

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2013

(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 1 kwartał roku obrotowego 2013 obejmujący okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013.

Data przekazania 15 maja 2013 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 71 759 18 10
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 Kapitałowej MCI Management SA po pierwszym kwartale 2013 roku

W pierwszym kwartale 2013 roku MCI osiągnęła 9,9 mln zł skonsolidowanego zysku netto.

Aktywa netto wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 47 mln zł do ponad 582 mln zł, co daje wzrost o ok. 9% r/r. Aktywa pod zarządzaniem Grupy Kapitałowej MCI wynoszą ponad 830 mln zł wobec ponad 805 mln zł na koniec pierwszego kwartału 2012 roku.

W pierwszym kwartale 2013 roku najważniejszym zdarzeniem w Grupie MCI było podpisanie przedwstępnej umowy zakupu 20% akcji publicznie notowanej spółki Indeks Bilgisayar - pierwszej w Turcji i pierwszej poza Europą inwestycji Grupy. Indeks Bilgisayar jest największym tureckim dystrybutorem sprzętu IT z przychodami rzędu 850 mln dol. rocznie. MCI oczekuje wzrostu wartości zakupionych akcji w wyniku rozwoju spółki na wyjątkowo wzrostowym rynku oraz stałych wpływów dywidendowych. Realizacja inwestycji przez fundusz typu buyout MCI.EuroVentures, w którego portfelu znajduje się także ABC Data SA, wpłynie pozytywnie na stabilizację wartości jego portfela.

Zespół zarządzający inwestycjami kontynuuje 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. Grupa MCI dysponuje dużą płynnością, której znaczną część zamierza przeznaczyć na nowe inwestycje jeszcze w 2013 roku. W tym roku na nowe projekty technologiczne planuje wydać blisko 250 mln zł.

Wśród innych istotnych zdarzeń w bieżącym roku należy wymienić także wydany w styczniu wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie odszkodowania otrzymanego przez MCI od Skarbu Państwa za utratę wartości akcji JTT. Sąd Apelacyjny podtrzymał w mocy wyrok przyznający MCI odszkodowanie o wartości ponad 46 mln zł. Innym ważnym zdarzeniem była emisja obligacji na okaziciela serii H1 o wartości 36 mln zł dokonana w kwietniu 2013 roku. Po raz pierwszy w historii w dłużne papiery MCI zainwestowały banki. Obligacje zostały nabyte przez blisko 10 inwestorów finansowych, wśród których przeważały polskie TFI. Inwestorem został również bank komercyjny, który objął blisko 20% emisji. Począwszy od 26 kwietnia 2013 r. obligacje są przedmiotem obrotu na rynku Catalyst.

ISTOTNE ZDARZENIA W PORTFELACH FUNDUSZY ZARZĄDZANYCH PRZEZ GRUPĘ MCI

Fundusz **MCI.TechVentures FIZ** dzięki udanym wyjściom z inwestycji w 2012 roku, 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 pierwszego kwartału br. ok 301 mln zł, co oznacza ok. 3% zysk dla inwestorów w stosunku do końca 2012 roku. Obecnie do największych aktywów portfelowych funduszu należą Invia.cz (sektor e-travel, CEE), KupiVip.ru (sektor e-commerce, Rosja) oraz Windeln.de (e-commerce, DACH), a także mniejsze wartościowo, ale równie istotne inwestycje Geewa (rynek gier mobilnych, Czechy), Morele.net i Frisco (e-commerce, Polska) oraz NaviExpert (nawigacja mobilna, Polska).

Do wzrostu wartości certyfikatów funduszu przyczyniły się udane projekty biznesowe m.in. takich spółek jak Geewa, która umacnia swoją pozycję na rynku gier online wchodząc ze swoimi produktami w segment gier mobilnych. Od kwietnia 2013 r. jej *Pool Live Tour*, najpopularniejsza gra bilardowa na Facebook'u, jest dostępna na urządzeniach pracujących na systemie operacyjnym iOS tj. iPad oraz iPhone. Wkrótce gra będzie obsługiwana również przez system Android.

Invia natomiast konsekwentnie realizuje strategię ekspansji regionalnej poprzez zwiększanie skali działania w krajach o największym potencjale wzrostu rynków sprzedaży pakietów turystycznych online. Dokonana w drugiej połowie 2012 r. inwestycja w rosyjską Travelatę pozwala korzystać spółce ze wzrostów generowanych przez tamtejszy rynek. Rosyjski rynek turystyczny jest wart ponad 60 mld dol., z czego tylko kilka procent obsługiwana jest przez sprzedaż kanałem internetowym. Największa w Europie grupa użytkowników internetu posiadająca wysokie rozporządźalne dochody, której decyzje zakupowe coraz częściej charakteryzują się wyborem produktów turystycznych przez internet, sprawia, że Rosja będzie w kolejnych latach najszybciej rozwijającym się rynkiem e-travel w Europie.

Certyfikaty funduszu są dystrybuowane przez czterech dystrybutorów (ING, Alior, Raiffeisen oraz BRE) i dzięki bardzo dobremu wynikowi operacyjnemu funduszu cieszą się dużą popularnością. W wyniku emisji

certyfikatów w roku 2012 udało się pozyskać ok kilkadziesiąt mln zł a w 2013 do czasu publikacji niniejszego sprawozdania kilkanaście milionów złotych. Środki będą przeznaczone na nowe inwestycje.

Fundusz **MCI.EuroVentures FIZ** posiada aktywa netto o wartości 249,7 mln zł. W skład jego portfela wchodzi przede wszystkim akcje ABC Data S.A.

Zarząd ABC Data poinformował w raporcie bieżącym z dn. 8 maja 2013 roku o planie rekomendacji walnemu zgromadzeniu wypłaty dywidendy za 2012 roku w kwocie blisko 30 mln zł (24 grosze na akcję), z czego fundusz MCI otrzyma ok. 19 mln zł.

Wzrost wartości aktywów funduszu o ok. 12 mln zł był możliwy głównie za sprawą wzrostu wartości akcji ABC Data SA na GPW, który najistotniej kontrybuował do wyniku Grupy w minionym kwartale.

Ze względu na osiągnięte rekordowe wzrosty przychodów (o 43% r/r w ubiegłym kwartale) oraz pozytywną ocenę planów dywidendowych i ekspansji geograficznej i eksportowej, potwierdzoną wydaniem przez DM BZ WBK pozytywnej rekomendacji zakupu jej akcji, ABC Data cieszy się rosnącym zainteresowaniem inwestorów giełdowych, czego wyrazem jest wzrost kursu akcji do poziomu najwyższego od marca 2012 r.

Pozostałe fundusze dedykowane działalności inwestycyjnej w GK MCI to **Helix Ventures Partners** oraz **Internet Ventures** (oba fundusze współfinansowane przez KFK i inwestujące w technologiczne spółki na wczesnym etapie rozwoju), **BioVentures FIZ** (współfinansowany z PARP i inwestujący w projekty biotechnologiczne,) i **MCI.CreditVentures** (fundusz typu mezzanine). Wartość aktywów w tych czterech mniejszych funduszach wynosi obecnie ponad 82 mln zł.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2013

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO

	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 000' PLN	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 000' PLN	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 000' EUR	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 000' EUR
Przychody ze sprzedaży	3 679	9 563	881	2 261
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 093	11 782	2 658	2 785
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 619	9 601	2 305	2 270
Zysk (strata) netto	9 939	9 534	2 381	2 254
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 805	(7 782)	432	(1 840)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(3 326)	(11 675)	(797)	(2 760)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(2 018)	7 487	(483)	1 770
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 539)	(11 970)	(848)	(2 830)
Aktywa, razem	786 575	650 180	188 293	156 233
Zobowiązania długoterminowe	36 503	60 994	8 738	14 656
Zobowiązania krótkoterminowe	167 989	54 061	40 214	12 990
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	0
Kapitał własny	582 083	535 125	139 341	128 586
Kapitał podstawowy	62 347	62 347	14 925	14 981
Liczba akcji (w szt.) (średnio ważona)	62 346 627	62 346 627	62 346 627	62 346 627
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,16	0,15	0,04	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	9,34	8,58	2,23	2,06

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Od 01.01.2013 do 31.03.2013	Od 01.01.2012 do 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	3 679	9 563
Koszt własny sprzedaży	(618)	(9 021)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 061	542
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(1 543)	(1 408)
Pozostałe przychody operacyjne	541	121
Pozostałe koszty operacyjne	(308)	(45)
Zysk na sprzedaży spółek zależnych podlegających konsolidacji	-	-
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	9 342	12 572
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 093	11 782
Koszty finansowe - netto	(1 474)	(2 181)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 619	9 601
Podatek dochodowy	320	(67)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 939	9 534
Wynik na działalności zaniechanej	-	-
Podatek dochodowy od działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto za okres obrotowy	9 939	9 534
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	9 939	9 534
- udziały mniejszości	-	-
	9 939	9 534
Inne całkowite dochody netto		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowity dochód	9 939	9 534
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	9 939	9 534
- udziały mniejszości	-	-
	9 939	9 534
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,16	0,15
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,18	0,17

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 I kwartale 2013 r. wynosi 0,16 PLN (w I kwartale 2012 r. wynosił 0,15 PLN).

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. Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka posiada jedną kategorię powodującą rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych: warranty subskrypcyjne (na dzień 31 marca 2012 roku były to obligacje zamienne na akcje oraz 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 oraz warrantów wylicza się liczbę akcji, jaka mogłaby zostać nabyta według wartości godziwej (ustalonej jako średnia roczna cena akcji Spółki), w oparciu o wartość pieniężną praw poboru związanych z istniejącymi opcjami na akcje. Wyliczoną w powyższy sposób liczbę porównuje się z liczbą akcji, jaka zostałaby wyeliminowana, gdyby zrealizowano opcje na akcje.

