



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej MCI Management S.A.
W
Warszawie
za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia MCI Management S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego MCI Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że w Nocie dodatkowej nr 34 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w części dotyczącej zasad konsolidacji sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki przedstawił i uzasadnił swoje stanowisko dotyczące odstąpienia od konsolidacji metodą pełną tych jednostek, których udziały znajdują się w portfelu zamkniętych funduszy inwestycyjnych. Certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez te fundusze znajdują się w posiadaniu Spółek Grupy MCI Management S.A.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ewa Ogryczak
Biegły rewident nr 11577

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

18 marca 2014 r.
Warszawa



Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej MCI Management S.A.

w
Warszawie

za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.1.5.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	9
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	9
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	9
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	9
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10
3.7.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa MCI Management S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	28.03.2001 r.
Numer rejestru:	KRS0000004542
REGON:	932038308
NIP:	8992296521

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31.12.2013 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 62.347 tysięcy złotych i składały się na niego 62.346.627 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda. W raportowanym okresie w Spółce dominującej nie miały miejsca emisje akcji.

Informacja o strukturze właścicielskiej akcjonariuszy Spółki (posiadających powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym) znajduje się w Nocie numer 15 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na 31.12.2013.

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki MCI Management S.A. oraz sprawozdania finansowe następujących jednostek zależnych:

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

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy MCI:

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

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

- ✓ Private Equity Managers S.A. – spółka dominująca Grupy Kapitałowej PEM S.A. (spółka dominująca niższego szczebla wobec MCI Management S.A.)
- ✓ MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- ✓ PEMSA Holding Limited
- ✓ MCI.Partners FIZ
- ✓ MCI Asset Management Sp. z o.o. S.K.A.
- ✓ MCI Asset Management Sp. z o.o. II S.K.A.*
- ✓ MCI Asset Management Sp. z o.o. IV S.K.A.*

Grupa Kapitałowa MCI Management S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

- ✓ MCI Asset Management Sp. z o.o.
- ✓ ImmoPartners Sp. z o.o. Asset Management S.K.A.**
- ✓ ImmoPartners Sp. z o.o.**

* Spółki utworzone w III kwartale 2013,

** Spółki postawione w stan likwidacji w styczniu 2014.

Powyższe Spółki objęte zostały konsolidacją metodą pełną.

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały opisane w Nocie 34 skonsolidowanego sprawozdania finansowego w części dotyczącej konsolidacji.

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

- | | |
|-----------------------|----------------------|
| • Tomasz Czechowicz | – Prezes Zarządu |
| • Norbert Biedrzycki | – Wiceprezes Zarządu |
| • Sylwester Janik | – Członek Zarządu |
| • Magdalena Pasecka | – Członek Zarządu |
| • Wojciech Marcińczyk | – Członek Zarządu |

Zarząd rozpoczął rok 2013 w następującym składzie:

- | | |
|----------------------|----------------------|
| • Tomasz Czechowicz | – Prezes Zarządu |
| • Norbert Biedrzycki | – Wiceprezes Zarządu |
| • Sylwester Janik | – Członek Zarządu |
| • Magdalena Pasecka | – Członek Zarządu |

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

- Rada Nadzorcza MCI Management S.A. w dniu 8 kwietnia 2013 r., powołała w skład Zarządu Spółki Tomasza Czechowicza na kolejną trzyletnią kadencję, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.
- Rada Nadzorcza MCI Management S.A. w dniu 8 kwietnia 2013 r., powołała w skład Zarządu Spółki Wojciecha Marcińczyka, powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Ewa Ogryczak
Numer w rejestrze: 11577

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000034774
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 128.050 zł
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 20.08.2013 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 20 sierpnia 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w biurze księgowym prowadzącym księgi Grupy w okresie od 04.03.2014 r. do 15.03.2014 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. (wcześniej PKF Audyt Sp. z o.o.) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z uwagą o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że w nocy dodatkowej nr 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w części dotyczącej zasad konsolidacji sprawozdania finansowego Zarząd Spółki przedstawił i uzasadnił swoje stanowisko dotyczące odstąpienia od konsolidacji metodą pełną tych jednostek, których udziały znajdują się w portfelu zamkniętych funduszy inwestycyjnych. Certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez te fundusze znajdują się w posiadaniu Spółek Grupy MCI Management S.A.”

