.2012 r.

W dniu 10 września 2012 r. Bank wydał zaświadczenie, w którym zrzekł się zastawu rejestrowego na powyższych akcjach.

Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w dniu 15 października 2012 r. dokonał wpisu w zakresie wykreślenia zastawu z rejestru zastawów.

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

- w dniu 07 grudnia 2010 r. pod zabezpieczenie kredytu w kwocie 5.000.000,00 EURO udzielonego na rzecz Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Bank może przeprowadzić egzekucję na podstawie tytułu egzekucyjnego w okresie 24 miesięcy od dnia rozwiązania umowy kredytowej do kwoty 10.000.000,00 EURO.
- w dniu 31 stycznia 2011 r. pod zabezpieczenie kredytu w kwocie 300.000,00 PLN 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 600.000,00 PLN
- w dniu 19 sierpnia 2011 r. pod zabezpieczenie kredytu w kwocie 39.700.000,00 PLN udzielonego na rzecz Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Bank może przeprowadzić egzekucję na podstawie tytułu egzekucyjnego w okresie 24 miesięcy od dnia rozwiązania umowy kredytowej do kwoty 79.400.000,00 PLN. W dniu 30 września został podpisany aneks z Alior Bank S.A. zmieniający walutę udzielonego kredytu, tym samym wartość kredytu wynosi 9.040.191,28 EURO. Bank może przeprowadzić egzekucję do kwoty 18.080.382,56 EURO.

Dodatkowo, w związku z powyższymi kredytami, w dniu 27 marca 2012 r. zostały zawarte „Umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na papierach wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym” pomiędzy Alior Bank S.A. a MCI Management S.A. na mocy których Spółka dokonała dobezpieczenia do poniższych kredytów:

- 5.000.000,00 EURO udzielonego na rzecz Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0
- 300.000,00 PLN udzielonego na rzecz Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

Zastaw Rejestrowy stanowiąc będąc posiadane przez Spółkę akcje zdematerializowane ABC Data S.A. w ilości:

- 7.248.496 szt. o wartości nominalnej 7.248.496,00 PLN – do kredytu na rzecz Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0
- 126.509 szt. o wartości nominalnej 126.509,00 PLN – do kredytu na rzecz Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0

Dokonana została blokada akcji oraz zakaz zbywania i dalszego obciążania Przedmiotu Zastawu, którym są akcje ABC Data S.A. wskazane powyżej.

Dnia 24 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy dokonał wpisu do rejestru zastawów.

Z dniem 28 września 2012 r. zostały popisane pomiędzy Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. a Alior Bankiem S.A. porozumienia stron w sprawie rozwiązania wyżej wymienionych umów kredytowych tj. umów z dnia 07 grudnia 2010 r., 31 stycznia 2011 r. oraz 19 sierpnia 2011 r. W związku z powyższym poręczenia udzielone, z tytułu powyższych umów kredytowych, przez MCI Management S.A. wygasły również w dniu 28 września 2012 r.

W dniu 31 października 2011 r. MCI Management S.A. zobowiązała się do zapłacenia sumy wymagalnych zobowiązań wobec Bank BPH S.A. z tytułu gwarancji płatności wystawionej na przez bank na zlecenie Travelplanet.pl S.A.. Bank BPH S.A. z dniem 29 sierpnia 2011 r. udzielił gwarancji płatności w wysokości 1.734.406,00 PLN na zlecenie Travelplanet.pl S.A. MCI Management S.A. zobowiązała się do uiszczenia na rzecz banku całej sumy zobowiązań Travelplanet.pl S.A. wobec banku wraz z należnymi odsetkami i kosztami do wysokości 2.601.600,00 PLN. Tytułem wynagrodzenia za udzielenie poręczenia spłaty należności Travelplanet.pl S.A. wobec banku, Travelplanet.pl S.A. zapłaci MCI Management S.A. wynagrodzenie w wysokości odpowiadającej:

- 5% kwoty poręczenia rocznie od dnia 24 października 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
- 10% kwoty poręczenia rocznie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 marca 2012 r.
- 20% kwoty poręczenia rocznie od dnia 1 kwietnia 2012 r. do dnia 28 listopada 2012 r. (termin upływu ważności gwarancji).

