

Grupa Kapitałowa
Private Equity Managers SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.

Grupa Kapitałowa Private Equity Managers SA

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2014

Dla akcjonariuszy Private Equity Managers SA

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

	Strona
• Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.	3
• Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 r.	4
• Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.	5
• Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.	6
• Wybrane informacje objaśniające	7

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 rok.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.



Prezes Zarządu
Tomasz Czechowicz



Wiceprezes Zarządu
Cezary Smorszczewski



Członek Zarządu
Ewa Ogryczak



Członek Zarządu
Wojciech Marcińczyk



Członek Zarządu
Sylwester Janik



Członek Zarządu
Krzysztof Konopiński

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

Warszawa, 27 stycznia 2015 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 EUR'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 EUR'000	Za okres: od 01.01.2013 do 30.06.2013 EUR'000
Przychody ze sprzedaży	28 197	78 179	8 778	6 748	18 566	2 083
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	23 440	66 148	5 605	5 610	15 708	1 330
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 915	67 836	6 880	5 006	16 109	1 633
Zysk (strata) netto	20 880	67 732	6 719	4 997	16 085	1 594
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 824	14 634	4 205	13 839	3 475	998
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(74 142)	3 791	(6 651)	(17 744)	900	(1 578)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(4 717)	(443)	350	(1 129)	(105)	83
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20 631)	17 434	(2 096)	(4 938)	4 140	(497)
Aktywa, razem	216 817	193 376	138 546	52 108	46 628	32 003
Zobowiązania długoterminowe	70 380	40 136	172	16 915	9 678	40
Zobowiązania krótkoterminowe	87 728	42 919	9 100	21 084	10 349	2 102
Kapitał własny	58 709	110 321	129 274	14 110	26 601	29 861
Kapitał podstawowy	3 335	17 346	17 346	802	4 183	4 007
Liczba akcji (w szt.)	3 335 054	17 345 561	17 345 561	3 335 054	17 345 561	17 345 561
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,61	3,90	0,39	1,50	0,93	0,09
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	17,60	6,36	7,45	4,23	1,53	1,72

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dla bilansu na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 30 czerwca 2014 roku – 4,1609, na dzień 30 czerwca 2013 roku – 4,3292, na dzień 31 grudnia 2013 roku – 4,1472.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca danego roku – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 czerwca roku 2014 – 4,1784, od 1 stycznia do 30 czerwca roku 2013 – 4,2140, od 1 stycznia do 31 grudnia roku 2013 – 4,2110.

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH
 CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014**

		Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN'000
	NOTY		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	28 197	8 778
Koszt własny sprzedaży		(3 262)	(1 724)
Zysk brutto na sprzedaży		24 935	7 054
Koszty ogólnego zarządu		(1 869)	(1 571)
Pozostałe przychody operacyjne		405	548
Pozostałe koszty operacyjne		(280)	(426)
Zysk na sprzedaży spółek zależnych		249	-
Zysk na działalności operacyjnej		23 440	5 605
Koszty finansowe		(3 760)	(227)
Przychody finansowe		1 235	1 502
Zysk przed opodatkowaniem		20 915	6 880
Podatek dochodowy	2	(45)	(161)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		20 870	6 719
Wynik na działalności zaniechanej		10	-
Zysk netto za okres obrotowy		20 880	6 719
Przypadający na:			
- właścicielom jednostki dominującej		20 880	6 719
- udziały nie dające kontroli		-	-
		20 880	6 719
Inne całkowite dochody netto			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		7	(725)
		7	(725)
		20 887	5 994
Zysk na jedną akcję			
z działalności kontynuowanej	3	2,61	0,39
z działalności zaniechanej	3	-	-
		2,61	0,39
Rozwodniony zysk na jedną akcję			
z działalności kontynuowanej	3	2,60	0,39
z działalności zaniechanej	3	-	-
		2,60	0,39

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 czerwca 2014 r.

		Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
	NOTY		
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		58	51
Wartości niematerialne		9	9
Wartość firmy		83 963	83 963
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	3 525	949
Należności handlowe oraz pozostałe		-	500
		87 555	85 472
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe oraz pozostałe	4	34 566	68 126
Udzielone pożyczki dla powiązanych jednostek	5	-	1 768
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	5	3 020	1 132
Inne aktywa finansowe	6	86 680	11 610
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 075	24 706
		128 341	107 342
Aktywa przeznaczone do likwidacji		921	562
Aktywa razem		216 817	193 376
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	7	3 335	17 346
Kapitał zapasowy	7	31 719	89 349
Pozostałe kapitały rezerwowe		94	94
Inne całkowite dochody		(683)	(690)
Akcje własne		-	(80 000)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		3 364	16 490
Zysk netto okresu obrotowego		20 880	67 732
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		58 709	110 321
Udziały nie dające kontroli		-	-
Razem kapitały własne		58 709	110 321
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	10	27 711	-
Obligacje	8	40 000	40 091
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	2 669	45
		70 380	40 136
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	9	75 555	40 733
Pożyczki i kredyty bankowe	10	9 940	2 033
Obligacje	8	1 622	-
Rezerwy krótkoterminowe	12	111	153
Zobowiązania z tytułu weksli	11	500	-
		87 728	42 919
Pasywa razem		216 817	193 376

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.

	Kapitał podstawowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto okresu obrotowego	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały rezerwowe	Inne całkowite dochody	Udziały / akcje własne	Kapitały przypadające właścicielom dominującej jednostki
				emisja akcji powyżej wartości nominalnej	podział zysku				
Stan na dzień 01.01.2013	17 346	(504)	16 994	89 349	-	52	(1)	-	123 236
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	42	-	-	42
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	(723)	-	(723)
Przeniesienie wyniku	-	16 994	(16 994)	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	6 719	-	-	-	-	-	6 719
Stan na dzień 30.06.2013	17 346	16 490	6 719	89 349	-	94	(724)	-	129 274
Stan na dzień 01.01.2014	17 346	16 490	67 732	89 349	-	94	(690)	(80 000)	110 321
Wypłata dywidendy	-	(72 500)	-	-	-	-	-	-	(72 500)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	7	-	7
Umorzenie akcji własnych	(14 011)	-	-	(65 989)	-	-	-	80 000	-
Przeniesienie wyniku	-	59 374	(67 732)	-	8 359	-	-	-	1
Wynik okresu	-	-	20 880	-	-	-	-	-	20 880
Stan na dzień 30.06.2014	3 335	3 364	20 880	23 360	8 359	94	(683)	-	58 709

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 r.

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2013 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	57 649	4 327
Odsetki zapłacone	175	33
Podatek dochodowy zapłacony	-	(152)
Inne korekty - utrata kontroli nad spółkami zależnymi	-	(3)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 824	4 205
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Rozliczenia (wpływy) na krótkoterminowych papierach wartościowych	-	1 079
Wpływy z tytułu sprzedaży i spłaty weksli	96 228	-
Wydatki na nabycie weksli	(170 370)	(7 730)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(74 142)	(6 651)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Emisja weksli własnych	500	200
Spłata kredytów	(5 217)	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	150
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 717)	350
Korekta związana z aktywami przeznaczonymi do likwidacji	404	
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20 631)	(2 096)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	24 706	7 272
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 075	5 176

Informacje ogólne

Spółka dominująca - Private Equity Managers S.A. (zwana dalej Spółką lub PEM S.A.) postanowieniem Sądu Rejonowego dla M.ST. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 25 listopada 2010 została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000371491. Spółce nadano numer statystyczny REGON 142695638 oraz numer identyfikacji podatkowej 525-24-93-938.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Emilii Plater 53 w Warszawie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Spółki Private Equity Managers S.A. jest przede wszystkim działalność holdingów finansowych.

