

MCI Capital S.A.

RAPORT PÓŁROCZNY  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

**Pakiet zawiera:**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Przygotowane przez MCI Capital S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego  
jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016

Sprawozdanie Zarządu z działalności MCI Capital S.A.  
Przygotowane przez MCI Capital S.A.

# MCI Capital S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

Dla akcjonariuszy MCI Capital S.A.

Zgodnie z rozporządzeniem 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 2014 r. Nr 133), Zarząd jednostki jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki MCI Capital S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd Spółki.

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
<b>Tomasz Czechowicz</b>	Prezes Zarządu	
<b>Ewa Ogryczak</b>	Wiceprezes Zarządu	
<b>Wojciech Marcińczyk</b>	Wiceprezes Zarządu	
<b>Tomasz Masiarz</b>	Członek Zarządu	

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

**Warszawa, 22 sierpnia 2016 r.**

## **SPIS TREŚCI**

WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE .....	9
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015	Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zyski z inwestycji	46 268	133 116	112 687	10 562	31 809	27 258
Zysk z działalności operacyjnej	43 566	129 453	111 683	9 945	30 934	27 015
Zysk przed opodatkowaniem	46 309	119 721	106 637	10 572	28 609	25 794
Zysk netto	48 160	121 463	102 986	10 994	29 025	24 911
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 458	1 290	5 767	561	308	1 395
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 441	2 605	(17)	2 384	622	(4)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(17 145)	41 153	(18 417)	(3 914)	9 834	(4 455)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 246)	45 048	(12 667)	(969)	10 765	(3 064)
	<b>Stan na dzień 30.06.2016</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2015</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2015</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2016</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2015</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>EUR'000</b>	<b>EUR'000</b>	<b>EUR'000</b>
Aktywa razem	1 438 176	1 397 711	1 315 748	324 975	327 986	313 692
Zobowiązania długoterminowe	188 948	137 388	106 360	42 695	32 239	25 358
Zobowiązania krótkoterminowe	56 276	105 706	73 677	12 716	24 805	17 566
Kapitał własny	1 192 952	1 154 617	1 135 711	269 563	270 941	270 768
Kapitał podstawowy	61 780	61 780	62 732	13 960	14 497	14 956
Liczba akcji (w szt.)	61 779 619	61 779 619	62 732 377	61 779 619	61 779 619	62 732 377
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	61 779 619	62 654 068	62 732 377	61 779 619	62 654 068	62 732 377
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,78	1,94	1,64	0,18	0,46	0,40
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	19,31	18,69	18,10	4,36	4,39	4,32

Przedstawione powyżej wybrane dane finansowe stanowią uzupełnienie do sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF UE i zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 30 czerwca 2016 roku – 4,4255, 31 grudnia 2015 roku – 4,2615, a na dzień 30 czerwca 2015 roku – 4,1944;
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku – 4,3805, od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku – 4,1848 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku – 4,1341.

**SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.**

		Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015
	<b>NOTY</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	<b>1</b>	47 648	(18 969)	108 196	61 814
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	<b>1</b>	(1 380)	(2 293)	4 491	1 043
<b>Zyski z inwestycji</b>		<b>46 268</b>	<b>(21 262)</b>	<b>112 687</b>	<b>62 857</b>
Koszty ogólnego zarządu	<b>2</b>	(2 748)	(1 729)	(3 369)	(1 889)
Pozostałe przychody operacyjne		46	12	2 375	451
Pozostałe koszty operacyjne		-	-	(10)	(8)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>43 566</b>	<b>(22 979)</b>	<b>111 683</b>	<b>61 411</b>
Przychody finansowe	<b>3</b>	7 372	6 329	936	268
Koszty finansowe	<b>3</b>	(7 505)	(3 491)	(5 560)	(2 700)
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	<b>1</b>	2 876	2 782	(422)	(329)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>46 309</b>	<b>(17 359)</b>	<b>106 637</b>	<b>58 650</b>
Podatek dochodowy	<b>4</b>	1 851	1 119	(3 651)	(3 201)
<b>Zysk netto</b>		<b>48 160</b>	<b>(16 240)</b>	<b>102 986</b>	<b>55 449</b>
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>48 160</b>	<b>(16 240)</b>	<b>102 986</b>	<b>55 449</b>
<b>Zysk (strata) przypadający na jedną akcję</b>					
Podstawowy	<b>5</b>	0,78	-0,26	1,64	0,88
Rozwodniony	<b>5</b>	0,75	-0,23	1,56	0,84

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 38.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 30 czerwca 2016 r.**

		Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe		335	349	409
Certyfikaty inwestycyjne	8	141 356	185 446	159 251
Inwestycje w jednostkach zależnych	6	1 185 107	1 095 921	1 085 326
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7	33 662	41 726	49 584
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	7	7
Udzielone pożyczki	9	202	1 302	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 454	3 603	-
Instrumenty pochodne	1	4 660	1 784	8 425
		<b>1 370 783</b>	<b>1 330 138</b>	<b>1 303 002</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	1	5 589	1 557	2 147
Należności z tytułu weksli	11	4 807	4 705	7 128
Udzielone pożyczki	9	917	984	856
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	56 080	60 326	2 615
		<b>67 393</b>	<b>67 572</b>	<b>12 746</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 438 176</b>	<b>1 397 711</b>	<b>1 315 748</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	14	61 780	61 780	62 732
Kapitał zapasowy	14	1 047 672	926 209	929 902
Pozostałe kapitały rezerwowe		43 591	43 644	43 473
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		1 671	1 671	1 671
Zysk netto		48 160	121 463	102 986
Akcje własne	14	(9 922)	(150)	(5 053)
		<b>1 192 952</b>	<b>1 154 617</b>	<b>1 135 711</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Pożyczki i kredyty bankowe		124	148	165
Zobowiązania z tytułu obligacji	16	188 824	137 240	104 405
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	1 790
		<b>188 948</b>	<b>137 388</b>	<b>106 360</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	17	3 463	599	655
Zobowiązania z tytułu obligacji	16	41 010	93 316	61 233
Pożyczki i kredyty bankowe		41	41	41
Rezerwy	18	11 762	11 750	11 748
		<b>56 276</b>	<b>105 706</b>	<b>73 677</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 438 176</b>	<b>1 397 711</b>	<b>1 315 748</b>

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 38.



**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.**

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy				Pozostałe kapitały rezerwowe		Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto	Akcje własne	Kapitały własne razem
		Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Podział zysku	Program opcji menadżerskich i inne płatności na bazie akcji	Wycena elementu kapitałowego obligacji				
<b>Stan na dzień 01.01.2015</b>	<b>62 732</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>440 214</b>	<b>37 793</b>	<b>5 395</b>	<b>1 671</b>	<b>352 281</b>	<b>(5 089)</b>	<b>1 032 404</b>
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	352 281	-	-	-	(352 281)	-	-
Programy motywacyjne z akcji własnych	-	-	-	-	-	285	-	-	-	36	321
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	102 986	-	102 986
<b>Stan na dzień 30.06.2015</b>	<b>62 732</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>792 495</b>	<b>38 078</b>	<b>5 395</b>	<b>1 671</b>	<b>102 986</b>	<b>(5 053)</b>	<b>1 135 711</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2015</b>	<b>62 732</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>440 214</b>	<b>37 793</b>	<b>5 395</b>	<b>1 671</b>	<b>352 281</b>	<b>(5 089)</b>	<b>1 032 404</b>
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	352 281	-	-	-	(352 281)	-	-
Programy motywacyjne z akcji własnych	-	-	-	-	-	78	-	-	-	-	78
Umorzenie akcji własnych	(952)	-	-	-	(3 693)	-	-	-	-	4 645	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-	-	-	-	636	-	-	-	101	737
Rozliczenie programów opcyjnych	-	-	-	-	-	(258)	-	-	-	193	(65)
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	121 463	-	121 463
<b>Stan na dzień 31.12.2015</b>	<b>61 780</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>788 802</b>	<b>38 249</b>	<b>5 395</b>	<b>1 671</b>	<b>121 463</b>	<b>(150)</b>	<b>1 154 617</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2016</b>	<b>61 780</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>788 802</b>	<b>38 249</b>	<b>5 395</b>	<b>1 671</b>	<b>121 463</b>	<b>(150)</b>	<b>1 154 617</b>
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	121 463	-	-	-	(121 463)	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9 922)	(9 922)
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-	-	-	-	25	-	-	-	150	175
Rozliczenie programów opcyjnych	-	-	-	-	-	(78)	-	-	-	-	(78)
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	48 160	-	48 160
<b>Stan na dzień 30.06.2016</b>	<b>61 780</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>910 265</b>	<b>38 196</b>	<b>5 395</b>	<b>1 671</b>	<b>48 160</b>	<b>(9 922)</b>	<b>1 192 952</b>

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 38.

