

MCI Management S.A.

Sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013

MCI Management S.A.

Sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013

Dla akcjonariuszy MCI Management S.A.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec 2013 oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013	1
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013	2
Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013	3
Rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013	4
Noty do sprawozdania finansowego	6

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd Spółki

Prezes Zarządu
Tomasz Czechowicz

Wiceprezes Zarządu
Sylwester Janik

Członek Zarządu
Magdalena Pasecka

Członek Zarządu
Wojciech Marcińczyk

Członek Zarządu
Norbert Biedrzycki

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

Warszawa, 18 marca 2014

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN'000
	NOTY		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		-	-
Koszt własny sprzedaży		-	-
Zysk brutto na sprzedaży		-	-
Zyski (straty) z inwestycji	1	134 252	28 716
Koszty ogólnego zarządu	2	(10 331)	(5 874)
Pozostałe przychody operacyjne	3	952	261
Pozostałe koszty operacyjne	4	(1 977)	(1 334)
Zysk na działalności operacyjnej		122 896	21 769
Przychody finansowe	5	3 043	4 651
Koszty finansowe	6	(11 419)	(8 691)
Zysk przed opodatkowaniem		114 520	17 729
Podatek dochodowy	7	4 148	4 237
Zysk netto z działalności kontynuowanej		118 668	21 966
Wynik na działalności zaniechanej		-	-
Zysk netto za okres obrotowy		118 668	21 966
Inne całkowite dochody			
Aktywa finansowe wyceniane przez kapitał		73 723	321
		192 391	22 287
Zysk na jedną akcję		1,90	0,35
Rozwodniony zysk na jedną akcję		1,88	0,41

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000
	NOTY		
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		277	386
Wartości niematerialne		2	117
Inwestycje w jednostkach zależnych	8	744 713	601 717
Pozostałe inwestycje w jednostkach		185	228
Pożyczki udzielone długoterminowe	12	446	423
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	8 789	6 326
Należności handlowe oraz pozostałe	11	-	42
Obligacje	13	40 091	-
Inne aktywa finansowe	10	30 404	65 050
		824 907	674 289
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe oraz pozostałe	11	72 417	24 231
Udzielone pożyczki dla powiązanych jednostek	12	7 965	47 016
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	12	-	1 621
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	42 441	12 414
		122 823	85 282
Aktywa razem		947 730	759 571
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	15	62 347	62 347
Kapitał zapasowy		457 803	435 835
Pozostałe kapitały rezerwowe		44 490	38 742
Inne całkowite dochody		79 025	5 302
Akcje własne		(8 959)	(8 958)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		1 671	1 671
Zysk netto okresu obrotowego		118 668	21 966
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		755 045	556 905
Udziały nie dające kontroli		-	-
Razem kapitały własne		755 045	556 905
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	17	226	267
Obligacje	16	84 800	34 908
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	8 757	3 205
		93 783	38 380
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	19	305	93 938
Pożyczki i kredyty bankowe	17	1 812	1 675
Obligacje	16	35 495	28 390
Rezerwy krótkoterminowe	18	12 120	11 271
Zobowiązania z tytułu weksli	20	49 170	29 012
		98 902	164 286
Pasywa razem		947 730	759 571

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto okresu obrotowego	Kapitał zapasowy				Pozostałe kapitały rezerwowe			Inne całkowite dochody	Udziały/akcje własne	Kapitał własny razem
				emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	emisja akcji powyżej wartości nominalnej	podział zysku	Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	rozliczenie kosztów programu opcji menadżerskich	wycena elementu kapitałowego o obligacji			
Stan na dzień 31.12.2012	62 347	1 671	21 966	28 175	1 641	106 440	299 579	22 413	11 512	4 817	5 302	(8 958)	556 905
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	409	5 339	-	-	-	5 748
Przeniesienie wyniku	-	-	(21 968)	-	-	-	21 968	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	118 668	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118 668
Inne zaokrąglenia			2									(1)	1
Stan na dzień 31.12.2013	62 347	1 671	152 720	28 175	1 641	106 440	321 547	22 822	16 851	4 817	79 025	(8 959)	755 045
Stan na dzień 31.12.2011	62 347	-	19 100	28 175	1 641	106 440	280 479	22 413	11 104	4 817	4 513	(8 623)	532 406
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	(17 429)	-	-	-	-	19 100	335	408	-	7 637	-	10 051
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu								(335)				(335)	(670)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 848)	-	(6 848)
Przeniesienie wyniku	-	19 100	(19 100)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	21 966	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21 966
Stan na dzień 31.12.2012	62 347	1 671	21 966	28 175	1 641	106 440	299 579	22 413	11 512	4 817	5 302	(8 958)	556 905

Rachunek przepływów pieniężnych

	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000
Zysk netto roku obrotowego	118 668	21 966
Korekty:		
Zmiana stanu z tytułu podatku dochodowego	(4 148)	1 584
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	209	189
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(130)	
Zysk ze sprzedaży papierów wartościowych	1 765	22
Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tym straty na sprzedaż)	(136 017)	25 144
Przychody z tytułu odsetek	(1 784)	(4 021)
Koszty odsetek	10 643	8 594
Zmiana stanu rezerw	849	(5 036)
Inne korekty	73 708	1 134
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(48 144)	(15 580)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(1 582)	(35 162)
	(138 685)	(23 132)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 037	(1 166)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	-	194
Wpływy ze sprzedaży podmiotów zależnych	50	-
Wydatki na zakup podmiotów zależnych	(150)	-
Wpływy z tytułu obligacji	157	-
Wydatki na zakup obligacji	(150)	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(23)	(46)
Wydatki na zakup certyfikatów	(3 521)	(9 683)
Wydatki na pożyczki udzielone	-	(13 495)
Wpływy z udzielonych pożyczek	42 003	12 413
Wydatki na nabycie weksli	-	(14 600)
Rozliczenia (wpływy) na krótkoterminowych papierach wartościowych	-	18 678
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	-	(6 506)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	38 366	(13 045)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów, kapitałów oraz dopłat do kapitału	409	-
Emisja weksli własnych	70 835	29 495
Splata weksli własnych	(50 137)	(1 113)
Splata kredytów	(60)	-
Splata zaciągniętych pożyczek i kredytów		(11 246)
Emisja obligacji	84 350	-
Splata obligacji	(116 414)	(79 500)
Odsetki zapłacone od obligacji	(11 349)	(9 169)
Zaciągnięcie pożyczek	-	16 565
Pozostałe	-	60 368
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(22 366)	5 400
Korekta związana z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	30 037	(8 811)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 402	21 209
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2	16
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	42 441	12 414

Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN'000	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 EUR'000	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 EUR'000
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	122 896	21 769	29 185	5 216
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	114 520	17 729	27 196	4 248
Zysk (strata) netto	118 668	21 966	28 181	5 263
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 468	(1 166)	3 198	(279)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	38 366	(13 045)	9 111	(3 126)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(21 797)	5 400	(5 176)	1 294
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	30 037	(8 811)	7 133	(2 111)
Aktywa razem	947 730	759 571	228 523	185 796
Zobowiązania długoterminowe	93 783	38 380	22 614	9 388
Zobowiązania krótkoterminowe	98 902	164 286	23 848	40 185
Kapitał własny	755 045	556 905	182 061	136 223
Kapitał podstawowy	62 347	62 347	15 034	15 250
Liczba akcji (w szt.)	62 346 627	62 346 627	62 346 627	62 346 627
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,90	0,35	1,90	0,35
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	12,11	8,93	12,11	8,93

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dla bilansu na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31 grudnia 2013 roku – 4,1472 a na dzień 31 grudnia 2012 roku – 4,0882
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym roku; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku – 4,2110, a dla roku 2012 – 4,1736.

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO

Dane Spółki

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

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

Jednostka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych.

Oświadczenie zgodności

Sprawozdanie finansowe Spółki jest sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Założenie kontynuacji działalności

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

Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

Dane porównywalne

Do danych porównywalnych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2013.

Nastąpiła jedynie zmiana prezentacji weksli z pozycji środki pieniężne do innych aktywów finansowych.

Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej MCI Management SA na 31 grudnia 2013 wchodziły następujące jednostki:

Spółka dominująca

- **MCI Management SA** - firma zarządzająca funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi typu private equity i venture capital

Spółki bezpośrednio zależne – wchodzące w skład Grupy Kapitałowej MCI Management SA:

- **MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures S.K.A.**
Spółka posiadająca większości aktywów finansowych Grupy MCI w postaci certyfikatów inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI
- ***MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.**
- ***MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.**

- **MCI Fund Management Sp. z o. o.**
Komplementariusz spółki MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures S.K.A.
- **Private Equity Managers SA**
Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim działalność holdingów finansowych.

Spółki pośrednio zależne - wchodzące w skład grupy Kapitałowej Private Equity Managers SA:

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

*Spółki utworzone w III kwartale 2013

** Spółki postawione w stan likwidacji w styczniu 2014 – [patrz nota nr 10 „Wartość firmy”](#)

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

Powyższe spółki objęte zostały konsolidacją metodą pełną.

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

1. Zyski i straty z inwestycji

Pozycja zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej ujmuję przeszacowanie wartości aktywów finansowych, głównie certyfikatów inwestycyjnych funduszy należących do Grupy MCI. Fundusze prowadzą działalność inwestycyjną w spółki portfelowe, w tym w spółki opisane we wstępie do sprawozdania oraz wymienione na stronie internetowej MCI.

Wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych jest dokonywana kwartalnie, w oparciu o wycenę do wartości godziwej (rynkowej) spółek portfelowych należących do tych funduszy.

Przeszacowanie wartości certyfikatów do ich wartości godziwej z wycen kwartalnych ujmowane jest w wyniku Spółki na koniec każdego kwartału.

Wartości dotyczące bieżącego okresu prezentują się następująco:

	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN'000
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych		
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	(2 563)	916
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	(2 567)	136
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ	(4 278)	4 349
	(9 408)	5 401
Aktualizacja wartości akcji/udziałów		
MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A.	180 509	32 012
MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	(38 480)	-
MCI Fund Management Sp. z o.o.	(33)	(23)
MCI Venture Project Sp. z o. o.	-	(450)
Digital Avenue S.A.	(49)	(191)
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	6	-
	141 953	31 348
Inne pozycje	1 707	(8 033)
	134 252	28 716

2. Koszty rodzajowe

Spółka poniosła następujące koszty – specyfikacja wg rodzaju

	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(209)	(189)
Zużycie materiałów i energii	(72)	(60)
Usługi obce	(2 118)	(2 221)
Podatki i opłaty	(94)	(62)
*Wynagrodzenia	(7 125)	(2 884)
Świadczenia na rzecz pracownika	(135)	(57)
Ubezpieczenia społeczne	(22)	(35)
Pozostałe koszty	(556)	(366)
	(10 331)	(5 874)

*Wyższe wynagrodzenia w 2013 dotyczą przede wszystkim programów motywacyjnych dla członków Zarządu w Grupie MCI S.A – **więcej nota nr 33 – Program motywacyjny**