Spółka Private Equity Managers S.A. jest spółką dominującą grupy kapitałowej Private Equity Managers SA. Grupa Private Equity Managers S.A. jest strukturą zajmującą się zarządzaniem aktywami, która została rozpoznana i wykształcona w ramach operacyjnej działalności grupy kapitałowej MCI Management S.A.

Oświadczenie o zgodności

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

Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE („MSSF”) dla pełnego sprawozdania finansowego. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności od daty jej ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013.

W związku z powyższym niniejsze sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Private Equity Managers SA sporządzonym według MSSF za rok 2013.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 27 sierpnia 2014 r.

Założenie kontynuacji

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

Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki osądu wyników i założeń wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowanie wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacunkowych.

Waluta funkcjonalna

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

Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. na 30 czerwca 2014 wchodziły następujące jednostki:

Spółka dominująca:

- **Private Equity Managers S.A.**
Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim działalność holdingów finansowych.

Spółki zależne:

- **MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**
Towarzystwo zarządzające funduszami inwestycyjnymi.
- **PEMSA Holding Limited**
Spółka prawa cypryjskiego z siedzibą na Cyprze posiadająca certyfikaty funduszu MCI.Partners FIZ.
- **MCI Partners FIZ**
Fundusz posiadający w swoim portfelu akcje spółki zarządzającej aktywami oraz udziały jej komplementariusza.
- **MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna**
Spółka zarządzająca funduszami: MCI.PrivateVentures FIZ, MCI.CreditVentures 2.0. FIZ, Helix Ventures Partners FIZ, Internet Ventures FIZ.
- **MCI Asset Management Sp. z o.o.**
Komplementariusz spółki MCI Asset Management Sp. z o.o. II SKA. oraz MCI Asset Management Sp. z o.o. IV SKA
- ***MCI Asset Management II Sp. z o.o. SKA**
Spółka posiadająca w swoim portfelu spółkę MCI Asset Management Sp. z o.o. S.j
- ***MCI Asset Management IV Sp. z o.o. SKA**

*Spółki utworzone w III kwartale 2013

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

Powyższe jednostki objęte zostały konsolidacją metodą pełną.

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

NOTY

1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży stanowią głównie przychody z zarządzania sześcioma funduszami inwestycyjnymi przez Grupę PEM.

Na przychody składają się:

- **Wynagrodzenie stałe** – wynagrodzenie naliczane i pobierane kwartalnie, jako procent wartości aktywów danego funduszu inwestycyjnego (określony w statucie funduszy). Wyceny aktywów funduszy sporządzane są na koniec każdego kwartału i od wycenionej wartości aktywów naliczane jest wynagrodzenie stałe. Wynagrodzenie pobierane jest od wszystkich opłaconych certyfikatów inwestycyjnych.
- Wynagrodzenie, które uzależnione od wzrostu wartości aktywów netto subfunduszu na certyfikat inwestycyjny (dalej zwane **wynagrodzeniem zmiennym**) - wynagrodzenie uzależnione od wzrostu wartości aktywów funduszu powyżej określonej wartości.

Przychody za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi – porównanie 2014 i 2013

	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN'000
Zarządzanie funduszem MCI.TechVentures 1.0	5 398	4 222
Zarządzanie funduszem MCI.EuroVentures 1.0	4 751	1 907
Zarządzanie funduszem Helix Ventures Partners FIZ	746	893
Zarządzanie funduszem MCI.CreditVentures 2.0. FIZ	283	174
Zarządzanie funduszem MCI.CreditVentures FIZ	-	264
Zarządzanie funduszem Internet Ventures FIZ	1 441	939
Razem wynagrodzenie stałe	12 619	8 399
Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie funduszem MCI.TechVentures 1.0	5 599	20
Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie funduszem MCI.EuroVentures 1.0	9 522	-
Razem wynagrodzenie zmienne	15 121	20
Opłata manipulacyjna	364	315
Inne przychody	93	44
Razem przychody	28 197	8 778

2. Podatek dochodowy oraz podatek odroczony

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	3 079	420
Przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	446	529
	3 525	949
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	2 669	45
Przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	2 669	45

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia	Odsetki i premia od obligacji	Inne aktywa*	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 31 grudnia 2012	512	-	488	1 000
Wpływ na wynik finansowy	380		(431)	(51)
Wpływ na kapitał własny				-
Stan na 31 grudnia 2013	892	-	57	949
Wpływ na wynik finansowy	-		2 576	2 576
Wpływ na kapitał własny				-
Stan na 30 czerwca 2014	892	-	2 633	3 525

*) przede wszystkim nie zafakturowane koszty dotyczące wynagrodzenia za zarządzanie

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Inne zobowiązania 000' PLN
Stan na 31 grudnia 2012	171
Wpływ na wynik finansowy	(126)
Wpływ na kapitał własny	
Stan na 31 grudnia 2013	45
Wpływ na wynik finansowy	2 624
Wpływ na kapitał własny	
Stan na 30 czerwca 2014	2 669

3. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	20 880	6 719
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	8 005	17 346
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	2,61	0,39

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	20 880	6 719
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	8 005	17 346
Korekty z tytułu: programu motywacyjnego opartego o emisję akcji (tys.)	22	22
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys.)	8 027	17 368
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	2,60	0,39

4. Należności handlowe oraz pozostałe

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
*Należności handlowe	20 258	177
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Należności handlowe netto	20 258	177
Należności od podmiotów powiązanych	3	67 643
Należności podatkowe/budżetowe	6	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne	14 170	501
Inne należności	129	305
	34 566	68 626
W tym:		
Część długoterminowa:		
Inne należności	-	500
	-	500
Część krótkoterminowa	34 566	68 126

*Nota – pokazująca najistotniejsze kwotowo salda w pozycji **należności handlowe**

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
*MCI.PrivateVentures FIZ	19 899	-
*MCI.Credit Ventures FIZ	-	-
*MCI.CreditVentures 2.0. FIZ	320	-
	20 219	-

* Na dzień 30 czerwca 2014 r. rozrachunki z MCI.PrivateVentures FIZ, MCI.CreditVentures FIZ oraz MCI.CreditVenture 2.0 FIZ nie są uznawane za rozrachunki z jednostkami powiązanymi. W pierwszej połowie roku 2014 r. spółka MCI Management SA utraciła kontrolę nad Grupą PEM, w związku z powyższym wyżej wymienione fundusze inwestycyjne nie są uznawane za jednostki powiązane.

5. Udzielone pożyczki

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	-	1 768
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	3 020	1 132
	3 020	2 900

6. Inne aktywa finansowe

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Należności wekslowe		
MCI Management SA	6 970	-
MCI Fund Management Sp. z o.o. PV SJ	70 290	-
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	7 118	11 610
MCI Fund Management Sp. z o.o. IV PV SKA	2 302	-
	86 680	11 610

Stan na 30.06.2014	Wartość weksla	Naliczone odsetki	Oprocentowanie	Data umowy
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	3 500	15	3,7%	2014-05-19
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	3 588	15	3,7%	2014-05-20
MCI Fund Management Sp. z o.o. IV PV SKA	2 290	12	3,7%	2014-05-09
MCI Fund Management Sp. z o.o. PV SJ	11 410	49	3,7%	2014-05-19
MCI Fund Management Sp. z o.o. PV SJ	53 490	280	3,7%	2014-05-09
MCI Fund Management Sp. z o.o. PV SJ	5 040	21	3,7%	2014-05-20
MCI Management SA	5 500	53	3,7%	2014-03-28
MCI Management SA	1 400	17	3,7%	2014-03-06
	86 218	462		

7. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony	3 335	17 346
liczba akcji	3 335	17 346
Wartość nominalna jednej akcji	1	1
Wartość nominalna wszystkich akcji	3 335	17 347