Rozwodniony zysk na akcję w I kwartale 2013 r. wynosi 0,18 PLN (w I kwartale 2012 r. wynosił 0,17 PLN).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień 31.03.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2012 PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	441	113
Wartości niematerialne	95	220
Wartość firmy	85 714	-
Pozostałe inwestycje w jednostkach	93	59 337
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 683	4 439
Należności handlowe oraz pozostałe należności	534	87
Inne aktywa finansowe	580 268	510 342
Należności z tytułu opcji	-	-
	<u>674 828</u>	<u>574 538</u>
Aktywa obrotowe		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	75 079	19 885
Należności z tytułu opcji	-	16 089
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	1 327	6 966
Obligacje	1 053	18 789
Inwestycje w pozostałych jednostkach	-	1
Inne aktywa finansowe	3 430	684
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 858	13 228
	<u>111 747</u>	<u>75 642</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do likwidacji	-	-
Aktywa razem	<u><u>786 575</u></u>	<u><u>650 180</u></u>

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej cd.

	Stan na dzień 31.03.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2012 PLN'000
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	62 347	62 347
Kapitał zapasowy	436 200	416 735
Pozostałe kapitały rezerwowe	38 932	38 580
Inne całkowite dochody	(126)	-
Akcje własne	(8 958)	(8 958)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	43 749	16 887
Zysk netto okresu obrotowego	9 939	9 534
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	582 083	535 125
Udziały nie dające kontroli	-	-
Razem kapitały własne	582 083	535 125
 Zobowiązanie długoterminowe		
Pożyczki i kredyty bankowe	267	-
Obligacje	34 048	57 642
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 188	3 352
Rezerwy długoterminowe	-	-
Inne zobowiązania długoterminowe z tytułu opcji	-	-
	36 503	60 994
 Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	100 068	5 969
Obligacje	29 022	27 467
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	449	9 675
Zobowiązanie z tytułu opcji	-	205
Zobowiązania z tytułu weksli	26 507	-
Rezerwy krótkoterminowe	11 943	10 745
Przychody przyszłych okresów	-	-
	167 989	54 061
Zobowiązania przeznaczone do likwidacji	-	-
Pasywa razem	786 575	650 180

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

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
Saldo na dzień 01.01.2012	62 347	(1 586)	18 679	28 175	1 641	106 440	280 479
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	(206)	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	18 679	(18 679)	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	9 534	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2012	62 347	16 887	9 534	28 175	1 641	106 440	280 479
Saldo na dzień 01.01.2013	62 347	2 314	41 572	28 175	1 641	106 440	299 944
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	(137)	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	41 572	(41 572)	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	9 939	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2013	62 347	43 749	9 939	28 175	1 641	106 440	299 944

	Pozostałe kapitały rezerwowe				Inne całkowite dochody	Udziały/akcje własne	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	rozliczenie kosztów programu opcji menadżerskich/warrantów w subskrypcyjnych	wycena elementu kapitałowego obligacji	niezarejestrowane zwiększenie kapitału podstawowego	przeszacowane aktywy finansowych dostępnych do sprzedaży				
kolumna nr	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	335	246	-	-	-	(335)	40	(94)	(54)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	(335)	-	-	-	-	-	(335)	-	(335)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	9 534	-	9 534
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2012	22 413	11 350	4 817	-	-	(8 958)	535 125	-	535 125
Saldo na dzień 01.01.2013	22 413	11 564	4 817	-	(123)	(8 958)	572 146	-	572 146
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	20	-	-	-	-	(117)	-	(117)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(3)	-	(3)	-	(3)
Wycena aktywów finansowych	-	118	-	-	-	-	118	-	118
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	9 939	-	9 939
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2013	22 413	11 702	4 817	-	(126)	(8 958)	582 083	-	582 083

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013

	Okres Od 01.01.2013 do 31.03.2013 PLN'000	Okres Od 01.01.2012 do 31.03.2012 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	1 709	(7 923)
Odsetki zapłacone	99	141
Inne korekty	(3)	-
Przebieżywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>1 805</u>	<u>(7 782)</u>
Przebieżywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	98	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(4)	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Wpływy i wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	(1 238)	(9 918)
zwrot nadpłaty na certyfikaty inwestycyjne	-	-
Rozliczenia na krótkoterminowych papierach wartościowych	15 967	14 678
wpływy z tytułu pożyczek udzielonych	1 736	-
Wydatki na pożyczki udzielone	-	(900)
Splaty udzielonych pożyczek	-	-
Wydatki na nabycie weksli	(20 858)	(14 600)
Emisja weksli własnych	1 070	-
Wydatki na zakup obligacji	-	(600)
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	(97)	(335)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(3 326)</u>	<u>(11 675)</u>
Przebieżywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji kapitału zakładowego	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych (weksle)	4 700	-
Splata dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	-	(57 000)
Splata dłużnych papierów wartościowych (weksle)	(5 126)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 577)	(5 446)
Splata kredytów i pożyczek	-	-
Zaciągnięcie/udzielenie kredytów i pożyczek	(15)	9 565
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Pozostałe	-	60 368
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(2 018)</u>	<u>7 487</u>
Korekta związana ze aktywami przeznaczonymi do likwidacji	-	-
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>(3 539)</u>	<u>(11 970)</u>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>34 397</u>	<u>25 182</u>
Różnice kursowe *	-	16
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>30 858</u>	<u>13 228</u>

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2013 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe przeliczone na EURO

	Okres Od 01.01.2013 do 31.03.2013 000' PLN	Okres Od 01.01.2012 do 31.03.2012 000' PLN	Okres Od 01.01.2013 do 31.03.2013 000' EUR	Okres Od 01.01.2012 do 31.03.2012 000' EUR
Przychody ze sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	0	11 625	0	2 748
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 863	9 482	1 644	2 242
Zysk (strata) netto	7 099	9 336	1 701	2 207
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 521)	(816)	(604)	(193)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	2 410	(16 979)	577	(4 014)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(2 018)	7 487	(484)	1 770
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 129)	(10 308)	(510)	(2 437)
Aktywa, razem	761 972	653 838	182 403	157 112
Zobowiązania długoterminowe	37 122	62 127	8 886	14 929
Zobowiązania krótkoterminowe	163 153	48 403	39 056	11 631
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	0
Kapitał własny	561 697	543 308	134 461	130 553
Kapitał podstawowy	62 347	62 347	14 925	14 981
Liczba akcji (w szt.) (średnio ważona)	62 346 627	62 346 627	62 346 627	62 346 627
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,11	0,15	0,03	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	9,01	8,71	2,16	2,09

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów

	Od 01.01.2013 do 31.03.2013 000'PLN	Od 01.01.2012 do 31.03.2012 PLN'000
Działalność kontynuowana	-	-
Przychody ze sprzedaży	-	-
Koszt własny sprzedaży	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-	-
Zyski straty z inwestycji	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(881)	(1 014)
Pozostałe przychody operacyjne	537	103
Pozostałe koszty operacyjne	(327)	(27)
Zysk na sprzedaży spółek zależnych podlegających konsolidacji	-	-
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	9 246	12 563
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 575	11 625
Koszty finansowe – netto	(1 930)	(2 143)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	218	9 482
Podatek dochodowy	-	(146)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 863	9 336
Wynik na działalności zaniechanej	-	-
Podatek dochodowy od działalności zaniechanej	236	-
Zysk netto za okres obrotowy	7 099	9 336
	-	-
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	7 099	9 336
- udziały mniejszości	-	-
	7 099	9 336
Inne całkowite dochody netto		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(1 110)	1 655
	(1 110)	1 655
Inne całkowite dochody netto	-	-
	5 989	10 991
Całkowity dochód	5 989	10 991
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	5 989	10 991
- udziały mniejszości	-	-
	5 989	10 991
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,11	0,15
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,13	0,17

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 I kwartale 2013 r. wynosi 0,11 PLN (w I kwartale 2012 r. wynosił 0,15 PLN).

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. Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka posiada jedną kategorię powodującą rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych: warranty subskrypcyjne (na dzień 31 marca 2012 roku były to obligacje zamienne na akcje oraz 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 oraz warrantów wylicza się liczbę akcji, jaka mogłaby zostać nabyta według wartości godziwej (ustalonej jako średnia roczna cena akcji Spółki), w oparciu o wartość pieniężną praw poboru związanych z istniejącymi opcjami na akcje. Wyliczoną w powyższy sposób liczbę porównuje się z liczbą akcji, jaka zostałaby wyeliminowana, gdyby zrealizowano opcje na akcje.

Rozwodniony zysk na akcję w I kwartale 2013 wynosi 0,13 PLN (w I kwartale 2012 r. wynosił 0,17 PLN).

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej

	31.03.2013 PLN'000	31.03.2012 PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	367	111
Wartości niematerialne	86	211
Wartość firmy	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	610 477	493 230
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach	93	23 170
Inwestycje w pozostałych jednostkach-pożyczki	-	405
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 732	3 604
Należności handlowe oraz pozostałe należności	528	81
Należności z tytułu opcji	-	-
Inne aktywa finansowe	64 144	58 160
	682 427	578 972
Aktywa obrotowe		
Zapasy	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	21 302	8 342
Inne aktywa finansowe	-	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach	-	1
Udzielone pożyczki dla powiązanych	47 697	42 378
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	261	6 966
Należności z tytułu opcji	-	6 262
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 285	10 917
	79 545	74 866
Aktywa trwałe przeznaczone do likwidacji	-	-
Aktywa razem	761 972	653 838

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej cd.