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 28.06.2013 r.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 05.07.2013 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia MCI Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z

przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Zarządu z dnia 17.01.2005 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Sp. z o.o.

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r.

Dane finansowe spółek zależnych zostały zbadane i potwierdzone na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Do dnia wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie sporządzono jednak kompletnych sprawozdań finansowych spółek zależnych, dlatego nie wydano do tych sprawozdań opinii z badania. Audytor nie przewiduje zastrzeżeń w opinii do sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień 31.12.2013 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2012 PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	328	463
Wartości niematerialne	11	125
Wartość firmy	80 174	85 714
Pozostałe inwestycje w jednostkach	185	228
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	446	423
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 698	7 308
Należności handlowe oraz pozostałe	500	131
Inne aktywa finansowe	667 118	568 111
	758 460	662 503
Aktywa obrotowe		
Należności handlowe oraz pozostałe	100 540	75 412
Udzielone pożyczki dla powiązanych jednostek	255	239
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	1 129	2 664
Inne aktywa finansowe	11 610	18 906
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 632	19 879
	181 166	117 100
Aktywa przeznaczone do likwidacji	562	-
Aktywa razem	940 188	779 603
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	62 347	62 347
Kapitał zapasowy	458 600	436 200
Pozostałe kapitały rezerwowe	44 584	38 794
Inne całkowite dochody	(690)	(123)
Akcje własne	(8 959)	(8 958)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	21 342	2 314
Zysk netto okresu obrotowego	186 178	41 572
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	763 402	572 146
Udziały nie dające kontroli	-	-
Razem kapitały własne	763 402	572 146
Zobowiązanie długoterminowe		
Pożyczki i kredyty bankowe	226	267
Obligacje	84 800	34 908
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	323	2 132
	85 349	37 307
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	1 055	100 069
Pożyczki i kredyty bankowe	41	450
Obligacje	35 495	28 390
Rezerwy krótkoterminowe	12 308	12 229
Zobowiązania z tytułu weksli	42 538	29 012
	91 437	170 150
Pasywa razem	940 188	779 603

Time

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane 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
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	78 179	31 737
Koszt własny sprzedaży	(3 620)	(1 108)
Zysk brutto na sprzedaży	74 559	30 629
Zyski z inwestycji	135 539	25 012
Koszty ogólnego zarządu	(13 405)	(9 425)
Pozostałe przychody operacyjne	1 103	747
Pozostałe koszty operacyjne	(7 777)	(2 362)
Zysk na działalności operacyjnej	190 019	44 601
Koszty finansowe	(11 251)	(9 094)
Przychody finansowe	3 389	1 461
Zysk przed opodatkowaniem	182 157	36 968
Podatek dochodowy	4 158	4 604
Zysk netto z działalności kontynuowanej	186 315	41 572
Wynik na działalności zaniechanej	(137)	-
Zysk netto za okres obrotowy	186 178	41 572
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	186 178	41 572
- udziały nie dające kontroli	-	-
	186 178	41 572
Inne całkowite dochody netto		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	(567)	-
	(567)	-
	185 611	41 572

the

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano włączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, włączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych

wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do włączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych MCI Management S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

Odstąpienia od konsolidacji zostały opisane w Nocie 34 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z następującą uwagą:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że w Nocie dodatkowej nr 34 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w części dotyczącej zasad konsolidacji sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki przedstawił i uzasadnił swoje stanowisko dotyczące odstąpienia od konsolidacji metodą pełną tych jednostek, których udziały znajdują się w portfelu zamkniętych funduszy inwestycyjnych. Certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez te fundusze znajdują się w posiadaniu Spółek Grupy MCI Management S.A.”

3.7. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

Nie wystąpiły istotne naruszenia prawa.



Ewa Ogryczak
Biegły rewident nr 11577

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

18 marca 2014 r.
Warszawa