Wypłata wynagrodzenia będzie następowała w ratach kwartalnych.

W dniu 3 listopada 2011 r. MCI Management S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz ABCD Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. na kwotę 20.000.000,00 PLN, podpisując „Gwarancję”. Spółka w ramach Gwarancji zobowiązała się do zapłaty do banku każdej kwoty do wysokości 30.000.000,00 PLN. Termin ważności Gwarancji jest o miesiąc dłuższy niż dzień ostatecznej spłaty kredytu, który przypada na 12 lipca 2014 r. Dodatkowo Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do łącznej kwoty zobowiązań wraz z odsetkami i innymi kosztami, jednak nie większej niż 30.000.000,00 PLN. Egzekucja obejmuje należności banku wynikające z Gwarancji wraz z kosztami sądowymi związanymi z nadaniem bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności oraz wszelkimi innymi kosztami. Bank może wystąpić do sądu o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 12 lipca 2017 roku.

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

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

- 62.827,12 EUR
- 91.707,96 PLN

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

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

- 62.827,12 EUR
- 91.707,96 PLN

Poręczenia zostały udzielone do dnia 30 grudnia 2013 r.

Z tytułu udzielonych poręczeń Spółka wraz Continuum Care Sp. z o.o. ustaliły wynagrodzenie na kwotę roczną w wysokości 10% rocznie wartości udzielonych poręczeń, z zastrzeżeniem:

- Jeśli Continuum Care Sp. z o.o. osiągnie w 2012 r. przychody netto ze sprzedaży w wysokości mniejszej niż 80% planowanego budżetu, to wynagrodzenie zostanie naliczone w wysokości 20% rocznie wartości poręczeń
- Wartość wynagrodzenia za poręczenie wyrażone w EUR będzie przeliczana na kwotę w PLN po średnim kursie EUR na dzień zapłaty wynagrodzenia
- Wynagrodzenie będzie wypłacone na koniec okresu poręczeń

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

- 125.654,24 EUR
- 183.415,92 PLN

W dniu 20 czerwca 2012 r. MCI Management S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz NaviExpert Sp. z o.o. na kwotę 1.000.000,00 PLN. Spółka w ramach Umowy zobowiązała się do zapłaty do banku sumy zobowiązań wraz z należnymi odsetkami i kosztami do wysokości 1.500.000,00 PLN. Tytułem wynagrodzenia za udzielenie poręczenia, NaviExpert Sp. z o.o. zapłaci na rzecz Spółki wynagrodzenie 10% kwoty poręczenia rocznie od dnia 20.06.2012 r. do dnia 20.06.2013 r. Wynagrodzenie będzie płatne na koniec okresu, tj. do 20.06.2013 r.

MCI Management S.A. w dniu 11 października 2012 r. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, podpisując „Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego – poręczyciel”

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

Na dzień 30 września 2012 i dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występowały inne istotne pożyczki, poręczenia lub gwarancje udzielone przez MCI Management S.A. ani przez jednostkę od niej zależną, w szczególności jednostkom z nią powiązanym, których równowartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

10. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

MCI posiada długoterminowe zobowiązania: do wykupu obligacje odsetkowe serii E przypadające na 28 czerwca 2013 r. o wartości nominalnej 27,5 mln PLN oraz do wykupu obligacje odsetkowe serii F do wykupu na dzień 31 marca 2014 r. o wartości nominalnej 35,35 mln. PLN.

Zmiany wartości wybranych certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2011 w ciągu 9 miesięcy (tj. na dzień 30 września 2012 roku) przedstawiały się następująco:

Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	wzrost o 11,8%
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0	wzrost o 10,9%
MCI.BioVentures FIZ	spadek o 15,4%

Łącznie w III kwartale 2012 r. wartość posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w Grupie spadła o 17,4 mln. PLN w porównaniu do stanu z dnia 30 czerwca 2012 r.