3. Pozostałe przychody operacyjne

Spółka uzyskała następujące pozostałe przychody operacyjne

	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN'000
Odszkodowania i zwrot kosztów sądowych	-	1
Przychody z re-fakturyzacji kosztów	118	171
Przychody - organizacja seminariów i imprez promocyjnych	148	40
Inne przychody operacyjne	97	49
*Rozwiązanie rezerw	437	-
Sprzedaż wierzytelności	97	-
Pozostałe przychody	55	-
	952	261

*Rozwiązanie rezerw dotyczy:

- rezerwy na premie – 370 tys. zł
- rezerw na usługi prawne – 60 tys. zł
- rezerw na delegacje – 7 tys. zł

4. Pozostałe koszty operacyjne

Spółka poniosła następujące pozostałe koszty operacyjne

	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN'000
Koszty rezerw	(248)	(802)
Koszty refakturowane	(101)	(172)
Odpisy aktualizujące wartość należności	(204)	(360)
Aktualizacja wartości środków trwałych	(69)	-
Spisane należności z tytułu dywidendy	(91)	-
Korekta roczna VAT z tytułu struktury	(31)	-
*Koszty dotyczącego podatku VAT	(1 108)	-
Inne koszty operacyjne	(125)	-
Razem	(1 977)	(1 334)

* Dotyczy zapłaty VAT w wyniku decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej po kontroli operacji spółki za rok 2007. Do kwoty należy doliczyć odsetki zapłacone za okres od 2007 roku do dnia zapłaty w 2013 roku. Odsetki w kwocie 772 tys. zł zostały ujęte w kosztach finansowych w pozycji poniżej. Więcej na ten temat w [nocie nr 15](#) „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej” w Sprawozdaniu z Działalności Zarządu za rok 2013.

5. Przychody finansowe

Spółka uzyskała następujące przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN'000
Odsetki z krótkoterminowych depozytów bankowych	277	459
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	160	14
Przychody prowizyjne -transakcje powiernicze, gwarancje	1 099	443
Pozostałe przychody finansowe	-	34
Przychody z tytułu odsetek od obligacji	98	-
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i weksli	1 409	3 701
	3 043	4 651

6. Koszty finansowe

Spółka poniosła następujące koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN'000
Koszty odsetek od:		
Wyemitowanych weksli	(1 486)	(630)
Kredytów bankowych	(19)	(23)
Otrzymanych pożyczek	(137)	-
*Odsetek budżetowych	(772)	
Wyemitowanych obligacji	(9 002)	(7 785)
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	(17)
Inne	(3)	(236)
	(11 419)	(8 691)

*Odsetki budżetowe dotyczą przede wszystkim odsetek od podatku VAT opisanego [nacie nr 4 „Pozostałe koszty operacyjne”](#)

7. Podatek dochodowy i podatki odroczone

	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN'000
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	4 148	4 237
	4 148	4 237

Poniżej zaprezentowano uzgodnienie zysku przede opodatkowaniem do kwot podatku:

	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem	114 520	17 729
tytuły różniące podstawę księgową a podatkową		
Przychody nieujęte w rachunku wyników podlegające opodatkowaniu (+)	5 883	5 537
Przychody ujęte w rachunku wyników niepodlegające opodatkowaniu (-)	(182 377)	(71 679)
Koszty ujęte w rachunku wyników niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	66 494	52 574
Koszty nieujęte w rachunku wyników stanowiące koszty uzyskania przychodów (-)	(14 303)	(8 811)
Inne	-	(65)
	(158 357)	(22 444)
Podstawa opodatkowania	(9 783)	(4 715)

Straty podatkowe możliwe do wykorzystania w latach następnych

Poniesiona w latach	Poniesiona w kwocie	Wykorzystana w kwocie	Do wykorzystania w kwocie	Do wykorzystania do czasu rok
rok	000'PLN	000'PLN	000'PLN	
2009	2 388	1 194	1 194	2014
2010	11 537	5 769	5 768	2015
2012	4 715	-	4 715	2017
2013	9 783	-	9 783	2018
	28 423		21 460	

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatków odroczonych

	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	1 378	2 741
Przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	7 412	3 585
	8 789	6 326
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	-
Przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	8 757	3 205
	8 757	3 205

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia 000' PLN	Odsetki i premia od obligacji 000' PLN	Inne aktywa 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 31 grudnia 2011	717	132	2 692	3 541
Wpływ na wynik finansowy	2 025	14	746	2 785
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012	2 742	146	3 438	6 326
Wpływ na wynik finansowy	1 335	(65)	1 193	2 463
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	4 077	81	4 631	8 789

*Inne aktywa na podatek odroczony dotyczą przede wszystkim:

- Rezerwy JTT – 2 184 tys. zł
- Programów motywacyjnych dla członków Zarządu – 892 tys. zł.
- Wyceny certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ – 590 tys. zł.
- Wyceny certyfikatów inwestycyjnych Internet Ventures FIZ – 674 tys. zł

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

	Aktualizacja wartości spółek portfelowych 000' PLN	Odsetki 000' PLN	Inne zobowiązania 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 31 grudnia 2011	1 145	351	2 392	3 888
Wpływ na wynik finansowy	98	564	(1 345)	(683)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012	1 243	915	1 047	3 205
Wpływ na wynik finansowy	1	(898)	(786)	(1 683)
Wpływ na kapitał własny	7 235	-	-	7 235
Stan na 31 grudnia 2013	8 479	17	261	8 757

8. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych

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

Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie

	Nota	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
MCI Fund Management Sp. z o. o		72	105
MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures S.K.A.	32	-	495 950
MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures II S.K.A.	32	638 029	-
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.		-	1
		<u>638 101</u>	<u>496 055</u>
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez kapitały			
Private Equity Managers S.A.	32	54 348	105 662
MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures IV S.K.A.	32	52 264	-
		<u>744 713</u>	<u>601 717</u>