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.**

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>48 160</b>	<b>102 986</b>
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	81	82
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych	(49 144)	(112 687)
Programy motywacyjne na bazie akcji	175	320
Koszty emisji obligacji zapłacone	(897)	(3)
Przychody i koszty finansowe	7 254	5 360
Inne korekty	(164)	3
Zmiana stanu rezerw	12	131
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	-	5 961
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(4 032)	(169)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	2 864	291
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu certyfikatów	-	(160)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	(1 851)	3 652
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 458</b>	<b>5 767</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży i spłaty weksli	12 110	-
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	1 310	-
Wpływy z tytułu sprzedaży certyfikatów	45 005	-
Wydatki na pożyczki udzielone	(200)	-
Wydatki z tytułu zakupu certyfikatów	(2 295)	-
Wydatki na nabycie weksli	(12 000)	-
Wydatki na zakup udziałów podmiotów zależnych	(33 474)	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(15)	(17)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>10 441</b>	<b>(17)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wydatki na skup akcji własnych	(9 922)	-
Emisja obligacji	54 500	-
Spłata weksli własnych wraz z odsetkami	-	(13 095)
Spłata kredytów wraz z odsetkami	(21)	(23)
Spłata obligacji	(54 800)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(6 902)	(5 299)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(17 145)</b>	<b>(18 417)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(4 246)</b>	<b>(12 667)</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	60 326	15 278
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	4
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>56 080</b>	<b>2 615</b>

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 38.

## **WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE**

### **Informacje ogólne**

MCI Capital S.A. (zwana dalej „Spółką” lub „MCI”) postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta Wrocław – Fabryczna dnia 21 lipca 1999 r. została wpisana do Rejestru Handlowego pod nr RHB 8752. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta Wrocław – Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 28 marca 2001 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000004542. Spółce nadano:

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

W dniu 17 listopada 2015 r. Spółka zmieniła nazwę z „MCI Management S.A.” na „MCI Capital S.A.”. Szczegółowe informacje zawarto w raporcie bieżącym RB 45/2015.

MCI prowadzi bezpośrednią działalność inwestycyjną typu private equity / venture capital, inwestując swoje aktywa poprzez 5 funduszy inwestycyjnych o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną. Od dużych inwestycji typu buyout i growth (MCI.EuroVentures 1.0 FIZ i MCI.TechVentures 1.0 FIZ) poprzez inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures FIZ i Internet Ventures FIZ), po instrumenty dłużne i nieruchomości (MCI.CreditVentures 2.0 FIZ). Inwestycje w spółki portfelowe dokonywane są w horyzoncie kilkuletnim, w czasie którego zarządzający aktywnie wspiera rozwój spółek i nadzoruje wykonanie przez nie strategii biznesowej, a następnie poszukuje możliwości zbycia tych aktywów. Najistotniejsze aktywa to udziały i akcje w spółkach oraz inne instrumenty finansowe, takie jak: obligacje, certyfikaty inwestycyjne, weksle obce, pożyczki i depozyty.

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE („MSSF”) dla pełnego sprawozdania finansowego. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki od daty jej ostatniego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

W związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym według MSSF za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.04.2016 roku do dnia 30.06.2016 roku,
- za okres od dnia 01.04.2015 roku do dnia 30.06.2015 roku.

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

### **Informacja dotycząca sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zgodnie z kryteriami paragrafu 27 MSSF 10 jednostka spełnia definicję jednostki inwestycyjnej jeżeli:

- uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami;
- zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł; oraz
- dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej a zatem może być zaklasyfikowana jako jednostka inwestycyjna.

Głównym celem jakim kierowała się MCI nabywając certyfikaty inwestycyjne funduszy było uzyskiwanie korzyści poprzez inwestowanie w aktywa finansowe i uzyskiwanie zysków ze wzrostu wartości aktywów netto funduszy. Spółka inwestuje środki w celu uzyskania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji (certyfikatów inwestycyjnych). Jediną działalnością Spółki jest lokowanie środków do pięciu funduszy inwestycyjnych zamkniętych i w ten sposób uzyskiwanie zwrotu z zainwestowanego kapitału. Spółka jako spółka publiczna posiada wielu inwestorów dla których najistotniejszą kwestią jest zwrot z zainwestowanego kapitału w długim okresie. Zarząd Spółki analizuje i ocenia wyniki działalności Spółki przez pryzmat wzrostu wartości godziwej posiadanych aktywów będących inwestycjami portfelowymi funduszy inwestycyjnych zamkniętych poprzez które Spółka dokonuje swoich inwestycji. Wartość godziwa stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości aktywów posiadanych przez Spółkę.

Spółka spełnia kryteria klasyfikacji jako jednostka inwestycyjna określone w paragrafie 27 MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* (dalej „MSSF 10”). Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego ponieważ nie posiada jednostek zależnych świadczących usługi powiązane z działalnością inwestycyjną Spółki.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe MCI Capital S.A. jest jedynym sprawozdaniem finansowym jakie sporządza MCI Capital S.A.

### **Data zatwierdzenia skróconego sprawozdania finansowego**

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 22 sierpnia 2016 r.

### **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, czyli 30 czerwca 2016 r. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień zatwierdzenia 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 waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym dotyczące Spółki są mierzone i przedstawione przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”), czyli złotego polskiego. Dane w sprawozdaniu prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie stwierdzono inaczej.