	31.03.2013 PLN'000	31.03.2012 PLN'000
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	62 347	62 347
Kapitał zapasowy	435 835	416 735
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	23 639	19 100
Zysk netto	7 099	9 336
Inne całkowite dochody	2 876	6 168
Pozostałe kapitały	38 859	38 580
Akcje własne	(8 958)	(8 958)
Razem kapitały własne	561 697	543 308
Udziały niedające kontroli		
Zobowiązanie długoterminowe		
Pożyczki i kredyty bankowe	267	-
Obligacje zamienne na akcje	-	-
Obligacje	34 048	57 642
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 807	4 485
Rezerwy długoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-
Inne zobowiązania długoterminowe z tytułu opcji	-	-
	37 122	62 127
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do likwidacji		
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	94 044	709
Obligacje zamienne na akcje	-	22 154
Obligacje	29 022	5 313
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli	27 040	-
Zobowiązania z tytułu opcji	-	82
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 702	9 676
Rezerwy krótkoterminowe	11 345	10 469
	163 153	48 403
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		
Pasywa razem	761 972	653 838

Jednostkowe Zestawienie zmian w kapitale własnym

kolumna nr	Kapitał podsta- wowy	Nierozli- czony 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
Saldo na dzień 01.01.2012	62 347	-	19 100	28 175	1 641	106 440	280 479
Podwyższenie kapitału	-						
Niezarejestrowany kapitał zakładowy							
Koszty emisji akcji							
Wycena aktywów finansowych							
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej				-	-		
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu							
Zmiany kapitałów		-	-			-	-
Inne całkowite dochody							
Przeniesienie wyniku		19 100	(19 100)				-
Wynik okresu			9 336				
Saldo na dzień 31.03.2012	62 347	19 100	9 336	28 175	1 641	106 440	280 479
Saldo na dzień 01.01.2013	62 347	1 671	21 966	28 175	1 641	106 440	299 579
Podwyższenie kapitału	-						
Niezarejestrowany kapitał zakładowy							
Koszty emisji akcji							
Wycena aktywów finansowych							
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej				-	-		
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu							
Zmiany kapitałów		-	-			-	-
Inne całkowite dochody							
Przeniesienie wyniku		23 639	(23 639)				-
Wynik okresu			7 099				
Saldo na dzień 31.03.2013	62 347	25 310	5 426	28 175	1 641	106 440	299 579

Jednostkowe Zestawienie zmian w kapitale własnym cd.

kolumna nr	Pozostałe kapitały rezerwowe				Inne całkowite dochody	Udziały/Akcje własne	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	rozliczenie kosztów programu opcji menadżerskich/warrantów subskrypcyjnych	wycena elementu kapitałowego obligacji	niezarejestrowane zwiększenie kapitału podstawowego					
	8	9	10	11	12	13	14		
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				-			-		-
Koszty emisji akcji							-		-
Wycena aktywów finansowych					-		-		-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej							-		-
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	(335)					(335)	(670)		(670)
Zmiany kapitałów	335	246			7 637		8 218		8 218
Inne całkowite dochody					(5 982)		(5 982)		(5 982)
Przeniesienie wyniku							-		-
Wynik okresu							9 336		9 336
Saldo na dzień 31.03.2012	22 413	11 350	4 817	-	6 168	(8 958)	543 308	-	543 308
Saldo na dzień 01.01.2013	22 413	11 512	4 817	-	5 302	(8 958)	556 905	-	556 905
Podwyższenie kapitału						-	-		-
Niezarejestrowany kapitał zakładowy				-			-		-
Koszty emisji akcji							-		-
Wycena aktywów finansowych		118			-		118		118
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej							-		-
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	-					-	-		-
Zmiany kapitałów	-	-			(2 425)		(2 425)		(2 425)
Inne całkowite dochody					-		-		-
Przeniesienie wyniku							-		-
Wynik okresu							7 099		7 099
Saldo na dzień 31.03.2013	22 413	11 630	4 817	-	2 877	(8 958)	561 697	-	561 697

Jednostkowy Rachunek przepływów pieniężnych

	Od 01.01.2013 do 31.03.2013	Od 01.01.2012 do 31.03.2012
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	(2 631)	(941)
Odsetki zapłacone	77	125
Podatek dochodowy zapłacony	33	-
Inne korekty - utrata kontroli nad spółkami zależnymi		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(2 521)</u>	<u>(816)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	-	-
Rozliczenia (wpływy) na krótkoterminowych papierach wartościowych	1 600	14 678
Wydatki na nabycie weksli	-	(14 600)
Wpływy ze sprzedaży podmiotów zależnych		
Wydatki na pożyczki udzielone	-	(3 000)
Inne wpływy z aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		
Wydatki na zakup majątku trwałego	(4)	-
zwrot nadpłaty na CI		
Wydatki na zakup certyfikatów	(825)	(8 183)
Wydatki na zakup podmiotów zależnych		
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	(97)	(5 885)
Splata udzielonych pożyczek		
Wpływy z udzielonych pożyczek	1 736	11
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>2 410</u>	<u>(16 979)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów, kapitałów oraz dopłat do kapitału	-	-
Emisja weksli własnych	4 700	
Splata kredytów		
Splata pożyczek, weksli	(5 126)	
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		
Splata zaciągniętych kredytów i pożyczek	(15)	
Splata dłużnych papierów wartościowych	-	(57 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 577)	(5 446)
Odsetki zapłacone		
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Zaciągnięcie kredytów		
Zaciągnięcie pożyczek	-	9 565
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		
Pozostałe	-	60 368
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(2 018)</u>	<u>7 487</u>
Korekta związana z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 129)	(10 308)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 414	21 209
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	16
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>10 285</u>	<u>10 917</u>

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. na dzień 31 marca 2013 r. wchodziły następujące jednostki:

- MCI Management S.A. - spółka dominująca, firma zarządzająca funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi typu private equity i venture capital

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy MCI:

- MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures Spółka komandytowo-akcyjna
- MCI Fund Management Sp. z o.o.

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.
- PEMSA Holding Limited
- MCI.Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- MCI Asset Management Sp. z o.o. S.K.A.
- MCI Asset Management Sp.z o.o.
- ImmoPartners Sp. z o.o. Asset Management SKA
- ImmoPartners Sp. z o.o

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 Kwartałne 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 Kwartałnego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze Kwartałne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 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 2012 r.

Kwartałne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe składa się ze:

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

Niniejsze Kwartałne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd.

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 3 miesięcy kończące się 31 marca 2012 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 2012 r.

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 I kwartału 2013 roku Grupa Kapitałowa MCI Management S.A. osiągnęła następujące wyniki finansowe:

Dane w tys. PLN	I kwartał 2013	I kwartał 2012	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	3 679	9 563	(5 884)	-62 %
Koszt własny sprzedaży	(618)	(9 021)	8 403	-93%
Zysk brutto na sprzedaży	3 061	542	2 519	465%
Pozostałe przychody operacyjne	541	121	420	347%
Pozostałe koszty operacyjne	(308)	(45)	(263)	584%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	11 093	11 782	(689)	-6%
Zyski/straty z inwestycji	9 342	12 572	(3 230)	-26%
Koszty finansowe - netto	(1 474)	(2 181)	707	-32%
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 939	9 534	405	4%
EPS zysk na 1 akcję zwykłą w PLN	0,16	0,15	0,01	7%

W I kwartale 2013 roku spółka osiągnęła przychody na sprzedaży w kwocie 3.679 tys. PLN (w I kwartale 2012 r. 9.563 tys.). Wygenerowane przychody na sprzedaży skutkowały osiągnięciem zysku brutto na sprzedaży w kwocie 3.061 tys. PLN, który był cztery i pół krotnie wyższy od tego wygenerowanego w I kwartale 2012 roku (tj. 542 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 I kwartale 2013 roku w odniesieniu do wyników porównywalnych za I kwartał 2012 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:

Dane w tys. PLN	I kwartał	I kwartał	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
	2013	2012		
Przychody ze sprzedaży	3 679	9 575	(5 896)	-61,6%
Koszt własny sprzedaży	(618)	(1 288)	670	-52,0%
Zysk brutto na sprzedaży	3 061	8 287	(5 226)	-63,1%
Pozostałe przychody operacyjne	541	178	363	203,9%
Pozostałe koszty operacyjne	(308)	(93)	(215)	231,2%
Zyski/straty z inwestycji	9 342	12 730	(3 388)	-26,6%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	11 093	19 352	(8 259)	-42,7%
Koszty finansowe - netto	(1 474)	(1 998)	524	-26,2%
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 939	17 287	(7 348)	-42,5%
EPS zysk na 1 akcję zwykłą w PLN	0,16	0,28	(0)	-42,5%

Szerszy opis czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki spółki w okresie I kwartału 2013 roku. znajduje się w pkt 1. niniejszego raportu pt.: "Podsumowanie działalności i wyników MCI Management S.A. po pierwszym kwartale 2013 roku."

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

W pierwszym kwartale 2013 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 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 niekonsolidowanie kontrolowanej przez MCI Management SA grupy zarządzającej aktywami powoduje, że wynagrodzenia za zarządzanie zapłacone przez fundusze Grupy MCI Management SA na rzecz PEM S.A. 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 6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 r. „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. Połączenia jednostek gospodarczych” jak również nota 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”

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 (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 i prowadzony proces sprzedaży przez spółkę dominującą MCI Management SA pakietu kontrolnego akcji Grupy PEM S.A. (Private Equity Managers S.A.) na NewConnect. Z uwagi na odstąpienie od planu i wstrzymanie prac nad sprzedażą akcji PEM S.A. w lipcu 2012 roku Zarząd MCI Management S.A. zdecydował o konsolidacji całej grupy.