Podsumowanie – aktywa wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy i kapitały

	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie		
- wyceniane przez wynik finansowy	638 101	496 055
- wyceniane przez kapitały	<u>106 612</u>	<u>105 662</u>
	744 713	601 717
Papiery wartościowe notowane na giełdzie		
- wyceniane przez wynik finansowy	185	227
- wyceniane przez kapitały	<u>-</u>	<u>-</u>
	185	227
	744 898	601 944

9. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej

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

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

- Udziały i akcje w spółkach zależnych, stowarzyszonych i niepowiązanych posiadanych przez Spółkę i spółki podlegające konsolidacji. Większość aktywów w spółkach jest wyznaczona jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Metoda wyceny udziałów i akcji zależy od rodzaju dostępnych danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny. Spółki zależne zostały poddane wyłączeniom konsolidacyjnym. Spółki stowarzyszone i pozostałe wykazane są w sprawozdaniu zgodnie z MSR 39.
- certyfikaty inwestycyjne. Spółka posiada certyfikaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. Certyfikaty inwestycyjne są najbardziej znaczącym aktywem posiadany przez Spółkę bezpośrednio i przez podmiot zależny. Wartość posiadanych certyfikatów jest uzależniona od wartości spółek portfelowych posiadanych przez poszczególne fundusze.

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

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

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

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

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

	Poziom	Metoda wyceny
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
MCI Fund Management Sp. z o. o	3	Aktywów netto
MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures S.K.A.	3	Aktywów netto
MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures II S.K.A.	3	Aktywów netto
MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures IV S.K.A.	3	Aktywów netto
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	3	Aktywów netto
Digital Avenue S.A.	1	Wartość rynkowa (GPW)
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez kapitały		
Private Equity Managers S.A.	3	Aktywów netto

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

10. Inne aktywa finansowe

	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	8 133	8 820
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ	21 036	54 549
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	1 235	1 681
	30 404	65 050

11. Należności handlowe oraz pozostałe

	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000
Należności handlowe	338	806
Odpis aktualizujący wartość należności	(41)	(473)
Należności handlowe netto	297	333
Należności od podmiotów powiązanych	71 022	19 602
Należności z tytułu sprzedaży akcji oraz inne finansowe	-	3 913
Należności podatkowe/budżetowe	48	164
Rozliczenia międzyokresowe czynne	218	78
Inne należności	832	183
	72 417	24 273
W tym:		
Część długoterminowa:		
Należności z tytułu sprzedaży akcji oraz inne finansowe	-	50
Odpis aktualizujący należności z tytułu sprzedaży akcji	-	(8)
	-	42
Część krótkoterminowa	72 417	24 231

Należności od podmiotów powiązanych

	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000
*Private Equity Managers S.A.	40 000	27
**MCI Credit Ventures FIZ	31 000	-
MCI.Ventures Projects Sp. z o.o. SKA	1	19 400
Alternative Investment Partners Sp. z o. o.	-	11
Tomasz Czechowicz	18	114
Aleksandra Czechowicz	-	7
MCI Capital TFI SA	1	21
Inne	2	22
	71 022	19 602

*Należność w kwocie 40 000 tys. zł wynika z nabycia akcji własnych przez Spółkę Private Equity Managers S.A. w celu ich umorzenia.

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. Wartość nominalna umorzenia to 14 011 tys. zł. Umorzenie jest dokonywane w drodze ich nabycia przez spółkę PEM S.A. za wynagrodzeniem w łącznej kwocie 80 000 tys. zł. Część należności w kwocie 40 000 tys. zł została potrącona z zobowiązaniem z tytułu objęcia obligacji serii B wyemitowanych przez spółkę PEM S.A. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego należność została uregulowana.

**Należność w kwocie 31 000 tys. zł od MCI CreditVentures FIZ wynika z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych przez fundusz w wyniku rozpoczęcia likwidacji. Certyfikaty wykupiono z wolnych środków pieniężnych.

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

12. Udzielone pożyczki

	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	7 965	47 016
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	446	2 044
	8 411	49 060

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000
MCI VentureProjects Sp. z o.o.	255	239
MCI Asset Management Sp. z o.o. SKA	2 033	1 885
MCI Fund Management Sp. z o.o.	60	56
MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A.	5 617	44 836
	7 965	47 016

Wszystkie pożyczki (powiązane i niepowiązane) zostały udzielone na okres jednego roku oraz w walucie polskiej. Oprocentowanie pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym to 8,92%

13. Obligacje

Obligacje wyemitowane przez Spółkę Private Equity Managers S.A.

W dniu 20 grudnia 2013 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 dominującą – MCI Management S.A.

Obligacje są oprocentowane w oparciu o stopę procentową WIBOR 6M + 5% marży w skali roku, począwszy od dnia emisji.

Obligacje zostały wyemitowane w celu zapłaty zobowiązania wobec Spółki z tytułu nabycia akcji własnych przez spółkę Private Equity Managers S.A. Wzajemne rozrachunki w kwocie 40 000 tys. zł zostały potrącone.

Do dnia bilansowego zostały naliczone odsetki w wysokości 91 tys. zł.

14. Środki pieniężne

Środki pieniężne dotyczą środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach bankowych. Spółka lokuje wolne środki pieniężne w lokaty bankowe.