Wartość aktywów oraz jednostek uczestnictwa zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. funduszy kształtowała się następująco:

FUNDUSZ	WYCENA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA FUNDUSZU (CERTYFIKATU)				ZMIANA WARTOŚCI JU / CI
	31.12.2010	30.09.2011	30.12.2011	30.09.2012	2012
MCI.TechVentures 1.0					
<i>serie A-E</i>	96,79	105,49	123,98	137,55	11%
<i>serie H-I</i>	96,79	105,49	123,98	134,02	8%
<i>seria J</i>	97,85	108,98	128,10	141,75	11%
<i>seria K</i>		92,39	108,59	119,21	10%
<i>seria L</i>		99,72	117,20	134,32	15%
<i>seria M</i>		99,72	117,20	134,56	15%
<i>seria N</i>				147,75	
<i>seria O</i>				147,84	
<i>seria P</i>				152,37	
<i>seria R</i>				154,68	
MCI.EuroVentures 1.0	25 303,86	20 050,06	19 130,65	21 389,12	12%
MCI.BioVentures FIZ	38,86	45,35	49,82	43,53	-13%
Helix Ventures Partners FIZ	0,05	0,05	0,05	0,05	0%
MCI.CreditVentures FIZ (dawniej MCI ImmoVentures FIZ)		1 207,69	1 181,36	1 013,86	-14%
Internet Ventures FIZ		0,61	0,45	0,45	0%
MCI.Partners FIZ			1 000,00	1 018,76	2%
MCI Gandalf AA SFIO					
<i>kat. A</i>	966,21	969,75	998,75	1 006,25	1%
<i>kat. B</i>	969,11	973,11	1 002,45	1 017,58	2%

*dane w PLN

FUNDUSZ	AKTYWA NETTO		ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW
	30.12.2011	30.09.2012	2012
MCI.TechVentures 1.0	219 511	284 030	29%
MCI.EuroVentures 1.0	207 230	231 772	12%
MCI.BioVentures FIZ	27 977	27 251	-3%
Helix Ventures Partners FIZ	10 650	14 650	38%
MCI.CreditVentures FIZ	50 172	43 059	-14%
Internet Ventures FIZ	4 159	4 126	-1%
MCI.Partners FIZ	100	89 372	89 272%
MCI Gandalf AA SFIO	17 948	16 101	-10%

*danew tys. PLN

Szerszy opis aktualnie istotnych informacji znajduje się w pkt 1 niniejszego raportu pt.: "Podsumowanie działalności i wyników MCI Management S.A. po trzecim kwartale 2012 roku".

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

Istotny dla wyników Grupy MCI w IV kwartale 2012 r. będzie wzrost / spadek wartości certyfikatów posiadanych przez Grupę MCI funduszy inwestycyjnych, wyniki operacyjne osiągane przez kluczowe spółki portfelowe tych funduszy MCI oraz wielkość osiągniętych przychodów z zarządzania funduszami

12. Ujawnienie do sprawozdania za III kwartał 2012 roku o odstąpieniu od szacowania podatku odroczonego od akcji SKA i jego skutkach.

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

MCI Management SA posiada aktualnie dwa rodzaje aktywów finansowych w spółkach:

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

Od wszystkich posiadanych aktywów spółka szacowała podatek odroczonego z tytułu wzrostu ich wartości godziwej w związku z możliwym ich wykorzystaniem do sprzedaży.

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

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

Gdyby aktywa w MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Komandytowo-Akcyjna zostały przeznaczone do sprzedaży, wówczas rezerwa na podatek dochodowy, jaką spółka musiałaby ująć w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2012 r., przy wartości godziwej oszacowanej na ten dzień i kosztach określonych na poziomie wartości historycznej nabycia akcji, powiększonych o szacowane koszty transakcji akcji sprzedaży, wyniosłaby 35 586 tys. PLN (na 30 września 2011 r. była to kwota aktywa z tytułu podatku odroczonego 129 983 tys. PLN). Tym samym wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r. zostałby obciążony podatkiem w kwocie tys. 35 586 PLN.