W związku z powyższym faktem, w danych raportowanych za I kwartał 2013 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. oraz ImmoPartners Sp. z o.o.

Z uwagi na fakt, że dane porównawcze publikowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2012 r. nie obejmowały konsolidacji w/w podmiotów, Spółka prezentuje w niniejszej notcie 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.).

	Od 01.01.2013 do 31.03.2013	Od 01.01.2012 do 31.03.2012	różnica	odchylenie
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	%
Przychody ze sprzedaży	3 679	9 575	(5 896)	-62%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 093	19 352	(8 259)	-43%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 619	17 354	(7 735)	-45%
Zysk (strata) netto	9 939	17 287	(7 348)	-43%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 805	723	1 082	150%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(3 326)	(11 353)	8 027	-71%
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(2 018)	(2 078)	60	-3%
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 539)	(12 708)	9 169	-72%
Aktywa, razem	786 575	665 927	120 648	18%
Zobowiązania długoterminowe	36 503	76 572	(40 069)	-52%
Zobowiązania krótkoterminowe	167 989	42 560	125 429	295%
Kapitał własny	582 083	546 795	35 288	6%
Kapitał podstawowy	62 347	62 402	(55)	0%
Liczba akcji (w szt.) (średnio ważona)	62 346 627	62 346 627		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,16	0,28	(0)	-43%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	9,34	8,77	1	6%

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 I kwartał 2012 rok pomiędzy danymi porównawczymi a danymi opublikowanymi.

	01.01.2012-31.12.2012			
	dane porównawcze	dane opublikowane	różnica	różnica %
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	%
Przychody ze sprzedaży	9 575	9 563	12	0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19 352	11 782	7 570	64%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17 354	9 601	7 753	81%

Zysk (strata) netto	17 287	9 534	7 753	81%
Aktywa, razem	665 927	650 180	15 747	2%
Zobowiązania długoterminowe	76 572	60 994	15 578	26%
Zobowiązania krótkoterminowe	42 560	54 061	(11 501)	-21%
Kapitał własny	546 795	535 125	11 670	2%
Kapitał podstawowy	62 402	62 347	55	0%
Liczba akcji (w szt.) (średnio ważona)	62 346 627	62 346 627	0	0%
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,28	0,15	0	81%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,77	8,58	0	2%

Przy założeniu uwzględnienia spółek MCI Asset Management Sp.z o.o. S.K.A, MCI Asset Management Sp. z o.o. oraz funduszu MCI.Partners FIZ w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2012 roku wygenerowany zysk Grupy MCI wyniósłby 17.287 tys. PLN i byłby o 7.753 tys. PLN wyższy (tj. ponad dwukrotnie) niż ten opublikowany za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku (który wyniósł 9,534 tys. zł.).

Poziom aktywów oraz kapitału własnego przy w/w założeniu na dzień 31 marca 2012 roku ukształtowałyby się na zbliżonym poziomie jak odpowiadające im dane opublikowane na dzień 31 marca 2012 roku.

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

MCI Management SA:

Obligacje odsetkowe serii E wyemitowane w 2010 roku

Z dniem 1 lipca 2010 r. Zarząd MCI Management S.A. dokonał przydziału 27.450 szt. trzyletnich, odsetkowych obligacji o łącznej wartości 27,5 mln PLN. Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wynosi 1 tys. PLN.

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

- 31.12.2010 r. – Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w łącznej kwocie 1.209.447,00 PLN,
- 30.06.2011 r.,- Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w kwocie 1.211.368,50 PLN
- 30.12.2011 r., - Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w kwocie 1.314.580,50 PLN
- 29.06.2012 r.,- Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w kwocie 1.3333.246,50 PLN
- 31.12.2012 r.,- Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w kwocie 1.368.657,00 PLN
- 28.06.2013 r.

Obligacje odsetkowe serii F wyemitowane 1 kwietnia 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 w dniu 30.03.2012 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.- Spółka wypłaciła w dniu 28.03.2013 odsetki w wysokości 1.576.929,50 PLN
- 30.09.2013 r.
- 31.03.2014 r

Obligacje serii H1 wyemitowane w dniu 08 kwietnia 2013 roku

W dniu 21 marca 2013 roku Zarząd MCI Management S.A. podjął decyzję o emisji obligacji serii H1 do maksymalnej kwoty 50.000.000 zł. w ramach istniejącego Programu Emisji Obligacji Spółki o wartości maksymalnej 50.000.000 PLN.

Przedmiotem emisji było 50.000 obligacji zwykłych na okaziciela zabezpieczonych serii H1 o numerach od 1 do 50.000 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł. każda obligacji. Dniem emisji obligacji jest dzień 08 kwietnia 2013 roku, obligacje będą podlegać wykupowi w dniu 1 kwietnia 2016 roku.

Zgodnie z uchwałą z dnia 03 kwietnia 2013 r. Zarząd MCI Management S.A. postanowił przydzielić podmiotom obligacje ilości 36.000 sztuk o łącznej wartości nominalnej 36.000.000 zł.

Odsetki od obligacji kalkulowane są w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR6M powiększoną o marżę równą 4,50%. Odsetki będą wypłacane obligatariuszom, którzy będą uprawnieni z obligacji. Wypłata odsetek dokonywana będzie przez Emitenta za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zgodnie z Regulacjami KDPW.

Odsetki płacone będą półrocznie w datach:

- 07.10.2013 r.
- 08.04.2014 r.
- 07.10.2014 r.
- 07.04.2015 r.
- 06.10.2015 r.
- 11.04.2016 r.

Obligacje serii A wyemitowane w 2012 roku przez 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 były 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 PEM 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 PEM 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 PEM 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 PEM S.A. na rzecz jedynego akcjonariusza MCI Management S.A. MCI Partners S.A po rozliczeniu wzajemnych rozrachunków wypłacił MCI Management S.A. kwotę 194.423,22 PLN.

MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures Spółka komandytowo-akcyjna (MCI SKA):

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 były 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 była według stawki WIBOR 3M obowiązującej w ostatnim dniu poprzedniego miesiąca kalendarzowego.

Dniem wykupu obligacji serii D był 9 marca 2013 roku. W dniu 25 października 2012 roku Emitent zawiadomił spółkę MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures SKA o wcześniejszym wykupie obligacji serii D (w dniu 05 listopada 2012 roku) o numerach od D001 do D600. Wierzytelność spółki z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji serii D w kwocie 638.890,16 zł. (w tym odsetki w kwocie 35.890,16 zł. oraz premia za wcześniejszy wykup w kwocie 3.000 zł.) została potrącona na podstawie umowy z dnia 05 listopada 2012 roku ze zobowiązaniem spółki w/c funduszu MCI.BioVentures FIZ z tytułu obowiązku wniesienia pełnej ceny emisyjnej obligacji serii G wyemitowanych przez Fundusz.

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 przysługuje prawo do wcześniejszego wykupu obligacji.

W dniu 22 sierpnia 2012 roku Emitent zawiadomił Spółkę o żądaniu wcześniejszego wykupu obligacji serii E od numeru 0001 do numeru 2997 wyznaczając datę wcześniejszego wykupu na dzień 29 sierpnia 2012 roku. Wartość wynikająca z wcześniejszego wykupu obligacji serii E równa 3.132.686,10 (w tym odsetki 120.701,10 zł. oraz premia z tytułu wcześniejszego wykupu w kwocie 14.985,00 zł.) została wpłacona przez Emitenta w dniu 29 sierpnia 2012 roku.

Obligacje imienne serii G funduszu MCI.BioVentures FIZ

W dniu 30 października 2012 roku Zarząd MCI Capital TFI S.A. uchwałą podjął decyzję w sprawie emisji 1.020 obligacji imiennych serii G funduszu MCI.BioVentures FIZ o numerach od 0001 do 1020. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000 zł., natomiast łączna wartość nominalna obligacji wynosi 1.020.000 zł. Cena emisyjna jednej obligacji wynosi 1.000 zł. Emitentowi przysługuje prawo do wcześniejszego wykupu. Obligacje są oprocentowane w oparciu o stopę procentową WIBOR 3M powiększoną o marżę 4% w stosunku rocznym, począwszy od dnia nabycia do daty wcześniejszego wykupu albo daty wykupu. Dniem wykupu jest 06 listopada 2013 roku.

W dniu 06 listopada 2012 roku Zarząd MCI Capital TFI S.A. postanowił przydzielić 1.020 obligacji imiennych spółce MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A.

Obligacje imienne serii A wyemitowane przez fundusz MCI Partners FIZ

W dniu 25 kwietnia 2013 roku Zarząd MCI Capital TFI S.A. działający jako organ MCI.Partners FIZ na podstawie m.in. uchwały nr 1 Zgromadzenia Inwestorów funduszu z dnia 23 kwietnia 2013 r. postanowił

uchwałą dokonać emisji 150 sztuk obligacji imiennych serii A o numerach od 001 do 150. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000,00 zł., łączna wartość nominalna obligacji wynosi 150.000,00 zł. Obligacje będą podlegały wykupowi w dniu 25 kwietnia 2014 roku albo wcześniej w dniu wcześniejszego wykupu. Propozycja nabycia obligacji została skierowana przez Emitenta do spółki MCI Management S.A. W dniu 25 kwietnia 2013 roku MCI Management S.A. przyjął warunki nabycia obligacji

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

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.

10. Informacja na temat segmentów operacyjnych

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 swoje 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 raportowanego jak również okresu porównawczego nie zaniechano żadnej działalności. Dla celów MSSF 8 działalność tą uwzględniono w segmencie sprawozdawczym bezpośrednia działalność inwestycyjna.