15. Kapitał własny

	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony	62 347	62 347
liczba akcji tys. szt.	62 347	62 347
Wartość nominalna jednej akcji	1	1
Wartość nominalna wszystkich akcji	<u>62 347</u>	<u>62 347</u>

Znaczący akcjonariusze Spółki:

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Alternative Investment Partners Sp. z o.o	30 658 446*	49,10%	30 658 446	50,58%
Fundusze związane z Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	4 287 938**	6,87%	4 287 938	7,00%
MCI Management S.A.	1 837 405*	2,94%		

* stan na dzień 12 marca 2014 roku

** stan na dzień 17 grudnia 2013 roku

Różnica pomiędzy udziałem w kapitale zakładowym, a udziałem w ogólnej liczbie głosów na WZA wynika z faktu, iż wyłączone jest głosowanie z posiadanych przez Emitenta akcji własnych.

16. Obligacje

Obligacje wyemitowane przez Spółkę

	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000
Bilans otwarcia - wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	147 600	142 300
Wartość kosztów związanych z emisją	(2 117)	(1 394)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	145 483	140 906
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)	-	(2 168)
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	145 483	138 738
Odsetki naliczone – koszty narastająco	19 521	24 150
Odsetki zapłacone – na wszystkich seriach	(17 259)	(20 090)
Splata obligacji serii E wyemitowanych w roku 2010	(27 450)	(79 500)
	120 295	63 298
Część długoterminowa	84 800	34 908
Część krótkoterminowa	35 495	28 390
	120 295	63 298

Poniżej tabele prezentują stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji, datę ich wykupu oraz saldo wypłaconych odsetek na dzień 31.12.2013 – w wartości nominalnej.

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Ilość obligacji	Wartość obligacji 000' PLN	Odsetki wypłacone 000' PLN
Seria F	2011-04-01	2014-03-31	35 350	35 350	7 539
Seria H1	2013-04-03	2016-04-11	36 000	36 000	1 416
Seria H2	2013-06-26	2016-06-28	18 800	18 800	674
Seria H3	2013-12-19	2016-12-19	30 000	30 000	-
				120 150	9 629

17. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000
Długoterminowe		
Kredyt bankowy - część długoterminowa	226	267
	226	267
Krótkoterminowe		
Kredyt bankowy - część krótkoterminowa	41	41
MCI Asset Management Sp. z o.o. SKA - nominal pożyczki	1 600	1 600
MCI Asset Management Sp. z o.o. SKA - odsetki od pożyczki	171	34
	1 812	1 675
Kredyty i pożyczki razem	2 038	1 942

Powyższy kredyt został zaciągnięty na zakup samochodu służbowego.

Pożyczki otrzymane

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Stan zobowiązań PLN'000
31.12.2012		%	
MCI Asset Management Sp. z o.o. SKA	MCI Management S.A.	8,92%	1 634

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Stan zobowiązań PLN'000
31.12.2013		%	
MCI Asset Management Sp. z o.o. SKA	MCI Management S.A.	8,92%	1 771

18. Rezerwy krótkoterminowe

	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000
*Na koszty i straty dotyczące spraw sądowych	11 492	11 271
Na premie i urlopy	548	-
Na pozostałe koszty	80	-
	12 120	11 271

*Rezerwa została zawiązana w związku z kosztami prawnymi dotyczącymi postępowania sądowego o odszkodowanie za doprowadzanie do upadłości spółki JTT w związku z błędnymi decyzjami urzędników skarbowych.

19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000
Zobowiązania handlowe	252	136
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	8
Zobowiązanie z tytułu podatków	15	18
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	11	7
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	-	1 692
*Pozostałe zobowiązania	27	92 077
	305	93 938
W tym:		
Część długoterminowa	-	-
*Część krótkoterminowa	305	93 938
	305	93 938

* Saldo roku 2012 pozycji pozostałe zobowiązania to przede wszystkim zobowiązania z tytułu odkupu obligacji spółki Private Equity Managers SA w kwocie 92 048 tys. zł.

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

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

Spółka na 31.12.2013 nie posiada zobowiązań handlowych wobec podmiotów powiązanych.

20. Zobowiązania z tytułu weksli

Spółka z powodów formalnych, nie posiada cash pool pozwalającego na bezpośrednie zarządzanie płynnością w grupie. Nadwyżki finansowe są lokowane w grupie pomiędzy spółkami i funduszami zarządzanymi przy pomocy krótkoterminowych instrumentów finansowych (weksli) na zasadach rynkowych.

Na dzień 31.12.2013 Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Nominalna EUR'000	Nominalna PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku
*MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures SKA		6 600	3,67%
*MCI.Private Ventures FIZ (subfundusz MCI.TechVentures 1.0)	3 116		1%
*MCI.Private Ventures FIZ (subfundusz MCI.EuroVentures 1.0)		18 500	4,15%
*MCI.Private Ventures FIZ (subfundusz MCI.EuroVentures 1.0)		4 000	4,20%
ABCD Management Sp. z o.o. SKA		7 000	3,65%

* Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

21. Świadczenia pracownicze

	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	7 125	2 602
Koszty ubezpieczeń społecznych	22	35
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i pracownikom	62	282
Inne świadczenia na rzecz pracowników	73	57
	7 282	2 976

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

	Stan na dzień 31.12.2013 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2012 Liczba pracowników
Zarząd	3	3
Rada Nadzorcza	6	5
Pracownicy operacyjni	8	12
	17	20

Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN'000
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	859	798
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i Programy motywacyjne	5 339	282
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	58	38
	6 256	1 118
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	95	-
	95	-
Pozostała kadra kierownicza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	-	82
	-	82
	6 351	1 200

Udzielone pożyczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu.