W dniu 18 grudnia 2013 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Private Equity Managers S.A. postanowiło o umorzeniu 14.010.507 akcji własnych w kapitale zakładowym Spółki. Wartość nominalna umorzenia w kwocie 14 011 tys. zł. została odniesiona na kapitał podstawowy. Umorzenie odbyło się w drodze nabycia akcji przez Spółkę za wynagrodzeniem w łącznej kwocie 80 000 tys. zł. Różnica pomiędzy wartością umarzanych akcji a ich wartością nominalną w kwocie 65 989 tys. zł została odniesiona na kapitał zapasowy.

	liczba sztuk	Seria
Liczba sztuk na 31.12.2013	17 346	
Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 2 z dnia 18/12/2013	(81)	Seria A
Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 2 z dnia 18/12/2013	(404)	Seria B
Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 2 z dnia 18/12/2013	(4 084)	Seria C
Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 2 z dnia 18/12/2013	(5 856)	Seria D
Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 2 z dnia 18/12/2013	(3 586)	Seria E
Liczba sztuk na 30.06.2014	3 335	

Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Stan na początek okresu	89 349	89 349
Obniżenie kapitału w ramach umorzenia akcji	(65 989)	-
Przeniesienie do zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	8 359	-
Stan na koniec okresu	31 719	89 349

8. Zobowiązania z tytułu obligacji

Obligacje wyemitowane przez Spółkę Private Equity Managers S.A.

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	40 000	40 000
Odsetki naliczone – koszty narastające	1 622	91
Odsetki zapłacone	-	-
Wartość zobowiązania z tytułu emisji obligacji	41 622	40 091

W dniu 20 grudnia 2013 r. Spółka Private Equity Managers S.A. wyemitowała 40.000 sztuk obligacji zwykłych imiennych niezabezpieczonych serii B, o wartości nominalnej jednej obligacji 1 000,00 zł. Łączna wartość nominalna emisji obligacji wyniosła 40 000 tys. zł. Obligacje podlegają wykupowi do 20 grudnia 2018. Obligacje zostały objęte przez spółkę powiązaną MCI Management SA

Obligacje są oprocentowane w oparciu o stopę procentową WIBOR 6M + 5 p.p. marży w skali roku, począwszy od dnia emisji. Dla potrzeb ustalenia stawki WIBOR 6M w danym okresie odsetkowym przyjmowana jest stawka z 3 dnia roboczego poprzedzającego rozpoczęcie danego okresu odsetkowego.

9. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Zobowiązania handlowe	414	282
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	381	40 001
Zobowiązanie z tytułu podatków i ZUS	41	175
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych weksli	-	-
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	1 685	237
Pozostałe zobowiązania	12	38
*Zobowiązania z tytułu należnej dywidendy	73 022	-
	75 555	40 733

W tym:

Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	75 555	40 733
	75 555	40 733

* Zobowiązanie zgodnie z uchwałą z dnia 31.03.2014 dotyczące wypłaty dywidendy za rok 2013. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego dywidenda została wypłacona – więcej opisano w notce nr 18

10. Pożyczki i kredyty bankowe

Stan na dzień 30.06.2014

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Długoterminowe		
Kredyt bankowy - część długoterminowa	27 711	-
	27 711	
Krótkoterminowe		
Pożyczki	2 111	2 033
Kredyt bankowy - część krótkoterminowa	7 829	-
	9 940	2 033
Kredyty i pożyczki razem	37 651	2 033

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Stan zobowiązań w walucie na dzień 30.06.2014 '000
		%	
MCI MANAGEMENT SA	MCI Asset Management Sp. z o.o. S.j	8,20%	2 111
Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Stan zobowiązań w walucie na dzień 31.12.2013 '000
		%	
MCI MANAGEMENT SA	MCI Asset Management Sp. z o.o. S.j	8,20%	2 033

11. Zobowiązania z tytułu weksli

Na dzień 30.06.2014 Grupa posiadała zobowiązania wekslowe wobec MCI Management S.A. na kwotę PLN 500 tys.

Na dzień 31.12.2013 Grupa nie posiadała zobowiązań wekslowych.

12. Program motywacyjny oparty o emisję akcji

Program motywacyjny dla członków Rady Nadzorczej

1) Program motywacyjny na lata 2011-2012

Na mocy uchwały nr 01 WZA z dnia 9 grudnia 2010 r., ustalone zostały zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej, w szczególności (i) wysokość wynagrodzenia za udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz (ii) zasady wypłaty dodatkowego wynagrodzenia z tytułu bezpośredniego i czynnego udziału w projektach inwestycyjnych prowadzonych przez Spółkę. Jednocześnie, WZA wprowadziło w Spółce program motywacyjny dedykowany dla członków Rady Nadzorczej, który

został następnie zmieniony na mocy uchwały WZA z dnia 17 maja 2012 r., poprzez jego całkowite uchylenie i przyjęcie nowego programu motywacyjnego dla członków Rady Nadzorczej na rok 2012.

Zgodnie z zasadami programu motywacyjnego na lata 2011-2012, dedykowanego dla członków Rady Nadzorczej („Program Motywacyjny RN 2011-2012”), miał on obejmować okres 2011 – 2012 r. Zasady realizacji Programu Motywacyjnego RN 2011-2012 określać miała uchwała nr 01 WZA z dnia 9 grudnia 2010 r., na podstawie której został wprowadzony w Spółce oraz regulamin programu motywacyjnego Spółki na lata 2011 i 2012, o ile taki regulamin zostałby uchwalony przez Radę Nadzorczą.

Przez udział w Programie Motywacyjnym RN 2011-2012 należało rozumieć prawo członków Rady Nadzorczej do nabycia rocznie 0,025% akcji Spółki i łącznie 0,050% akcji Spółki w okresie trwania Programu Motywacyjnego RN 2011-2012, o oczekiwanej wartości nie niższej niż PLN 50.000,00 rocznie („Opcja 2011-2012”). Oczekiwana wartość jednej akcji Spółki rozumiana była jako cena jednej akcji Spółki w notowaniach giełdowych, ustalona z ostatnich trzydziestu sesji poprzedzających datę podjęcia uchwały Rady Nadzorczej, o której mowa w zdaniu następnym albo ceny jednej akcji Spółki ustalonej przez biegłego rewidenta Spółki w oparciu o bilans Spółki sporządzony odpowiednio za 2011 r. i 2012 r. Ustalenie prawa do Opcji 2011-2012 dla członków Rady Nadzorczej nastąpić miało w drodze uchwały Rady Nadzorczej, podjętej najpóźniej do końca września roku kalendarzowego następującego po roku, za który jest ustalane prawo do Opcji 2011-2012.

W ramach Programu Motywacyjnego RN 2011-2012 każdemu z członków Rady Nadzorczej przysługiwało prawo do nabycia takiej samej liczby akcji Spółki. Jedynym kryterium i warunkiem powstania prawa członków Rady Nadzorczej do Opcji 2011-2012 był fakt pozostawania członkiem Rady Nadzorczej odpowiednio w dniach określonych na mocy uchwały ww. uchwały nr 01 WZA z dnia 9 grudnia 2010 r. w sprawie wdrożenia Programu Motywacyjnego RN 2011-2012. Członek Rady Nadzorczej tracił prawo do Opcji 2011-2012 za dany rok, jeżeli odpowiednio w dniu 31 grudnia 2011 r. albo w dniu 31 grudnia 2012 r. nie był członkiem Rady Nadzorczej, niezależnie od przyczyny lub powodu złożonej rezygnacji albo przyczyny lub powodu odwołania. W przypadku, gdyby członek Rady Nadzorczej złożył pisemne oświadczenie o rezygnacji z udziału w Opcji 2011-2012 albo gdyby członek Rady Nadzorczej stracił prawo do Opcji 2011-2012 zgodnie z zasadami określonymi zgodnie z ww. uchwałą nr 01 WZA z dnia 9 grudnia 2010 r., na podstawie której wdrożony został Program Motywacyjny RN 2011-2012, akcje Spółki przypadające do nabycia dla tego członka Rady Nadzorczej miały zostać podzielone równo pomiędzy pozostałych członków Rady Nadzorczej. W przypadku, gdyby członek Rady Nadzorczej nie nabył akcji Spółki od Spółki w terminach określonych zgodnie z postanowieniami ww. uchwały nr 01 WZA z dnia 9 grudnia 2010 r., na podstawie której został wdrożony Program Motywacyjny RN 2011-2012, akcje Spółki przypadające do nabycia dla tego członka Rady Nadzorczej, miały zostać nabyte przez powiernika wskazanego przez Zarząd i miały pozostać do wykorzystania w dyspozycji prezesa Zarządu.