Poniżej 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. 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 2009r. i w 2010r. proporcja wynosiła 90/10 segment 1/ segment 2. W związku z ukształtowaniem się docelowego modelu biznesowego w roku 2011 i w latach kolejnych wynosi 10/90 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 S.A., Private Equity Managers S.A., MCI Asset Management Sp. z o.o Sp. 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, takie 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. z o.o Sp. komandytowo-akcyjna oraz MCI Fund Management Sp. z o.o.

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

Poniżej przedstawiono informacje o segmentach sprawozdawczych Grupy. Kwoty wykazane za lata ubiegłe zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSSF 8.

Przychody i wyniki segmentów

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

Działalność kontynuowana

	Przychody		Zysk w segmencie	
	okres do	okres do	okres do	okres do
	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2012
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY				
przychody/zyski przypisane bezpośrednio	10 835	12 692	7 911	10 266
SEGMENT ZARZĄDZANIA KAPITAŁAMI				
- przychody/zyski przypisane bezpośrednio	3 967	9 603	3 391	508
Razem z działalności kontynuowanej	14 802	22 295	11 302	10 774
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			-	-
Przychody finansowe			72	121
Pozostałe przychody operacyjne			3	42
Pozostałe koszty operacyjne			(21)	3
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(1 543)	(1 408)
Koszty finansowe			(194)	69
Zysk/Strata brutto (działalność kontynuowana)			9 619	9 601

<u>Działalność zaniechana</u>	okres do 31.03.2013 000'PLN	okres do 31.03.2012 000'PLN	okres do 31.03.2013 000'PLN	okres do 31.03.2012 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY – SPÓŁKI PRZEZNACZONE DOSPRZEDAŻY				
przychody/zyski przypisane bezpośrednio	-	-	-	-
Razem z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<u>Razem</u>				
Zysk/Strata brutto (działalność zaniechana)	-	-	-	-
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)	-	-	320	(67)
Przychody skonsolidowane oraz zysk netto	14 802	22 295	9 939	9 534

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 31.03.2013 000'PLN	stan na dzień 31.03.2012 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY		
Aktywa przypisane bezpośrednio	688 641	605 018
Aktywa nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	421	453
	689 062	605 471
SEGMENT ZARZADZANIA KAPITAŁAMI		
Aktywa przypisane bezpośrednio	82 317	24 727
Aktywa nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	47	50
	82 364	24 777
Razem aktywa segmentów	771 426	630 248
Aktywa niealokowane	15 149	19 932
Razem aktywa	786 575	650 180

Osoby decyzyjne nadzorują aktywa trwałe, finansowe oraz wartości niematerialne i prawne przypadające na poszczególne segmenty celem monitorowania wyników osiągniętych 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 inwestycyjnymi.

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

Pozostałe informacje o segmentach:

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	stan na dzień 31.03.2013 000'PLN	stan na dzień 31.03.2012 000'PLN	stan na dzień 31.03.2013 000'PLN	stan na dzień 31.03.2012 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY				
przypisane bezpośrednio		-	12 519	634 464
nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	51	76	(103)	303
	51	76	12 416	634 767
SEGMENT ZARZADZANIA KAPITAŁAMI				
przypisane bezpośrednio	1	1	(117)	4 776
nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	5	7	(11)	33
	6	8	(128)	4 809
Razem	57	84	12 288	639 576

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 31.03.2013 000'PLN	okres do 31.03.2012 000'PLN	stan na dzień 31.03.2013 000'PLN	stan na dzień 31.03.2012 000'PLN
obszar Polski	14 802	22 295	536	333
Zagranica	0	0	0	0
Razem	14 802	22 295	536	333

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 oraz MCI Asset Management SKA 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,
- MCI. CreditVentures 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 za I kwartał 2013 r. w wysokości 3.679 tys. PLN (I kwartał 2012 r. 9.563 tys. PLN) uwzględniono przychody w kwocie 2.949 tys. PLN (I kwartał 2012 r. 7.928 tys. PLN) z tytułu sprzedaży do największego klienta Grupy MCI.PrivateVentures FIZ.

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 po dacie bilansu

Emisja obligacji serii H1 przez MCI Management S.A.

W dniu 03 kwietnia 2013 r. Zarząd MCI Management S.A. podjął uchwałę w sprawie przydziału obligacji serii H1 poprzez przydzielenie 36.000 sztuk obligacji serii H1. Uchwała o przydziale obligacji została podjęta w związku z uchwałą Zarządu z dnia 20 grudnia 2012 r. o przyjęciu Programu Emisji Obligacji serii H1 oraz w związku z uchwałą Zarządu nr 1 z dnia 21 marca 2013 r. w sprawie ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii H1. Zgodnie z uchwalonymi w dniu 21 marca 2013 r. Warunkami Emisji Obligacji data emisji obligacji serii H1 to dzień 08 kwietnia 2013 r. Więcej informacji na temat wyemitowanych obligacji zawiera nota numer 8 „Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych”.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie 31 marca 2013 r.

12. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu I kwartału 2013 roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

W raportowanym okresie nie było żadnych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej MCI Management S.A.

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

Grupa MCI Management SA posiada na dzień 31 marca 2013 r. następujące zobowiązania warunkowe:

Sweetener

W dniu 5 maja 2010 r. spółki MCI Management S.A. i MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA zawarły ze sobą umowę, w której MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA upoważniła MCI Management S.A. do przeprowadzenia negocjacji i zawarcia z Arthur Holding GmbH z siedzibą w Niemczech porozumienia o ustaleniu wysokości i zasadach rozliczeń dotyczących premii pieniężnej, która może być należna Arthur Holding GmbH z tytułu sukcesu IPO akcji ABC Data S.A. z siedzibą w Warszawie na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. (tzw. „sweetener”). Więcej informacji na temat zobowiązań wynikających z tej umowy zawiera nota 46 „Zobowiązania warunkowe” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2011.”

Na dzień 31 marca 2013 r. Spółka nie utworzyła rezerwy na premię sweetener z uwagi na fakt, iż kurs akcji ABC Data na ten dzień wynosił 2,24 a premia należna jest w momencie sprzedaży akcji po cenie minimum 2,61 zł. za jedną akcję.

Świadczenia Dodatkowe

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 31 marca 2013 r. niewypłacone Świadczenie Dodatkowe wyniosły 2.740,31 zł. Wpłata 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.

Roszczenia odszkodowawcze

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

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

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

Więcej informacji na temat w/w sporu zawiera nota 7 komentarza do kwartalnych informacji finansowych „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej”.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji zawiera nota 9 komentarza do kwartalnych informacji finansowych „Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji (...) „

Grupa MCI Management SA posiada na dzień 31 marca 2013 r. następujące aktywa warunkowe:

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

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

Więcej informacji na temat w/w sporu zawiera nota 7 komentarza do kwartalnych informacji finansowych „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej”.

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

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

Więcej informacji na temat w/w sporu zawiera nota 7 komentarza do kwartalnych informacji finansowych „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej”.

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

Na dzień 31 marca 2013 roku jak również na dzień 31 marca 2012 roku w Grupie Kapitałowej nie występowały aktywa i zobowiązania finansowe kompensowane i wykazywane w bilansie w kwocie netto na podstawie MSR 32 paragraf 42.

W I kwartale 2012 roku nastąpiło rozliczenie obligacji serii D wyemitowanych przez MCI Management S.A. 20 kwietnia 2010 roku oraz certyfikatów inwestycyjnych imiennych serii B funduszu Ipopema 34 FIZAN przydzielonych spółce MCI Management S.A. w dniu 29 kwietnia 2010 roku. Zarówno w/w obligacje serii D jak również certyfikaty inwestycyjne objęte przez MCI Management S.A. były kompensowane w sprawozdaniu finansowym i wykazywane w bilansie w kwocie netto na podstawie MSR 32 paragraf 42. Opis jak również szczegóły rozliczenia zawarte zostały w nocie numer 38 skonsolidowanego sprawozdania finansowego MCI Management S.A. za 2012 rok „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 31 marca 2013 roku w Grupie Kapitałowej MCI Management S.A. nie występowały aktywa z tytułu inwestycji w instrumenty pochodne jak również nie występowały zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Aktywa z tytułu inwestycji w instrumenty pochodne jak również zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych występujące w Grupie na dzień 31 marca 2012 roku zostały opisane w nocie numer 14 rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2012 roku pt. „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 I kwartału 2013 r. znajduje się w pkt 1. niniejszego raportu pt.: „Podsumowanie działalności i wyników MCI Management SA po pierwszym kwartale 2013 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 I kwartał 2013 roku.

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

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na 31.03
31 marca 2012	4,2298	4,1062	4,5135	4,1616
31 marca 2013	4,1738	4,0671	4,2028	4,1774

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

- poszczególne pozycje bilansu obliczono według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień kwartału, ogłoszonego dla euro przez Narodowy Bank Polski.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przelicza się na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego (w I kwartale 2012 r. przyjęto średni kurs euro wg tabeli NBP według średniego kursu na każdy dzień kwartału - średnią arytmetyczną średnich kursów EUR z kwartału); różnice w euro powstałe po przeliczeniu danych dotyczących poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych dla I kwartału 2012 r. przy zastosowaniu średniego kursu wyliczonego jak dla I kwartału 2013 r. a faktycznym przeliczeniem są nieistotne;

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 I kwartał 2013 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;

W raportowanym okresie nie było zmian w strukturze Grupy Kapitałowej MCI Management S.A.