Należności z tytułu zaliczek i innych należności od członków Zarządu

	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN'000
Tomasz Czechowicz	18	24
Sylwester Janik	8	61
Wojciech Marcińczyk	2	-
	28	85

22. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN'000
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	55	58
Przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	63	38
Pozostałe usługi	-	10
	118	106

23. Zysk na jedną akcję i rozwodniony zysk na jedną akcję

Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	118 668	21 966
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	62 347	62 347
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,90	0,35

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000	Za okres: od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	118 668	21 966
Koszty odsetek od obligacji zamiennych (po pomniejszeniu o podatek)	-	3 708
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	118 668	25 674
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	62 347	62 347
Korekty z tytułu:		
Warranty subskrypcyjne (tys.)	142	347
Opcje na akcje (tys.)	522	-
Program motywacyjny (tys.)	22	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys.)	63 033	62 694
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,88	0,41

24. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2013 Spółka nie posiada żadnych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

25. Umowy leasingu operacyjnego

Na dzień bilansowy Spółka nie użytkuje żadnych środków trwałych na podstawie umowy leasingu operacyjnego.

Spółka ponosi wydatki związane z wynajmem powierzchni na prowadzenie działalności gospodarczej. Umowy zawierane są przeważnie na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia od 1 do 3 miesięcy. Średni roczny koszt wynajmu ponoszony przez Spółkę wynosi 105 tys. zł.

26. Zdarzenia po dniu bilansowym

Sprzedaż akcji Private Equity Managers SA do innej jednostki zależnej

5 marca 2014 Spółka wniosła 45% akcji Private Equity Managers SA w formie aportu do swojej spółki zależnej MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.

27. Wypłata dywidendy

Informacja o dywidendzie dla akcjonariuszy spółki MCI Management SA

W dniu 13 czerwca 2011 roku Zarząd Spółki MCI Management SA 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.

Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie zostały wypłacone dywidendy akcjonariuszom spółki MCI Management SA

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyka, na które narażona jest Spółka:

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

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych.

Spółka nie wyznaczyła formalnie żadnych instrumentów pochodnych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami MSR 39 (instrumenty pochodne zabezpieczające). Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

RYZYO RYNKOWE

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

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

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

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

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Do pomiaru ryzyka stopy procentowej Spółka wykorzystuje analizę wrażliwości.

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

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

Ryzyko zmiany ceny aktywów finansowych

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

- Ryzyko związane z wysokimi wycenami spółek – potencjalnych inwestycji
Ryzyko związane z utratą potencjalnych inwestycji wskutek braku możliwości zaoferowania konkurencyjnych warunków inwestycji lub też zwiększenia się ryzyka inwestycyjnego związanego z wyższym kosztem rozpoczęcia inwestycji. W sytuacji, gdy wyceny spółek na rynkach giełdowych oraz w porównywalnych transakcjach w branży inwestycyjnej maleją, ryzyko to również się zmniejsza.
- Ryzyko związane ze spadkiem wartości instrumentów finansowych (udziałów, akcji, certyfikatów inwestycyjnych) Spółka MCI co najmniej raz na kwartał dokonują wyceny wartości godziwej posiadanych aktywów. Stąd zmiany wartości godziwych na bieżąco odzwierciedlane są w sporządzonych sprawozdaniach. Metody wycen w części są oparte bezpośrednio na kursach rynkowych spółek giełdowych lub na danych porównawczych spółek notowanych na giełdach w Polsce i za granicą. Istnieje więc ryzyko pogorszenia wyników Spółki (odzwierciedlających zmiany wyżej wspomnianych wycen) w momencie dekonjunkury na giełdach.

Bezpośrednia ekspozycja na ryzyko zmiany ceny instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę dotyczy akcji notowanych na rynku publicznym. Fundusze inwestycyjne zamknięte docelowo nie mogą posiadać w portfelu więcej niż 20% aktywów w postaci akcji spółek publicznych oraz instrumentów emitowanych przez Skarb Państwa. Zarządzanie ryzykiem zmiany cen w Spółce polega na odpowiedniej dywersyfikacji portfela inwestycji, która zmniejsza ryzyko inwestycyjne. MCI stara się obniżyć wskazane ryzyko poprzez stosowanie zasady nie inwestowania w jedną inwestycję środków w wysokości wyższej niż 20% wartości całego portfela swoich inwestycji. Niemniej jednak na dzień publikacji sprawozdania Spółka (wraz z funduszami zarządzanymi przez MCI) posiada jedną spółkę przekraczającą ten poziom – ABC Data SA

RYZIKO KREDYTOWE

Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności. Dotyczy to szczególnie lokowania wolnych środków w postaci pożyczek dla podmiotów z Grupy MCI.

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

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

RYZIKO PŁYNNOŚCI

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

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

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

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

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

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, bilansie związku z brakiem takich pozycji poza zobowiązaniami z tytułu pożyczek i obligacji.

Zarządzanie kapitałem

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

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

	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000
Kapitał:		
Kapitał własny	755 045	556 905
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-	-
Kapitał	755 045	556 905
 Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	755 045	556 905

Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	122 333	65 240
Leasing finansowy	-	-
Źródła finansowania ogółem	877 378	622 145
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	86,06%	89,51%
EBITDA:		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	156 950	21 769
Amortyzacja	(209)	(189)
EBITDA	157 159	21 958
Dług:		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	122 333	65 240
Leasing finansowy	-	-
Dług	122 333	65 240
Wskaźnik długu do EBITDA	77,84%	297,11%

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi zostały przedstawione w notach:

- Należności handlowe i pozostałe – [nota nr 11](#)
- Udzielone pożyczki – [nota nr 12](#)
- Zobowiązania handlowe i pozostałe – [nota nr 19](#)
- Otrzymane kredyty i pożyczki – [nota nr 17](#)
- Zobowiązania z tytułu weksli – [nota nr 20](#)

30. Poręczenia i gwarancje

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

28 września 2012 MCI Management S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, podpisując „Oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego” pod zabezpieczenie kredytu w kwocie 60.000.000,00 zł udzielonego na rzecz Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. Bank może przeprowadzić egzekucję na podstawie tytułu egzekucyjnego w okresie 24 miesięcy od dnia rozwiązania umowy kredytowej do kwoty 120.000.000,00 zł. Wynagrodzenie należne MCI z tytułu udzielonego poręczenia ustalono na kwotę 1 % rocznie wartości kredytu.