W ramach Programu Motywacyjnego RN 2011-2012 każdy członek Rady Nadzorczej był uprawniony do nabycia akcji Spółki za cenę emisyjną równą wartości nominalnej akcji Spółki, powiększonej o koszt emisji tych akcji. Do określenia kosztu emisji akcji Spółki uprawnione było WZA lub Zarząd. Cena objęcia akcji Spółki miała zostać ustalona w uchwale WZA albo w uchwale Zarządu w sprawie emisji akcji Spółki. Cena objęcia miała zostać zapłacona Spółce w terminie określonym w umowie objęcia akcji Spółki, zawartej między osobą uprawnioną z tytułu Programu Motywacyjnego RN 2011-2012 oraz Spółką, ale nie dłuższym niż 30 dni od daty podpisania umowy objęcia akcji Spółki.

Zgodnie z postanowieniami ww. uchwały nr 01 WZA z dnia 9 grudnia 2010 r., na podstawie której został wdrożony Program Motywacyjny RN 2011-2012, jeżeli zostałby uchwalony regulamin programu motywacyjnego Spółki na lata 2011 i 2012, wykonanie prawa Opcji 2011-2012 dla członków Rady Nadzorczej miało być realizowane przez Zarząd w sposób i w terminach określonych w regulaminie programu motywacyjnego Spółki na lata 2011 i 2012. W przypadku, gdyby regulamin programu motywacyjnego Spółki na lata 2011 i 2012 nie został uchwalony lub gdyby program

motywacyjny Spółki za dany rok nie był realizowany wskutek niespełnienia się warunków określonych dla danego roku realizacji programu motywacyjnego Spółki na lata 2011 i 2012, Zarząd byłby zobowiązany do zorganizowania i przeprowadzenia Opcji 2011-2012 dla członków Rady Nadzorczej wynikającej z uchwały nr 01 Nadzwyczajnego WZA z dnia 9 grudnia 2010 r. w sprawie ustalenia zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej w sposób i w terminach uzgodnionych z Radą Nadzorczą.

Regulamin programu motywacyjnego Spółki na lata 2011 i 2012 nie został uchwalony, co w konsekwencji skutkowało koniecznością uzgodnienia przez Zarząd z Radą Nadzorczą terminu i sposobu zorganizowania i przeprowadzenia Opcji 2011-2012 dla członków Rady Nadzorczej, przyznanej na podstawie uchwały nr 01 WZA z dnia 9 grudnia 2010 r. W związku z powyższym, zdaniem Spółki, spełnienie lub niespełnienie warunków wynikających z regulaminu programu motywacyjnego Spółki na lata 2011 i 2012 nie miało wpływu na uprawnienie do Opcji 2011-2012 dla poszczególnych członków Rady Nadzorczej, a powodowało jedynie konieczność uzgodnienia zorganizowania i przeprowadzenia Opcji 2011-2012 dla członków Rady Nadzorczej w sposób i w terminach uzgodnionych z Radą Nadzorczą. Podstawą takiego stwierdzenia były postanowienia ww. uchwały nr 01 WZA z dnia 9 grudnia 2010 r. w sprawie ustalenia zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, w szczególności treść § 4 ust. 4 oraz ust. 8, na podstawie której wprowadzono Program Motywacyjny RN 2011-2012. Zgodnie z § 4 ust. 4 ww. uchwały *Prawo Członków Rady Nadzorczej do Opcji powstaje i istnieje na mocy niniejszej Uchwały Walnego Zgromadzenia. Jedynym kryterium i warunkiem powstania prawa do Opcji dla Członków Rady Nadzorczej jest fakt pozostawania członkiem Rady Nadzorczej Spółki odpowiednio w dniach określonych w ust. 7 poniżej. Zgodnie z treścią § 4 ust. 8 ww. uchwały, Członek Rady Nadzorczej traci prawo do Opcji za dany rok, jeżeli odpowiednio w dniu 31.12.2013 roku albo w dniu 31.12.2012 roku nie będzie członkiem Rady Nadzorczej Spółki, niezależnie od przyczyny lub powodu złożonej rezygnacji albo przyczyny lub powodu odwołania.* Powstanie i istnienie prawa do objęcia akcji Spółki nie zostało zatem obwarowane innymi, poza faktem pozostawania członkiem Rady Nadzorczej, przesłankami. Stanowisko to zostało zweryfikowane przez Spółkę, której Zarząd w uchwale z dnia 27 maja 2014 r., podjął decyzję o spełnieniu przesłanek warunkujących uprawnienie dla określonych członków Rady Nadzorczej do objęcia akcji Spółki w ramach realizacji Programu Motywacyjnego RN 2011-2012.

W dniu 17 maja 2012 r. stwierdzony został brak podstaw do realizacji uprawnień z tytułu programu motywacyjnego dla członków Rady Nadzorczej za 2011 r. Jednocześnie, WZA postanowiło o zmianie Pierwotnego Programu poprzez całkowite jego uchylenie i przyjęcie nowego programu dla członków Rady Nadzorczej na rok 2012.

2) Program motywacyjny na rok 2012

Na mocy uchwały nr 18 WZA z dnia 17 maja 2012 r., uchwalone zostały nowe zasady organizacji i realizacji programu motywacyjnego dla Rady Nadzorczej na 2012 r. („Program Motywacyjny RN 2012”).

Przez udział w Programie Motywacyjnym RN 2012 należało rozumieć prawo członków Rady Nadzorczej do nabycia 0,025% istniejących akcji Spółki („Opcja 2012”), rozumianych jako akcje Spółki zarejestrowane w KRS w dniu 31 grudnia 2012 r. Wartość Programu Motywacyjnego RN 2012 ustalona została jako iloczyn liczby akcji Spółki przeznaczonych do nabycia przez członków Rady Nadzorczej w ramach Programu Motywacyjnego RN 2012 oraz średniej ceny jednej akcji Spółki w notowaniach giełdowych, ustalonej z ostatnich trzydziestu sesji giełdowych bezpośrednio poprzedzających datę podjęcia uchwały Rady Nadzorczej, o której mowa w zdaniu następnym albo iloczyn takiej samej liczby akcji Spółki i ceny jednej akcji Spółki ustalonej przez biegłego rewidenta Spółki w oparciu o bilans Spółki sporządzony za 2012 r. (jeżeli akcje Spółki nie będą wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym albo do alternatywnego systemu obrotu). Cena akcji Spółki przeznaczonych do nabycia przez członków Rady Nadzorczej w ramach Programu Motywacyjnego

RN 2012 została ustalona, zgodnie z powyższym, w wysokości PLN 57,61. Potwierdzenie prawa do Opcji 2012 dla członków Rady Nadzorczej nastąpić miało w drodze uchwały Rady Nadzorczej podjętej najpóźniej do końca marca 2013 r.