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;

Zarząd nie publikował prognozy wyników za rok bieżący przed dniem prezentacji niniejszego raportu.

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 rocznego;

Według stanu wiedzy Zarządu MCI Management S.A. na dzień 15 maja 2013 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych opcji	% posiadanych głosów(*)	Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału w liczbie akcji(****)
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	30 658 446	0	49,17%	2 597 645
Fundusze zw. z Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.(**)	3 465 348	0	5,56%	0
Fundusz QUERCUS Parasolowy SFIO (zarządzany przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)(***)	3 143 500	0	5,04%	3 143 500

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

(**) stan na dzień 17 września 2012 r. (RB 55/2012 z dnia 18.09.2012 r.)

(***) wg zawiadomienia z dnia 26 marca 2013 r. (RB 11/2013 z dnia 27.03.2013 r.)

(****) zmiana w stosunku do liczby akcji prezentowanych w sprawozdaniu zarządu z działalności w okresie obrotowym od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. w nocie nr 26 "Znaczeni akcjonariusze".

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 rocznego;

Według stanu wiedzy MCI Management S.A. na dzień 15 maja 2013 r. liczba akcji posiadanych przez osoby zarządzające Spółką przedstawia się następująco:

Zarząd:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Liczba przyznanych akcji w ramach programu opcji</i>	<i>Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału</i>
Tomasz Czechowicz	487 909	-	-
Norbert Biedrzycki	-	-	-
Magdalena Pasecka	-	-	-
Sylwester Janik	23 000	-	-

Rada Nadzorcza:

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

W dniu 08 kwietnia 2013 r. Rada Nadzorcza postanowiła przyjąć Program Motywacyjny dla Prezesa Zarządu MCI Management S.A. Tomasza Czechowicza za rok 2012 r. Indywidualny Program

Motywacyjny został uruchomiony w wykonaniu uchwały z dnia 08 kwietnia 2013 r. Rady Nadzorczej MCI Management S.A. w sprawie programu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu Tomasza Czechowicza.

Celem Indywidualnego Programu Motywacyjnego jest stworzenie mechanizmów motywujących Prezesa Zarządu MCI Management S.A. do działań mających na celu osiągnięcie przez MCI lepszych wyników finansowych, Indywidualny Program Motywacyjny jest realizowany poprzez przeznaczenie akcji własnych MCI Management S.A. nabytych w ramach Programu Odkupu zakończony w dniu 17 stycznia 2012 r. Zgodnie z Regulaminem Indywidualnego Programu Motywacyjnego dedykowanego Prezesowi Zarządu MCI Management S.A. Program będzie realizowany od dnia jego przyjęcia uchwałą do dnia 30 czerwca 2013 roku. Warunkiem udziału Prezesa Zarządu MCI w Programie będzie zawarcie z osobą uprawnioną a MCI Management S.A. umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym. Przedmiotem Indywidualnego Programu Motywacyjnego jest 560.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł, które zostały nabyte przez MCI Management S.A. w ramach realizacji Programu Odkupu. Zgodnie z Regulaminem Zarząd MCI Management S.A. jest uprawniony do skierowania do Rady Nadzorczej wniosku o przyznanie Osobie Uprawnionej uprawnienia do akcji.

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

Odszkodowanie JTT

W dniu 2 października 2006 r. pełnomocnicy MCI Management S.A. złożyli w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38.512 tys. PLN z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Management S.A. jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. Złożony pozew był kolejnym krokiem po złożonym w dniu 8 czerwca 2006 r. wniosku do Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Śródmieścia Wydział I Cywilny o zawiązanie Skarbu Państwa - Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu do próby ugodowej w sprawie o zapłatę ww. należności oraz wyznaczenie posiedzenia Sądu celem przeprowadzenia postępowania pojednawczego. Propozycja ugodowa przedstawiona przez MCI Management S.A. została odrzucona przez Prokuratorię Generalną.

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

W dniu 17 stycznia 2013 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu w sprawie z powództwa MCI Management S.A., przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu na skutek apelacji MCI Management S.A. od wyroku Sądu Okręgowego we Wrocławiu z dnia 15 marca 2010 roku, zmienił zaskarżony wyrok w ten sposób, że zasądził od Skarbu Państwa – Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu na rzecz MCI Management S.A. kwotę 28.821.828,20 zł z odsetkami ustawowymi od dnia 8 czerwca 2006 roku do dnia zapłaty. W pozostałym zakresie powództwo MCI Management S.A. zostało oddalone. Wyrok jest prawomocny. MCI Management S.A. w dniu 22 stycznia 2013 roku, dokonała zwrotu na rzecz Skarbu Państwa kwoty 133.376,16 złotych, stanowiącej wraz z odsetkami ustawowymi, różnicę pomiędzy kwotą 28.904.888,00 złotych, zasądzoną wyrokiem z dnia 12 kwietnia 2011 roku, a kwotą 28.821.828,20 zł, zasądzoną wyrokiem z dnia 17 stycznia 2013 roku.

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

Pozew wzajemny – roszczenia odszkodowawcze

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

odszkodowawczego, przez Annę Hejka, zarzucając jej żądaniem brak podstawy faktycznej jak również jakiegokolwiek podstawy prawnej.

W dniu 31 sierpnia 2011 roku Spółka MCI SA wniosła (sygn. I C 1785/11) do Sądu Okręgowego w Płocku pozew o zapłatę przez Annę Hejka kwoty 250.524,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi od kwot i dat wskazanych w pozwie. Na dochodzoną w pozwie kwotę składają się następujące należności: kwota 107.348,83 zł dochodzona od Anny Hejka tytułem nie zwróconej Spółce zaliczki wypłaconej Annie Hejka na poczet wynagrodzenia i wydatków oraz kwota 143.127,60 zł tytułem kary umownej należnej Spółce na podstawie umowy zawartej z Anna Hejka w 2006 roku. Pismem z dnia 2 grudnia 2011 roku, Anna Hejka wniosła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości podnosząc bezzasadność zgłoszonych przez MCI Management S.A. roszczeń. Anna Hejka na rozprawie w dniu 8 października 2012 roku została informacyjnie wysłuchana co do powództwa MCI Management S.A. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie został wydany wyrok w sprawie.

W dniu 31 sierpnia 2011 roku Spółka wniosła (sygn. I C 231/11) do Sądu Rejonowego w Żyrardowie I Wydział Cywilny pozew przeciwko Annie Hejka o stwierdzenie przez Sąd obowiązku Anny Hejka do złożenia oświadczenia woli wraz wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia niepieniężnego przed wszczęciem postępowania. Wartość przedmiotu sporu została określona przez Spółkę na kwotę 58.341,00 zł. Treścią oświadczenia woli wymaganego od Anny Hejka ma być jej zobowiązanie do sprzedaży na rzecz Alternative Investment Partners Sp. z o.o. 46.470 akcji Emitenta serii „H”. Przedmiotem zabezpieczenia powództwa miałyby być postanowienie sądu zakazujące Annie Hejka zbywania lub obciążania 46.470 akcji serii „H” zapisanych na jej rachunku papierów wartościowych. Anna Hejka pismem z dnia 18 stycznia 2012 roku, Anna Hejka wniosła o oddalenie powództwa w całości. Postanowieniem z dnia 4 lutego 2013 roku Sąd Rejonowy w Żyrardowie, zawiesił postępowanie w sprawie z powództwa MCI Management S.A. w Warszawie przeciwko Annie Hejka o zobowiązanie do złożenia oświadczenia woli. W uzasadnieniu postanowienia Sąd wskazał, iż rozstrzygnięcie sprawy zależy od wyniku postępowania cywilnego toczącego się w sprawie toczącej się przed Sądem Okręgowym w Płocku pod sygnaturą akt I C 1785/11, albowiem istota obu sporów dotyczy wywiązania się przez Annę Hejka z umowy z dnia 6 listopada 2006 roku i w przypadku uwzględnienia powództwa w sprawie toczącej się przed Sądem Okręgowym w Płocku, powództwo w sprawie zawistej przed Sądem Rejonowym w Żyrardowie winno zostać oddalone.

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

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

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

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

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

W czerwcu 2012 r. spółka MCI Management S.A. powzięła informację, iż Sąd oddalił wniosek Anny Hejki o zwolnieniu od kosztów sądowych. Zażalenie Anny Hejki na postanowienie odmawiające

zwolnienia od kosztów sądowych wpłynęło do Sądu w dniu 1 czerwca 2012 r. Anna Hejka uiściła opłatę sądową od pozwu. Pismem z dnia 9 września 2012 roku. MCI Management S.A. wniosła o oddalenie powództwa w całości.

W zakresie sprawy prowadzonej w zakresie dochodzenia od Pani A. Hejki w szczególności kary umownej przewidzianej na wypadek nie wykonania żądania zbycia akcji (I C 1785/11), Anna Hejka na rozprawie w dniu 16 listopada 2012 roku została informacyjnie wysłuchana co do powództwa wzajemnego. W dniu 27 marca 2013 roku odbyła się rozprawa, podczas której miał zostać przesłuchany Tomasz Czechowicz, Rozprawa została odroczone do dnia 19 czerwca 2013 r.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie został wydany wyrok w sprawie pozwu wzajemnego (I C 1785/11).

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

W zakresie postępowania przez Sędem Rejonowym w Żyrardowie (I C 231/11) postępowanie pozostało zawieszona na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

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

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

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

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

Kara KNF

W dniu 24 listopada 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego decyzją (DPO/A2/476/57/25/09/10/EM) nałożyła na MCI Capital TFI karę w wysokości:

- 50.000 zł za naruszenie interesu uczestnika MCI.PrivateVentures FIZ;
- 50.000 zł za naruszenie przez MCI.PrivateVentures FIZ przepisów statutu.