Poręczenie pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz Naviexpert Sp. z o.o.

W dniu 25 kwietnia 2013 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 zł, podpisując „Gwarancję spłaty zobowiązań”. Spółka w ramach Gwarancji zobowiązała się do zapłaty do banku każdej kwoty do wysokości 1.000.000,00 zł. Gwarancja wygasa 7 kwietnia 2014. Wynagrodzenie z tytułu udzielonego poręczenia do dnia 30 czerwca 2013 wynosić będzie 10% kwoty Gwarancji w skali roku, zaś począwszy od dnia 1 lipca 2013 roku do dnia wygaśnięcia Gwarancji 30% kwoty Gwarancji w skali roku.

31. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

Dotyczące pozwu przeciwko Annie Hejka

Opisane zostały w [nocie nr 15](#) „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej” w Sprawozdaniu z działalności Zarządu za rok 2013

Zobowiązania warunkowe

Dotyczące Sweetener

Do końca 2014 roku Arthur Holding GmbH, były akcjonariusz spółki ABC Data SA i podmiot, który sprzedał akcje tej spółki do MCI, jest uprawniony do otrzymania określonej procentowo wartości wpływów ze sprzedaży akcji ABC Data SA posiadanych przez podmioty w Grupie Kapitałowej MCI pod warunkiem przekroczenia w takiej sprzedaży ceny akcji równej 2,61 zł.

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

Spółka nie zawiązała rezerwy.

Dotyczące Roszczeń odszkodowawczych – Anna Hejka

Opisane zostały w [nocie nr 15](#) „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej” w Sprawozdaniu z działalności Zarządu za rok 2013.

32. Zakup i sprzedaż spółek zależnych

Utworzenie nowych spółek zależnych

W III kwartale 2013 Spółka utworzyła 2 dodatkowe spółki i objęła 100% akcji:

- MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.
- MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.

Sprzedaż akcji Private Equity Managers SA do innej jednostki zależnej

W IV kwartale 2013 Spółka wniosła 49% akcji Private Equity Managers SA w formie aportu do swojej spółki zależnej MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.

Po dokonanej transakcji Spółka nadal w sposób pośredni posiada 100% akcji oraz 100% praw głosów.

Struktura na dzień 31 grudnia 2013 roku wyglądała następująco:

- MCI Management posiada bezpośrednio 51% akcji Spółki
- MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IV MCI.PrivateVentures S.K.A posiada 49% akcji Spółki. (spółka 100% zależna od MCI Management SA)

Sprzedaż akcji MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures S.K.A. do innej jednostki zależnej

W IV kwartale 2013 Spółka wniosła 100% akcji MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures S.K.A. w formie aportu do swojej spółki zależnej MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.

Po dokonanej transakcji Spółka nadal w sposób pośredni posiada 100% akcji oraz 100% praw głosów.

Struktura na dzień 31 grudnia 2013 roku wyglądała następująco:

- MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II MCI.PrivateVentures S.K.A posiada 100% akcji spółki. (spółka 100% zależna od MCI Management SA)

33. Program motywacyjny

Program motywacyjny dla członków Zarządu 2012

Program Motywacyjny uchwalony w dniu 05 czerwca 2012.

Dotyczy okresu od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 i obejmuje:

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu,
- Magdalena Pasecka – Członek Zarządu

Uprawnienia powyższych uczestników to prawo nabycia akcji nastąpi w drodze emisji przez Spółkę imiennych warrantów subskrypcyjnych w ilości nie mniejszej niż 400.000 sztuk, uprawniających do nabycia nie więcej niż 400.000 akcji na okaziciela serii „I” o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja.

Uczestnicy Programu będą uprawnieni do objęcia:

- Prezes Zarządu Tomasz Czechowicz – nie więcej niż 300.000 akcji
- Członek Zarządu Magdalena Pasecka – nie więcej niż 100.000 akcji

Każdy warrant upoważniał do objęcia 1 akcji MCI Management S.A. Kryterium przyznania warrantów było: 50% ich wartości – stopień realizacji indywidualnych celów za rok 2012 i pozostałe 50% wartości pozostawianie w zarządzie Spółki do czasu WZA za rok 2012.

Dla realizacji Programu Motywacyjnego Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 5 czerwca 2012, uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 400.000,00 PLN. Warunkowe podwyższenie realizowane jest w drodze emisji akcji na okaziciela serii „I”, w ilości nie większej niż 400.000 sztuk.

W 2013 roku Rada Nadzorcza MCI Management S.A. W związku z realizacją priorytetów za rok 2012 Rada Nadzorcza postanowiła:

- przyznać Prezesowi Zarządu Spółki 95% maksymalnej liczby warrantów przeznaczonych dla Prezesa w Programie Motywacyjnym za rok 2012, co oznacza prawo do nabycia 285 750 akcji Spółki - **akcje nie zostały nabyte**. Akcje nie zostały nabyte przez Tomasza Czechowicza, ponieważ ich nabycie wymaga zgody Komisji Nadzoru Finansowego, co jest związane z nabyciem w sposób pośredni kontroli nad MCI Capital TFI S.A. Tomasz Czechowicz oczekuje na decyzję KNF w tym zakresie.
- przyznać Dyrektorowi Finansowemu Spółki 100% maksymalnej liczby warrantów przeznaczonych dla Członka Zarządu i Dyrektora Finansowego w Programie Motywacyjnym za rok 2012, co oznacza prawo do nabycia 100 000 akcji Spółki - **akcje zostały nabyte**.