Prawo członków Rady Nadzorczej do Opcji 2012 powstało na mocy uchwały nr 18 WZA z dnia 17 maja 2012 r., na podstawie której zostały uchwalone zasady organizacji i realizacji Programu Motywacyjnego RN 2012. Jedynym kryterium i warunkiem powstania prawa do Opcji 2012 dla członka Rady Nadzorczej był fakt pozostawania członkiem Rady Nadzorczej w dniu 31 grudnia 2012 r.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. członkami Rady Nadzorczej były następujące osoby:

- a) Adam Niewiński,
- b) Dariusz Adamiuk,
- c) Wojciech Siewierski,
- d) Stanisław Kluza.

Członek Rady Nadzorczej tracił prawo do Opcji 2012, jeżeli w dniu 31 grudnia 2012 r. nie był członkiem Rady Nadzorczej, niezależnie od przyczyny lub powodu złożonej rezygnacji albo przyczyny lub powodu odwołania. W przypadku gdyby członek Rady Nadzorczej złożył pisemne oświadczenie o rezygnacji z udziału w Opcji 2012 albo gdyby członek Rady Nadzorczej stracił prawo do Opcji 2012 zgodnie z zasadami określonymi w zdaniu poprzednim, akcje Spółki przypadające do nabycia dla tego członka Rady Nadzorczej miały być dzielone równo między pozostałych członków Rady Nadzorczej. Akcje Spółki nabyte przez członka Rady Nadzorczej w terminach określonych w uchwale WZA o emisji akcji Spółki miały nie być dzielone pomiędzy innych członków Rady Nadzorczej, ani nie mogły być nabyte przez żadną osobę trzecią.

W ramach Programu Motywacyjnego RN 2012 członek Rady Nadzorczej miał być uprawniony do nabycia akcji Spółki za cenę emisyjną równą wartości nominalnej akcji Spółki, powiększonej o koszt emisji tych akcji. Określenia kosztu emisji akcji Spółki dokonywać miało WZA, na podstawie wniosku Zarządu. Cena objęcia akcji Spółki miała zostać określona w uchwale WZA o emisji tych akcji. Cena objęcia akcji Spółki powinna być zapłaconą Spółce w terminie określonym w uchwale WZA o emisji tych akcji, nie dłuższym niż 30 dni od daty podpisania umowy objęcia akcji między Spółką a uprawnionym do objęcia akcji członkiem Rady Nadzorczej.

Zgodnie z zasadami realizacji Programu Motywacyjnego RN 2012, do dnia 30 czerwca 2013 r. WZA miało podjąć uchwałę w sprawie emisji nowych akcji Spółki, które miały zostać przeznaczone na realizację Programu Motywacyjnego RN 2012. Mimo spełnienia warunków realizacji Programu Motywacyjnego RN 2012, o których mowa powyżej, WZA nie podjęło uchwały w tym zakresie.

3) Rozliczenie Programu Motywacyjnego RN 2011-2012 oraz Programu Motywacyjnego RN 2012

W związku z istniejącym w ocenie Spółki ryzykiem roszczeń uprawnionych członków Rady Nadzorczej wynikających z niezrealizowania Programu Motywacyjnego RN 2011-2012 oraz Programu Motywacyjnego RN 2012, podjęte zostały działania mające na celu wdrożenie alternatywnego rozwiązania w zakresie rozliczenia tych programów motywacyjnych. W ramach powyższych działań zawarte zostały pomiędzy MCI Management, Spółką, MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IV MCI.PrivateVentures S.K.A. oraz uprawnionymi członkami Rady Nadzorczej umowy zobowiązujące do sprzedaży akcji Spółki posiadanych przez MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IV MCI.PrivateVentures S.K.A. Na mocy powyższych umów, osoby uprawnione z tytułu Programu Motywacyjnego RN 2011-2012 oraz Programu Motywacyjnego RN 2012 zrzekły się wszelkich roszczeń wobec Spółki związanych z realizacją tych programów motywacyjnych i wyraziły zgodę na uchylene przez WZA Spółki uchwał, na podstawie których został przyjęty Program Motywacyjny RN 2011-2012. Biorąc pod uwagę treść

powyższych umów, należy wskazać, że rozliczenie Programu Motywacyjnego RN 2011-2012 nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Akcje będące przedmiotem ww. umów zostały zbyte przez jednego z dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, spółkę MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IV MCI.PrivateVentures S.K.A.

13. Świadczenia pracownicze

Z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	873	1 806
Koszty ubezpieczeń społecznych	42	69
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i pracownikom	-	42
Inne świadczenia na rzecz pracowników	5	14
	920	1 931

Zatrudnienie

	Stan na dzień 30.06.2014 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2013 Liczba pracowników
Zarząd	4	4
Rada Nadzorcza	-	-
Pracownicy operacyjni	6	6
Księgowość i administracja	5	5
	15	15

Udzielone pożyczki i wypłacone zaliczki członkom Zarządu

Spółki Grupy nie udzieliły pożyczek członkom Zarządu w bieżącym roku obrotowym.
 Spółki Grupy nie wypłaciły zaliczek członkom Zarządu w bieżącym roku obrotowym.

14. Instrumenty finansowe

	Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000
Należności handlowe i pozostałe	Pożyczki i należności – zamortyzowany koszt	34 566
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	Pożyczki i należności – zamortyzowany koszt	3 020
Weksle	Inne aktywa finansowe – zamortyzowany koszt	86 680
Pożyczki i kredyty bankowe	Pożyczki i kredyty – zamortyzowany koszt	37 651
Obligacje	Inne zobowiązania finansowe – zamortyzowany koszt	41 622
Weksle	Inne zobowiązania finansowe – zamortyzowany koszt	500
Zobowiązania handlowe i pozostałe	Pożyczki i zobowiązania – zamortyzowany koszt	75 555

Grupa nie posiada instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

15. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w Grupie nie występowały aktywa ani zobowiązania warunkowe.

16. Zdarzenia po dniu bilansowym

16.1. Wypłata dywidendy

W dniu 31 marca 2014 r. WZA podjęło uchwałę nr 17 w sprawie podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w 2013 r., na mocy której część zysku Spółki w kwocie PLN 72.500.000,00 została przeznaczona do wypłaty akcjonariuszom Spółki.

W związku z opóźnieniem wypłaty dywidendy względem terminu wypłaty dywidendy określonego przez WZA, Spółka dokonała wypłaty dywidendy wraz z odsetkami ustawowymi za okres od dnia 31 maja 2014 r. do dnia wypłaty dywidendy. Wartość dokonanych wypłat przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz uprawniony do dywidendy	Łączna kwota dywidendy (netto**)	Łączna kwota dywidendy (brutto*)	Łączna kwota odsetek
MCI Management	3.525.098,01	4.351.973,01	35.111,08
MCI.Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	32.623.018,47	32.623.080,47	263.198,32
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	35.524.946,52	35.524.946,52	633.421,32
RAZEM	71.673.063,00	72.500.000,00	931.730,72

* kwota dywidendy przed potrąceniem należnego podatku

** kwota dywidendy po potrąceniu należnego podatku

Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 11 lipca oraz 23 lipca 2014 r.

Określona w uchwale WZA kwota zysku za 2013 r. przeznaczonego do podziału między akcjonariuszami nie dzieliła się na liczbę akcji Spółki do pełnego grosza. Tym samym, kwoty zysku wypłaconego za 2013 r. musiały ulec zaokrągleniu. Aby kwota zysku za 2013 r. przeznaczona do wypłaty akcjonariuszom dzieliła się na liczbę akcji do pełnego grosza, w dniu 31 grudnia 2014 r. WZA podjęło uchwałę nr 4 w sprawie zmiany uchwały WZA nr 17 z dnia 31 marca 2014 r. dotyczącej podziału zysku Spółki za rok 2013 r. Zmiana dokonana na mocy uchwały WZA nr 4 z dnia 31 grudnia 2014 r. polegała na obniżeniu części zysku Spółki wypracowanego w 2013 r. przeznaczonego do wypłaty akcjonariuszom Spółki z kwoty PLN 72.500.000 (ustalanej pierwotnie uchwałą nr 17 WZA z dnia 31 marca 2014 r.) na kwotę PLN 72.470.723,42.