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. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie powzięła dodatkowych informacji w niniejszej sprawie.

W dniu 8 stycznia 2012 r. MCI Capital TFI S.A. złożyła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 26 października 2011 r. (VI SA/Wa 1410/11) oddalającego skargę MCI Capital TFI na decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 19 kwietnia 2011 roku. Spółka powzięła informację, iż dniu 22 maja 2013 r. odbędzie się rozprawa przez NSA w sprawie ze skargi kasacyjnej MCI Capital TFI.

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.

W dniu 6 listopada 2012 roku Komisja Nadzoru Finansowego decyzją (DPP/WPAII476/22/25/2012/JM) nałożyła na MCI Capital TFI S.A. karę w wysokości 350.000 złotych, za naruszenie § 4 ust. 1 pkt 23 w zw. z §19 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 1 września 2009 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty Komisji Nadzoru Finansowego (Dz. U. Nr 156, poz. 1235), wobec przekazania z opóźnieniem informacji o wszczęciu postępowania sądowego w związku z wniesieniem przez MCI Management S.A. z siedzibą w Warszawie powództwa o stwierdzenie nieistnienia stosunku prawnego wynikającego z zawartej w dniu 20 maja 2009 r. umowy objęcia przez Dorotę Nejman, Roberta Nejman i Dariusza Kowalskiego 300 000 akcji imiennych serii H w podwyższonym kapitale zakładowym MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Dnia 26 listopada 2012 roku MCI Capital TFI S.A., wniosła o ponowne rozpatrzenie sprawy, zakończonej wydaniem w dniu 6 listopada 2012 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego ww. decyzji. Zawiadomieniem otrzymanym w dniu 21 grudnia 2012 roku, Komisja Nadzoru Finansowego, poinformowała o planowanym zakończeniu postępowania administracyjnego zainicjowanego wniesionym przez MCI Capital TFI S.A. wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy, na luty 2013 roku.

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego 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 powiązanym, 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**

Poniższe tabele prezentują transakcje, jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym w spółkach Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. z jednostkami powiązanymi w I kwartale 2013 r.

W I kwartale 2013 r. MCI Management SA nie zawarło transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Lista transakcji w I kwartale 2013 r. spółek Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. z jednostkami powiązаныmi związanymi z zarządzaniem płynnością (weksle)

Emitent	Podmiot (2)	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji	Wartość obrotu/wartość przedmiotu transakcji zrealizowana	Wartość obrotu/wartość przedmiotu transakcji niezrealizowana
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	MCI Asset Management Sp. z o.o. S.K.A.	Weksel wystawiony przez AIP w 2012 roku na rzecz Asset SKA : 18-10-2012: 50.000 z datą zapadalności 18-01-2013	Oprocentowanie w wysokości 6,78% w stosunku rocznym	Weksel wykupiony. Wartość spłaty: Kapitał 50.000 Odsetki 686,14	
		Weksel wystawiony przez AIP w 2012 roku na rzecz Asset SKA : 31-10-2012: 2.000.000 z datą zapadalności 31-01-2013	Oprocentowanie w wysokości 6,73% w stosunku rocznym	Weksel zrolowany. Wartość spłaty: Kapitał 2.000.000 Odsetki: 22.430,99	
		Weksel wystawiony przez AIP w 2012 roku na rzecz Asset SKA: 17-10-2012: 258.902,58 z datą zapadalności 17-01-2013	Oprocentowanie w wysokości 6,79% w stosunku rocznym	Weksel zrolowany. Wartość spłaty: Kapitał 258.902,58 Odsetki: 3.606,55	
		Weksel wystawiony przez AIP w 2012 roku na rzecz Asset SKA: 20-10-2012: 234.133,45 z datą zapadalności 20-01-2013	Oprocentowanie w wysokości 6,78% w stosunku rocznym	Weksel zrolowany. Wartość spłaty: Kapitał 234.133,45 Odsetki: 3.125,58	
		Weksel wystawiony przez AIP w 2012 roku na rzecz Asset SKA: 09-11-2012: 932.154,47 z datą zapadalności 09-02-2013	Oprocentowanie w wysokości 6,65% w stosunku rocznym	Weksel zrolowany. Wartość spłaty: Kapitał 932.154,47 Odsetki: 8.799,28	
		Weksel wystawiony przez AIP w 2012 roku na rzecz Asset SKA: 30-11-2012: 518.068,86 z datą zapadalności 30-03-2013	Oprocentowanie w wysokości 6,49% w stosunku rocznym	Weksel zrolowany. Wartość spłaty: Kapitał 518.068,86 Odsetki: 2.833,30	
		Weksel wystawiony przez AIP w 2012 roku na rzecz Asset SKA: 05-12-2012: 1.400.000 z datą zapadalności 05-03-2013	Oprocentowanie w wysokości 6,43% w stosunku rocznym	Weksel zrolowany. Wartość spłaty: Kapitał 1.400.000 Odsetki: 6.376,56	
		Weksel wystawiony przez AIP w 2012 roku na rzecz Asset SKA: 19-12-2012: 6.938.245,43 z datą zapadalności 19-03-2013	Oprocentowanie w wysokości 6,19% w stosunku rocznym	Weksel zrolowany. Wartość spłaty: Kapitał 6.938.245,43 Odsetki: 14.027,29	
		Weksel wystawiony przez AIP w 2012 roku na rzecz Asset SKA: 28-12-2012: 2.123.325,37 z datą zapadalności 28-03-2013	Oprocentowanie w wysokości 6,13% w stosunku rocznym	Weksel zrolowany. Wartość spłaty: Kapitał 2.123.325,37 Odsetki: 1.062,07	
		Weksel wystawiony przez AIP w 2013 roku na rzecz Asset SKA : 17-01-2013: 263.333,57 z datą zapadalności 17-01-2014	Oprocentowanie w wysokości 6,03% w stosunku rocznym		Kwota niespłaconych weksli: 263.333,57 kapitał wraz z naliczonymi odsetkami 3.108,86
		Weksel wystawiony przez AIP w 2013 roku na rzecz Asset SKA : 20-01-2013: 238.134,63 z datą zapadalności 20-04-2013	Oprocentowanie w wysokości 6,03% w stosunku rocznym		Kwota niespłaconych weksli: 238.134,63 kapitał wraz z naliczonymi odsetkami 2.749,36
		Weksel wystawiony przez AIP w 2013 roku na rzecz Asset SKA : 31-01-2013: 2.033926,58 z datą zapadalności 31-07-	Oprocentowanie w wysokości 5,95% w stosunku rocznym		Kwota niespłaconych weksli: 2.033926,58 kapitał wraz z naliczonymi odsetkami

		2013			19.370,54
		Weksel wystawiony przez AIP w 2013 roku na rzecz Asset SKA : 05-03-2013: 1.422.196,71 z datą zapadalności 05-09-2013	Oprocentowanie w wysokości 4,71% w stosunku rocznym		Kwota niespłaconych weksli: 1.422.196,71 kapitał wraz z naliczonymi odsetkami 4.723,63
		Weksel wystawiony przez AIP w 2013 roku na rzecz Asset SKA : 28-03-2013: 2.155.419,58 z datą zapadalności 28-09-2013	Oprocentowanie w wysokości 4,39% w stosunku rocznym		Kwota niespłaconych weksli: 2.155.419,58 kapitał wraz z naliczonymi odsetkami 769,38
		Weksel wystawiony przez AIP w 2013 roku na rzecz Asset SKA : 30-03-2013: 529.122,89 z datą zapadalności 30-09-2013	Oprocentowanie w wysokości 4,39% w stosunku rocznym		Kwota niespłaconych weksli: 529.122,89 kapitał wraz z naliczonymi odsetkami 62,95
		Weksel wystawiony przez AIP w 2013 roku na rzecz Asset SKA : 19-03-2013: 7.044.143,97 z datą zapadalności 19-09-2013	Oprocentowanie w wysokości 4,42% w stosunku rocznym		Kwota niespłaconych weksli: 7.044.143,97 kapitał wraz z naliczonymi odsetkami 10.131,11
		Weksel wystawiony przez AIP w 2013 roku na rzecz Asset SKA : 09-01-2013: 3.900.000 z datą zapadalności 09-04-2013	Oprocentowanie w wysokości 6,07% w stosunku rocznym		Kwota niespłaconych weksli: 1.390.000 kapitał wraz z naliczonymi odsetkami 52.495,50
		Weksel wystawiony przez AIP w 2013 roku na rzecz Asset SKA : 27-02-2013: 1.200.000 z datą zapadalności 27-08-2013	Oprocentowanie w wysokości 4,75% w stosunku rocznym		Kwota niespłaconych weksli: 1.200.000 kapitał wraz z naliczonymi odsetkami 4.949,49

Lista transakcji zawartych w I kwartale 2013 r. przez spółki Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. z jednostkami powiązanymi związanymi z zarządzaniem płynnością (pożyczki)

Nazwa podmiotu	Informacja o powiązaniu w stosunku do MCI Management S.A.	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji	Wartość obrotu/wartość przedmiotu transakcji zrealizowana	Wartość obrotu/wartość przedmiotu transakcji niezrealizowana
MCI Venture Projects sp. z o.o.	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 1.122.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Venture Projects w dn.21.09.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Częściowa spłata pożyczki: Kapitał 894.350,20 Odsetki 93.649,80	Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 227.649,80 i odsetki naliczone w wysokości 10.422,70
MCI Venture Projects sp. z o.o.	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 5.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Venture Projects w dn. 13.07.2012	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 5.000,00 i odsetki naliczone w wysokości 326,08