Program Motywacyjny dla Prezesa Zarządu Tomasza Czechowicza

Program Motywacyjny uchwalony w dniu 8 kwietnia 2013.

Dotyczy okresu od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 i obejmuje Pana Tomasza Czechowicza – Prezesa Zarządu MCI Management S.A.

Przedmiotem Programu było maksymalnie 560.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, które zostały nabyte przez MCI Management S.A. w ramach realizacji Programu Odkupu. Kryterium przyznania akcji było przeprowadzenie największej w historii MCI transakcji sprzedaży aktywa (wyjścia z Mall.cz).

W 2013 roku przyznano Panu Tomaszowi Czechowiczowi 522.440 akcji MCI Management S.A. - **akcje nie zostały nabyte**. Akcje nie zostały nabyte przez Tomasza Czechowicza, ponieważ ich nabycie wymaga zgody Komisji Nadzoru Finansowego, co jest związane z nabyciem w sposób pośredni kontroli nad MCI Capital TFI S.A. Tomasz Czechowicz oczekuje na decyzję KNF w tym zakresie.

Koszt programu wyniósł w 3.910 tys. zł. i został wprowadzony do ksiąg po wartości godziwej z dnia przyznania instrumentu tj. z dnia 28 czerwca 2013.

Program motywacyjny na 2013 skierowany do członków zarządu MCI Management SA

W dniu 28 czerwca 2013 Rada Nadzorcza uchwałą numer 4 przyjęła Program Motywacyjny na 2013 roku skierowany do członków Zarządu Spółki, przy uwzględnieniu uchwały numer 21 Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2013 roku w sprawie udzielenia upoważnienia dla Zarządu oraz Rady nadzorczej Spółki do zbywania akcji Spółki nabytych w ramach realizacji programu odkupu.

Z programu motywacyjnego wynika:

- Okres nabywania prawa został ustalony od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku
- Okres realizacji prawa oznacza okres pomiędzy datą zakończenia a 31 lipca 2014 roku, nie krótszy niż 30 dni roboczych od daty zakończenia
- Dniem zakończenia jest dzień, w którym odbędzie się Walne Zgromadzenie Spółki, na którym zostanie zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku
- Celem programu motywacyjnego jest dodatkowe motywowanie Zarządu do realizacji priorytetów i zadań nadanych mi w Biznes Planie Spółki uchwalonym dnia 08 kwietnia 2013 roku z także zapewnienie do dążenia zarządu do budowania wartości dla akcjonariuszy Spółki oraz zapewnienie Spółce trwałego składu Zarządu.
- Cena, po jakiej uprawniony w ramach realizacji programu motywacyjnego będzie mógł nabyć od Spółki przysługujące mu akcje należne wynosi 1 grosz za każdą akcję.
- Liczba akcji, jaką dany uprawniony będzie miał prawo nabyć od Spółki w ramach realizacji programu zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą w dacie ustalenia i będzie ona zależna od wartości uprawnienia,

średniej ceny rynkowej akcji, przy czym wartość uprawnienia zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą w dacie ustalenia.

- Zasady ustalenia wartości uprawnienia będą ustalone zgodnie z zasadami:
 - W przypadku gdy w ocenie Rady Nadzorczej cele określone dla danego uprawnionego w Biznes Planie z dnia 08 kwietnia 2013 roku nie zostaną przez uprawnionego zrealizowane co najmniej w 75% to wartość uprawnienia będzie równa 0,00 zł.
 - W przypadku gdy w ocenie Rady Nadzorczej cele określone dla danego uprawnionego w Biznes Planie zostaną przez tego uprawnionego zrealizowane na poziomie 75% lub wyższym, to wartość uprawnienia będzie zależała od realizacji celów przez danego członka zarządu oraz wyników spółki.
 - Maksymalne wartości uprawnienia dla poszczególnych członków zarządu:
 - Prezes Spółki MCI SA – 360.000 zł.
 - CFO Spółki MCI SA – 300.000 zł.
 - Pozostali członkowie Zarządu – 180.000 zł.

Koszty niniejszego programu motywacyjnego wyceniane według MSSF 2 wyniosły w roku 2013 - 776 tys. zł

34. Segmenty operacyjne

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

35. Opis Polityki Rachunkowości

Zasady rachunkowości

Ważne oszacowania i osądy księgowe

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF/MSR wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część. Oszacowania i osądy poddawane są nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji są zasadne oraz nowych informacji.

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

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

Rodzaj ujawnionej informacji

Utrata wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych i należności własnych
Podatek dochodowy

Wartość godziwa innych instrumentów finansowych

Rezerwy

Płatności w formie akcji

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

Metodologia przyjęta w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej.

Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.

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

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

Model oraz główne założenia przyjęte do wyceny wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych: cena wykonania instrumentów

kapitałowych, historyczna zmienność, stopa procentowa wolna od ryzyka, oczekiwana stopa dywidendy, itd.

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Płatności realizowane w formie akcji

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

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

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

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

Podatki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacji 10% -30%.

Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy)

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

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

Utrata wartości

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

Pożyczki i należności

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowanych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Spółka chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po

zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Pożyczki i należności

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

Wyksięgowanie aktywów finansowych

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

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

Instrumenty kapitałowe

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

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

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

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

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

Koszty emisji akcji i akcje własne

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

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

Akcje własne są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

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

Rezerwy na zobowiązania

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

Zmiany standardów

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2013.

W 2013 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 2013.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2013 oraz 2012.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.