Różnica pomiędzy wartością pierwotnie wypłaconej dywidendy a wartością wynikającą z uchwały WZA nr 4 z dnia 31 grudnia 2014 r. została zwrócona Spółce przez akcjonariuszy, na podstawie odrębnych porozumień.

W latach wcześniejszych Spółka nie miała obowiązku przeznaczania zysków na kapitał zapasowy. Kapitał zapasowy był większy niż jedna trzecia kapitału podstawowego Spółki. Kapitał zapasowy Spółki stanowił nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji. Na mocy uchwały WZA nr 17 z dnia 31 marca 2014 r., część zysku Spółki wypracowanego w 2013 r. w kwocie PLN 8.360 tys. została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki. Uchwałą nr 4 z dnia 31 grudnia 2014 r. WZA dokonało zmiany kwoty z zysku Spółki wypracowanego w 2013 r. przeznaczonej na kapitał zapasowy Spółki na PLN 8.389.276,58. Na chwilę obecną kapitał zapasowy Spółki wynosi PLN 35.083 tys., natomiast kapitał podstawowy wynosi PLN 3 335 tys.

16.2. Umowa kredytu zawarta pomiędzy Spółką a Alior Bank S.A.

W dniu 30 września 2013 r. Spółka zawarła z Alior Bank S.A. umowę kredytową nr U0002357149571 o kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności, która następnie została zmieniona zawartym w dniu 10 stycznia 2014 r. aneksem nr 1, zawartym w dniu 30 października 2014 r. aneksem nr 2 oraz zawartym w dniu 18 listopada 2014 r. aneksem nr 3 („Umowa”). W dniu 30 września 2013 r. Zarząd wyraził zgodę na zawarcie Umowy.

Pierwotnie kredyt udzielony na mocy Umowy nie miał charakteru odnawialnego („Pierwotny Kredyt”). Pierwotny Kredyt w kwocie PLN 40.000.000,00 został udzielony Spółce przez Alior Bank S.A. na finansowanie bieżącej działalności, tj. na skup akcji własnych Spółki od MCI Management. Kredyt udzielony na mocy Umowy oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki WIBOR 3M, powiększonej o marżę Alior Bank S.A. w wysokości 3,80%. Warunkiem wykorzystania Pierwotnego Kredytu była m.in. zapłata tzw. prowizji przygotowawczej na rzecz Alior Bank S.A. w wysokości 0,25% kwoty kredytu, tj. PLN 100.000,00, której płatność nastąpiła w dniu 30 grudnia 2013 r. Spłata kapitału Pierwotnego Kredytu rozpoczęła się w dniu 31 marca 2014 r. (spłata kwartalna, 20 równych rat w wysokości PLN 2.000.000,00, plus odsetki). Całkowita spłata Pierwotnego Kredytu miała nastąpić do dnia 18 grudnia 2018 r.

Na mocy aneksu nr 3 do Umowy, Pierwotny Kredyt został zmieniony na kredyt odnawialny („Kredyt Odnawialny”). Kwota Kredytu Odnawialnego jest ustalana następująco:

- a) PLN 34.000.000,00 dostępna do dnia 31 grudnia 2014 r.,
- b) PLN 32.000.000,00 dostępna od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 marca 2015 r.,
- c) PLN 30.000.000,00 dostępna od dnia 1 kwietnia 2015 r. do dnia 30 czerwca 2015 r.,
- d) PLN 28.000.000,00 dostępna od dnia 1 lipca 2015 r. do dnia 30 września 2015 r.,
- e) PLN 26.000.000,00 dostępna od dnia 1 października 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.,
- f) PLN 24.000.000,00 dostępna od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 marca 2016 r.,
- g) PLN 22.000.000,00 dostępna od dnia 1 kwietnia 2016 r. do dnia 30 czerwca 2016 r.,
- h) PLN 20.000.000,00 dostępna od dnia 1 lipca 2016 r. do dnia 30 września 2016 r.,
- i) PLN 18.000.000,00 dostępna od dnia 1 października 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.,
- j) PLN 16.000.000,00 dostępna od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 marca 2017 r.,
- k) PLN 14.000.000,00 dostępna od dnia 1 kwietnia 2017 r. do dnia 30 czerwca 2017 r.,
- l) PLN 12.000.000,00 dostępna od dnia 1 lipca 2017 r. do dnia 30 września 2017 r.,
- m) PLN 10.000.000,00 dostępna od dnia 1 października 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.,
- n) PLN 8.000.000,00 dostępna od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 marca 2018 r.,
- o) PLN 6.000.000,00 dostępna od dnia 1 kwietnia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r.,
- p) PLN 4.000.000,00 dostępna od dnia 1 lipca 2018 r. do dnia 30 września 2018 r.,
- q) PLN 2.000.000,00 dostępna od dnia 1 października 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.

Uruchomienie Kredytu Odnawialnego każdorazowo nastąpi na podstawie wniosku Spółki.

Dzień ostatecznej spłaty Kredytu Odnawialnego został ustalony na 31 grudnia 2018 r. Spółka zobowiązała się do spłaty PLN 2.000.000 miesięcznie począwszy od dnia 1 stycznia 2015 r. Z tytułu udzielonego Kredytu Odnawialnego, Spółka ponosić m.in. będzie koszty prowizji od zaangażowania, liczonej od niewykorzystanej kwoty Kredytu Odnawialnego (w wysokości 0,75%). Prowizja od

wcześniejszej spłaty Kredytu Odnawialnego została ustalona w wysokości 1% kwoty wcześniej spłacanej.

W dniu 31 grudnia 2014 r. Spółka dokonała spłaty pozostałego zadłużenia z tytułu Umowy, tj. w kwocie PLN 34.000.000 (wobec czego wykorzystanie kredytu odnawialnego w rachunku kredytowym wyniosło PLN 0).

Zgodnie z Umową, udzielenie kredytu zabezpieczone lub uwarunkowane było m.in.:

- a) pełnomocnictwem do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Spółki prowadzonych w Alior Bank S.A.;
 - b) oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe;
 - c) pełnomocnictwem do dysponowania środkami na rachunkach bankowych prowadzonych przez Alior Bank S.A. posiadanych przez MCI AM sp. j.;
 - d) oświadczeniem MCI AM sp. j. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe;
 - e) przystąpieniem do długu przez MCI AM sp. j.;
 - f) kaucją na środkach pieniężnych w wysokości PLN 2.800.000,00 na obsługę raty kwartalnej i odsetkowej;
 - g) trójstronną umową współpracy pomiędzy MCI TFI, Spółką oraz MCI Management;
 - h) oświadczeniem MCI Management, w którym zobowiązuje się on do wydłużenia okresu trwania funduszy przed terminem ich działania lub wprowadzenia formuły bezterminowej, czyli zmianę funduszu terminowego na bezterminowy. W przypadku niewydłużenia czasu trwania funduszu – aktywa będą mogły być przesunięte do nowo utworzonego funduszu zarządzanego przez Spółkę lub MCI AM sp. j., z którego opłaty za zarządzanie będą przedmiotem cesji na Alior Bank S.A. Zobowiązanie to obciążone jest karą w wysokości co najmniej pozostałego do spłaty kredytu, która zostanie przeznaczona na spłatę pozostającej do spłaty części kredytu;
 - i) zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz Banku na akcjach MCI Management o wartości nie mniejszej niż 100% uruchomionego kredytu;
 - j) potwierdzoną cesją należności na rzecz Alior Bank S.A. z umowy na zarządzanie pomiędzy MCI AM sp. j. oraz Spółką i MCI TFI;
- przy czym w odniesieniu do Kredytu Odnawialnego również:
- k) zawarciem aneksów do umów zabezpieczających przedmiotów zabezpieczenia, o których mowa w lit. e, f, i oraz j;
 - l) złożeniem i opłaceniem w sądzie wniosku o zmianę wpisu zastawu do sądowego rejestru zastawów, stanowiących przedmiot zabezpieczenia kredytu.