Lista pozostałych transakcji zawartych w I kwartale 2013 r. przez spółki Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. z jednostkami powiązanymi:

Nazwa podmiotu (1)	Nazwa podmiotu (2)	Informacja o powiązaniu w stosunku do MCI Management S.A.	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji	Wartość obrotu/wartość przedmiotu transakcji zrealizowana	Wartość obrotu/wartość przedmiotu transakcji niezrealizowana
MCI Management S.A.	Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	AIP posiada 49,17% akcji MCI S.A.	Objęcie 7.000 sztuk obligacji serii H1 wyemitowanych w dniu 08 kwietnia 2013 r.	nota numer 8 „Informacje dotyczące emisji (...)”		Wartość nominalna objętych obligacji równa 7.000.000 zł.
MCI Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	MCI Venture Projects sp. z o.o.		Umowa najmu lokalu Emilii Plater 53 w Warszawie	200 PLN miesięcznie + 23%VAT	Koszt najmu za I kwartał 2013 r. 738,00	
MCI Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	MCI Venture Projects sp. z o.o.S.K.A		Umowa najmu lokalu Emilii Plater 53 w Warszawie	200 PLN miesięcznie + 23%VAT	Koszt najmu za I kwartał 2013r. 738,00	
MCI Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	Alternative Investment Partners sp. z o.o.		Umowa najmu lokalu Emilii Plater 53 w Warszawie	400 PLN miesięcznie + 23%VAT	Koszt najmu w 2013r. 984,00	
MCI Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	ABCD Management Sp. z o.o. SKA		Umowa najmu lokalu Emilii Plater 53 w Warszawie	200 PLN miesięcznie + 23%VAT	Koszt najmu za I kwartał 2013 r. 738,00	
MCI Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	ABCD Management Sp. z o.o.		Umowa najmu lokalu Emilii Plater 53 w Warszawie	200 PLN miesięcznie + 23%VAT	Koszt najmu za I kwartał 2013 r. 738,00	

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 marca 2013 r. dziewiętnastu uczestników funduszu złożyło do Spółki żądanie odkupu certyfikatów inwestycyjnych przez MCI Management S.A. bądź przez podmiot przez nią wskazany. Zakupu certyfikatów dokonało MCI Fund management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures S.K.A. (podmiot wskazany przez MCI Management S.A.). Łączna wartość odkupu wyniosła 4.773.795 zł.

Ponieważ wartość certyfikatu na każdy dzień wyceny w przeciągu 2013 r. była wyższa niż wartość certyfikatu na moment ich objęcia przez uczestników nie został spełniony warunek wypłaty „kwoty gwarantowanej” przez MCI Management S.A. bądź podmiot przez niego wskazany. Dodatkowo, ponieważ w ocenie Spółki możliwość wystąpienia wypływu środków z tytułu wypłaty „kwoty gwarantowanej”, do pozostałych uczestników, jest mało prawdopodobna w uwagi na poziom wartości certyfikatów funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0, nie podaje się na dzień bilansowy wartości szacunkowej ich skutków finansowych.

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

W związku z zawarciem w dniu 8 maja 2013 roku aneksu do zawartej dnia 28 września 2012 roku umowy o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym pomiędzy MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, a Alior Bank S.A. aneksu MCI Management S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania z tytułu kredytu odnawialnego przyznanego funduszowi MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Kredyt w wysokości 14.018.036,54 EUR został udzielony przez Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie i może zostać przeznaczony na finansowanie statutowej działalności subfunduszu.

W związku z udzielonym poręczeniem MCI złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 28.036.073,08 EUR.

Poręczenie zostało udzielone na czas do spłaty zobowiązań wynikających z tytułu udzielonego kredytu z poddaniem się egzekucji na okres 2 lat po rozwiązaniu umowy. Wynagrodzenie należne MCI z tytułu udzielonego poręczenia ustalono na kwotę 1 % rocznie od wartości udzielonego poręczenia.

Zgodnie z aneksem do zawartej dnia 28 września 2012 r. umowy o kredyt odnawialny w rachunku kredytowy, zmiany waluty kredytu z 60.000.000 PLN na 14.018.036,54 EUR oraz podmiotu uprawnionego do wykorzystania kredytu, MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wyodrębnionym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 w miejsce MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wyodrębnionym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

O udzieleniu poręczenia Spółka informowała w raporcie bieżącym w dniu 09.05.2013 (RB 15/2013).

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

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

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

Wypłata wynagrodzenia będzie następowała w ratach kwartalnych.

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

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

W dniu 2 stycznia 2013 roku została zawarta umowa zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych należących do MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.Privateventures SKA. Celem umowy zastawu było zabezpieczenie wierzytelności przyszłych obligatariuszy z tytułu Obligacji, które zostały wyemitowane przez MCI Management S.A. Zastawca jest podmiotem wyłącznie uprawnionym z 4.749 certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 oraz 355.052 certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Zabezpieczeniem Obligacji będzie zastaw rejestrowy na Certyfikatach do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 150.000.000 zł.

Na dzień 31 marca 2013 roku i dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występowały inne istotne pożyczki, poręczenia lub gwarancje udzielone przez MCI Management S.A., w szczególności jednostkom z nią powiązanym, których równowartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Na dzień 31 marca 2013 roku i dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występowały inne istotne pożyczki, poręczenia lub gwarancje udzielone przez MCI Management S.A., w szczególności jednostkom z nią powiązanym, których równowartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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 krótkoterminowe zobowiązania do wykupu obligacji odsetkowych serii E przypadające na 28 czerwca 2013 r. o wartości nominalnej 27.450 tys. zł. oraz do wykupu obligacji odsetkowych serii F przypadające na 31 marca 2014 r. o wartości nominalnej 35.550 tys. zł.

W I kwartale 2013 roku nastąpił znaczny wzrost wartości posiadanych przez MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures SKA certyfikatów inwestycyjnych funduszy:

Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	wzrost o 4,75%
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0	wzrost o 2,26%
MCI.BioVentures FIZ	spadek o 35,57%

Łącznie na dzień 31 marca 2013 r. wartość posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w Grupie Kapitałowej MCI SA wzrosła o 8.679.850,69 (tj. o 1,32%) w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2012 r.

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

FUNDUSZ	WYCENA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA/CERTYFIKATU INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU				ZMIANA WARTOŚCI JU / CI
	30.12.2011	30.03.2012	31.12.2012**	31.03.2013	
MCI.TechVentures 1.0					
<i>serie A-E</i>	123,98	130,69	140,11	143,28	2,3%
<i>serie H-I</i>	123,98	130,69	136,34	139,24	2,1%
<i>seria J</i>	128,10	135,93	144,30	147,47	2,2%
<i>seria K</i>	108,59	114,46	121,27	123,86	2,1%
<i>seria L</i>	117,20	126,66	136,64	139,56	2,1%
<i>seria M</i>	117,20	126,73	136,98	139,99	2,2%
<i>seria N</i>	-	144,68	150,30	153,51	2,1%
<i>seria O</i>	-	-	150,39	153,60	2,1%
<i>seria P</i>	-	-	155,21	158,72	2,3%
<i>seria R</i>	-	-	157,32	160,67	2,1%
<i>seria S</i>	-	-	159,42	162,19	1,7%
MCI.EuroVentures 1.0	19 130,65	18 971,08	21 994,82	23 039,53	4,7%
MCI.BioVentures FIZ	49,82	52,28	21,58	13,90	-35,6%
Helix Ventures Partners FIZ	0,05	0,05	0,05	0,04	-20,0%
MCI.CreditVentures FIZ	1 181,36	1 183,08	1 284,41	1 290,04	0,4%
Internet Ventures FIZ	0,45	0,37	0,36	0,34	-5,6%
MCI.Partners FIZ	1 000,00	1 005,41	1 021,74	996,25	-2,5%
MCI Gandalf AA SFIO					
<i>kat.A</i>	998,75	983,62			
<i>kat.B</i>	1 002,45	987,52			

*DANE W PLN

**DANE Z ROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FUNDUSZY

Szerszy opis aktualnie istotnych informacji znajduje się w pkt 1 niniejszego raportu pt.: "Podsumowanie działalności i wyników MCI Management S.A. po pierwszym kwartale 2013 roku".

FUNDUSZ	31.12.2012**	31.03.2013	zmiana
MCI.TechVentures 1.0	294 286 468,25	300 855 405,12	2,2%
MCI.EuroVentures 1.0	238 335 905,58	249 656 341,51	4,7%
MCI.BioVentures FIZ	13 510 836,88	8 704 395,38	-35,6%
Helix Ventures Partners FIZ	17 641 265,18	15 578 812,10	-11,7%
MCI.CreditVentures FIZ	54 548 762,97	54 787 941,65	0,4%
Internet Ventures FIZ	3 345 865,65	3 118 538,26	-6,8%
MCI.Partners FIZ	89 633 530,63	87 397 088,82	-2,5%

*DANE W PLN

**DANE Z ROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FUNDUSZY

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 II kwartale 2013 r. będzie wzrost / spadek wartości certyfikatów posiadanych przez Grupę MCI funduszy inwestycyjnych, wyniki operacyjne osiągnięte przez kluczowe spółki portfelowe tych funduszy MCI oraz wielkość osiągniętych przychodów z zarządzania funduszami.

12. Ujawnienie do sprawozdania za I kwartał 2013 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 opodatkowania 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 31 marca 2013 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 37.394 tys. PLN (na 31 marca 2012 r. była to kwota 31.230 tys. zł.), podczas gdy na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosłaby

35.159 tys. zł. Tym samym wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. zostałby obciążony podatkiem w kwocie 2.235 tys. PLN.