16.3. Program motywacyjny

16.3.1. Rada Nadzorcza

Na mocy uchwały nr 12 WZA z dnia 30 lipca 2014 r. został w Spółce przyjęty Program Motywacyjny dla wskazanych członków Rady Nadzorczej Private Equity Managers S.A. na lata 2014 - 2015 („Program Motywacyjny RN 2014-2015”).

Program Motywacyjny RN 2014-2015 miał wejść w życie z dniem i pod warunkiem wejścia w życie ww. uchwały nr 12 WZA z dnia 30 lipca 2014 r., przy czym wprowadzony został dodatkowy warunek,

zgodnie z którym zmiany Statutu wynikające z uchwały nr 7 WZA z dnia 30 lipca 2014 r. miały zostać do dnia 30 października 2014 r. wpisane w rejestrze przedsiębiorców KRS. Zmiany te dotyczyły w szczególności warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego na mocy uchwały nr 23 WZA z dnia 30 marca 2014 r., zmienionej następnie uchwałą nr 5 WZA z dnia 30 lipca 2014 r. Powyższe zmiany Statutu zostały zarejestrowane w KRS w dniu 8 września 2014 r.

W Pogranie Motywacyjnym RN 2014-2015, „Uprawniony” oznacza każdego z wymienionych w nim członków Rady Nadzorczej, a także każdą inną osobę będącą członkiem Rady Nadzorczej, która zostanie wskazana przez WZA w uchwale jako uprawniona z Programu Motywacyjnego RN 2014-2015.

Zgodnie z Programem Motywacyjnym RN 2014-2015, w przypadku, gdy Spółka uzyska w Roku Obrotowym 2014 EBITDA na poziomie co najmniej 51% Prognozowanej EBITDA 2014 (tj. 42.100.000 złotych), to Spółka zaoferuje każdemu Uprawnionemu 2014, objęcie warrantów subskrypcyjnych serii B2, przy czym liczba warrantów subskrypcyjnych serii B2 oferowanych Uprawnionemu 2014, będzie wprost proporcjonalna do stopnia realizacji Prognozowanej EBITDA 2014, w ten sposób, że za każdy pełny 1% EBITDA zrealizowanej powyżej 50% Prognozowanej EBITDA 2014 oferowane będzie 2% Rocznej Transzy Warrantów Subskrypcyjnych (oznacza do 1.736 warrantów subskrypcyjnych), aż do osiągnięcia 100% Rocznej Transzy Warrantów

Zgodnie z Programem Motywacyjnym RN 2014-2015, w przypadku, gdy Spółka uzyska w Roku Obrotowym 2015 EBITDA na poziomie co najmniej 51% Prognozowanej EBITDA 2015 (tj. 57.600.000 złotych), Spółka zaoferuje każdemu Uprawnionemu 2015, objęcie warrantów subskrypcyjnych serii B3, przy czym liczba warrantów subskrypcyjnych serii B3 oferowanych Uprawnionemu 2015, będzie wprost proporcjonalna do stopnia realizacji Prognozowanej EBITDA 2015, w ten sposób, że za każdy pełny 1% EBITDA zrealizowanej powyżej 50% Prognozowanej EBITDA 2015 oferowane będzie 2% Rocznej Transzy Warrantów Subskrypcyjnych (oznacza do 1.736 warrantów subskrypcyjnych), aż do osiągnięcia 100% Rocznej Transzy Warrantów

Emisja warrantów subskrypcyjnych serii B2 będzie mogła nastąpić w terminie do końca 2015 r. natomiast uprawniony z warrantu subskrypcyjnego serii B2 będzie mógł obejmować akcje serii G emitowane przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w terminie po zatwierdzeniu przez WZA audytowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2014 r., nie później jednak niż do 31 sierpnia 2016 r. Konsekwentnie, emisja warrantów subskrypcyjnych serii B3 będzie mogła nastąpić w terminie do końca 2016 r., natomiast uprawniony z warrantu subskrypcyjnego serii B3 będzie mógł obejmować akcje serii G Spółki w terminie po zatwierdzeniu przez WZA audytowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 r., nie później jednak niż do 31 sierpnia 2017 r.

Każdy Warrant Subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 akcji serii G emitowanej przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, a cena emisyjna akcji Spółki obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z Warrantów Subskrypcyjnych będzie wynosić PLN 57,61 za każdą obejmowaną akcję.

Maksymalnie za dany rok Programu Motywacyjnego RN 2014-2015 jeden Uprawniony będzie mógł objąć 1.736 Warrantów Subskrypcyjnych (zamiennych na 1.736 akcji serii G).

16.3.2. Programy motywacyjne dla Zarządu

W dniu 19 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 3 w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego skierowanego dla wskazanych członków Zarządu („Program Motywacyjny dla Zarządu 2014-2015”).

Dla potrzeb Programu Motywacyjnego dla Zarządu 2014-2015 „Uprawniony” oznacza każdego z następujących członków Zarządu: Ewę Ogryczak, Sylwestra Janika, Wojciecha Marcińczyka, Krzysztofa Konopińskiego oraz każdą inną osobę będącą członkiem Zarządu, wskazaną przez Radę

Nadzorcą w odrębnej uchwale. Jako „Uprawnionego 2014” wskazano Uprawnionego, który w Pierwszej Dacie Nabycia Prawa będzie pozostawał członkiem Zarządu. Przez „Pierwszą Datę Nabycia Prawa” należy rozumieć datę, w której zakończy się zwyczajne WZA, którego przedmiotem obrad będzie w szczególności zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. („Rok Obrotowy 2014”).

Zgodnie z Programem Motywacyjnym dla Zarządu 2014-2015, w przypadku, gdy Spółka uzyska w Roku Obrotowym 2014 EBITDA na poziomie co najmniej 51% Prognozowanej EBITDA 2014 (tj. PLN 42.100.000), to Spółka zaoferuje Uprawnionemu 2014 objęcie warrantów subskrypcyjnych serii B2, przy czym liczba warrantów subskrypcyjnych serii B2 oferowanych Uprawnionemu 2014 będzie wprost proporcjonalna do stopnia realizacji Prognozowanej EBITDA 2014, w ten sposób, że za każdy pełny 1% EBITDA zrealizowanej powyżej 50% Prognozowanej EBITDA na Rok Obrotowy 2014 oferowane będzie 2% Rocznej Transzy Warrantów Subskrypcyjnych (oznaczającej do 1.736 warrantów subskrypcyjnych), aż do osiągnięcia 100% Rocznej Transzy Warrantów Subskrypcyjnych.

Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego dla Zarządu 2014-2015, emisja warrantów subskrypcyjnych serii B2 będzie mogła nastąpić w terminie do końca 2015 r., natomiast uprawniony z tytułu tych warrantów będzie mógł obejmować akcje serii G Spółki w terminie po zatwierdzeniu przez WZA audytowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2014 r., nie później jednak niż do 31 sierpnia 2016 r.

Zgodnie z Programem Motywacyjnym dla Zarządu 2014-2015, w przypadku, gdy Spółka uzyska w Roku Obrotowym 2015 EBITDA na poziomie co najmniej 51% Prognozowanej EBITDA na Rok Obrotowy 2015 (tj. PLN 57.600.000), Spółka zaoferuje każdemu Uprawnionemu 2015 objęcie warrantów subskrypcyjnych serii B3, przy czym liczba warrantów subskrypcyjnych serii B3 oferowanych Uprawnionemu 2015 będzie wprost proporcjonalna do stopnia realizacji Prognozowanej EBITDA w Roku Obrotowym 2015 w ten sposób, że za każdy pełny 1% EBITDA zrealizowanej powyżej 50% Prognozowanej EBITDA na Rok Obrotowy 2015 oferowane będzie 2% Rocznej Transzy Warrantów Subskrypcyjnych (oznaczającej do 1.736 warrantów subskrypcyjnych), aż do osiągnięcia 100% Rocznej Transzy Warrantów Subskrypcyjnych.

Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego dla Zarządu 2014-2015, emisja warrantów subskrypcyjnych serii B3 będzie mogła nastąpić w terminie do końca 2016 r., natomiast uprawniony z tytułu tych warrantów będzie mógł obejmować akcje serii G Spółki w terminie po zatwierdzeniu przez WZA audytowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 r., nie później jednak niż do 31 sierpnia 2017 r.

W świetle założeń Programu Motywacyjnego dla Zarządu 2014-2015, warranty subskrypcyjne serii B2 oraz B3 („Warranty Subskrypcyjne”) emitowane będą nieodpłatnie.

Każdy Warrant Subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 akcji serii G emitowanej przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, a cena emisyjna akcji serii G obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z Warrantów Subskrypcyjnych będzie wynosić PLN 57,61 za każdą obejmowaną akcję.

Warunki, na jakich emitowane będą Warranty Subskrypcyjne oraz akcje serii G Spółki określone są odpowiednio w uchwale nr 22 i 23 WZA z dnia 31 marca 2014 r., ze zmianami.

Maksymalnie za dany rok Programu Motywacyjnego dla Zarządu 2014-2015 jeden Uprawniony będzie mógł objąć 1.736 Warrantów Subskrypcyjnych (zamiennych na 1.736 akcji serii G).

16.4. Weksle

Zgodnie z umową z dnia 31 grudnia 2014 r., zawartą pomiędzy Spółką oraz Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., w dniu 31 grudnia 2014 r. Spółka wystawiła na rzecz Subfunduszu

MCI.TechVentures 1.0. jako remitenta (i przekazał) weksel własny na kwotę PLN 20.000.000,00 wraz z oprocentowaniem 4,2% w skali roku.

Zgodnie z umową z dnia 31 grudnia 2014 r., zawartą pomiędzy Spółką oraz Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., w dniu 31 grudnia 2014 r. Spółka wystawiła na rzecz Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. jako remitenta (i przekazał) weksel własny na kwotę PLN 15.000.000 wraz z oprocentowaniem 4,2% w skali roku.

16.5. Obligacje

MCI AM sp. j. oraz MCI Management zawarły w dniu 30 września 2014 r. umowę sprzedaży obligacji Spółki. Na mocy ww. umowy, MCI AM sp. j. nabyła 26.000 obligacji imiennych serii B, wyemitowanych przez Spółkę, za cenę PLN 1.021,52 za jedną obligację, tj. za łączną kwotę PLN 26.559.520,00. Zgodnie z umową, MCI AM sp. j. była zobowiązana do zapłaty ww. ceny w terminie 14 dni od dnia zawarcia umowy. Powyższa cena została zapłacona przez MCI AM sp. j. w dniu 30 września 2014 r.

MCI AM sp. j. oraz MCI Management zawarły w dniu 31 grudnia 2014 r. umowę sprzedaży obligacji Spółki. Na mocy ww. umowy, MCI AM sp. j. nabyła 14.000 obligacji imiennych serii B, wyemitowanych przez Spółkę, za cenę PLN 1.002,32 za jedną obligację, tj. za łączną kwotę PLN 14.032.480,00. Zgodnie z umową, MCI AM sp. j. była zobowiązana do zapłaty ww. ceny w terminie 14 dni od dnia zawarcia umowy. Powyższa cena została zapłacona przez MCI AM sp. j. w dniach 31 grudnia 2014 r. oraz 7 stycznia 2015 r.

16.6. Porozumienie trójstronne

W dniu 12 listopada 2013 r. zawarte zostało porozumienie pomiędzy Spółką, MCI Management oraz MCI TFI („Dotychczasowe Porozumienie Trójstronne”). Dotychczasowe Porozumienie Trójstronne zostało następnie zmienione aneksem nr 1 z dnia 27 stycznia 2014 r.

W dniu 1 października 2014 r. WZA podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na rozwiązanie Dotychczasowego Porozumienia Trójstronnego.

W dniu 23 grudnia 2014 r. zawarte zostało porozumienie pomiędzy Spółką, MCI Management oraz MCI TFI, na mocy którego z dniem wejścia w życie Nowego Porozumienia Trójstronnego (zdefiniowanego poniżej), Dotychczasowe Porozumienie Trójstronne ulegnie rozwiązaniu.

Na mocy Nowego Porozumienia Trójstronnego MCI Management zobowiązało się, że w okresie trwania Nowego Porozumienia Trójstronnego, MCI Management ani żaden Podmiot Zależny od MCI nie zażądają dokonania wypłat przez Fundusze tytułem wykupienia certyfikatów inwestycyjnych lub tytułem wypłaty przychodów ze zbycia lokat Funduszy, lub tytułem wypłaty dochodów osiągniętych przez Fundusze, za wyjątkiem określonych w Nowym Porozumieniu Trójstronnym przypadków.

17. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

	Stan na dzień 30.06.2014 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000
Inne aktywa finansowe - Należności wekslowe		
MCI Management SA	6 970	-
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	7 118	11 610
	14 080	11 610
Należności handlowe oraz pozostałe od jednostek powiązanych		
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	3	1
MCI Management SA	-	3
MCI.PrivateVentures FIZ	-	67 471
MCI.Credit Ventures FIZ	-	131
MCI.CreditVentures 2.0. FIZ	-	37
	3	67 643
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym		
MCI Management SA	-	1 768
Zobowiązania z tytułu obligacji		
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	40 000	40 000
Odsetki naliczone – koszty narastająco – <u>ujęte w wyniku finansowym</u>	1 622	91
	41 622	40 091
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe od jednostek powiązanych		
**Od MCI Managemet SA z tytułu umorzenia kapitału	-	40 001
Od Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	14	-
Od MCI Management SA	367	-
Zobowiązania z tytułu należnej dywidendy do MCI Management SA	4 352	-
	4 733	40 001
Zobowiązania z tytułu weksli		
wobec MCI Management SA	500	-
Pożyczki otrzymane		
MCI Management SA	2 111	2 033

* Na dzień 30 czerwca 2014 r. rozrachunki z MCI.PrivateVentures FIZ, MCI.CreditVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ nie są uznawane za rozrachunki z jednostkami powiązаныmi. W pierwszej połowie roku 2014 r. spółka MCI Management SA utraciła kontrolę nad Grupą PEM, w związku z powyższym wyżej wymienione fundusze inwestycyjne nie są uznawane za jednostki powiązane.

* Należności od MCI.PrivateVentures FIZ dotyczą przede wszystkim należnego wynagrodzenia zmiennego naliczonego na koniec roku 2013.

** Zobowiązanie w kwocie 40 000 tys. zł w roku 2013 wynika z nabycia akcji własnych przez Spółkę Private Equity Managers S.A. w celu ich umorzenia, więcej [nota 7 <Kapitały własne>](#) Wartość umorzenia wynosiła 80 000 tys. zł, część zobowiązania w kwocie 40 000 tys. zł została potrącona z należnością z tytułu emisji obligacji serii B (objętej przez MCI Management SA) Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego zobowiązanie zostało spłacone – Spółka otrzymała kredyt wysokości 40 000 tys. zł od Alior Bank S.A. – przeznaczając go na spłatę powyższego zobowiązania (kredyt otrzymany w styczniu 2014 roku).

18. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Dane w śródrocznym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Grupy.

19. Polityka rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te, które stosuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku. Zmiany tych standardów nie spowodowały zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.