### **Dokonane osądy i szacunki**

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania osądów, szacunków i założeń, które wpływają na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wielkości wykazane w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym. Rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych.

Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach uzupełniających do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część. Oszacowania i osądy poddawane są bieżącej 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.

### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej. Istotne ryzyka dotyczą wartości godziwej posiadanych akcji/udziałów w spółkach zależnych, na którą duży wpływ mają przyjęte modele wyceny. Główne założenia i osądy zostały zaprezentowane w **Nocie 6 „Inwestycje w jednostkach zależnych”**.

## **Płatności na bazie akcji**

Wyznaczenie wartości poszczególnych programów płatności na bazie akcji oparte jest o szacunki Spółki przyjęte do wyceny w wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych, w tym: rzeczywistej ceny wykonania akcji MCI Capital S.A. na moment przyznania ('grant date'), szacunku historycznej zmienności, stopy procentowej wolnej od ryzyka, oczekiwanej stopy dywidendy, okresu w którym uprawniony może wykonać prawa wynikające z programu oraz przyjętego modelu wyceny. Więcej informacji zawarto w **Nocie 19 „Świadczenia pracownicze”**.

## **Polityka rachunkowości**

Zasady rachunkowości stosowane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te, które Spółka zastosowała dla sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

## **Jednostka inwestycyjna**

Spółka nie konsoliduje jednostek zależnych, ponieważ ma status jednostki inwestycyjnej w związku ze spełnieniem kryteriów z MSSF 10 par. 27.

Spółka spełnia wszystkie trzy kryteria klasyfikacji jako jednostki inwestycyjnej określone w paragrafie 27 MSSF 10 tj.:

- uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami;
- zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł; oraz
- dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej, a zatem może być zaklasyfikowana jako jednostka inwestycyjna (ang. investment entity).

Zgodnie z paragrafem 31 MSSF 10, jednostka inwestycyjna nie obejmuje konsolidacją swoich jednostek zależnych poza jednostkami zależnymi prowadzącymi działalność inwestycyjną. W związku z tym, inwestycje w jednostki zależne prowadzące działalność inwestycyjną są konsolidowane metodą pełną. Inwestycje w jednostki zależne inne niż prowadzące działalność inwestycyjną wyceniane są do wartości godziwej przez rachunek wyników i ujmowane w wyniku finansowym bieżącego okresu.

Wartość godziwa inwestycji w jednostki zależne (nieprowadzących działalności inwestycyjnej) ustalana jest na podstawie skorygowanej wartości aktywów netto każdej ze spółek zależnych na dany dzień bilansowy. Wartość skorygowana aktywów netto ustalana jest w oparciu o wycenę w wartości aktywów netto (ang. net assets value) funduszy emitujących certyfikaty inwestycyjne, w które inwestują spółki zależne. Wartość certyfikatów inwestycyjnych tych funduszy, jest z kolei oparta o wycenę do wartości godziwej inwestycji w spółki portfelowe, skorygowaną o zobowiązania funduszy.

**NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.**

**1. Zyski z inwestycji**

Pozycja zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej ujmuje przeszacowanie wartości aktywów finansowych:

- akcji oraz udziałów w spółkach zależnych, stowarzyszonych i innych jednostkach,
- certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych („FIZ”) należących do MCI,
- instrumentów pochodnych.

**Aktualizacja wartości akcji/udziałów**

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN'000	Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000
<b>Wycena jednostek zależnych</b>				
MCI Fund Management Sp. z o.o.	56 490	(8 476)	93 573	47 631
MCI Ventures Sp. z o.o.	-	-	(3)	(3)
MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	(1 706)	(765)	(845)	(994)
MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	929	476	740	449
	<b>55 713</b>	<b>(8 765)</b>	<b>93 465</b>	<b>47 083</b>
<b>Wycena jednostek stowarzyszonych</b>				
Private Equity Managers S.A.	(8 065)	(10 204)	14 731	14 731
	<b>(8 065)</b>	<b>(10 204)</b>	<b>14 731</b>	<b>14 731</b>
<b>Wycena jednostek pozostałych</b>				
Digital Avenue S.A.	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>Razem aktualizacja wartości akcji/udziałów</b>	<b>47 648</b>	<b>(18 969)</b>	<b>108 196</b>	<b>61 814</b>

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 6 „Inwestycje w jednostkach zależnych”** oraz w **Nocie 7 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**.

**Wynik na certyfikatach inwestycyjnych**

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN'000	Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	170	341	(223)	253
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	(3 231)	(2 869)	690	121
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	3 043	1 597	4 024	669
<b>Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>(18)</b>	<b>(931)</b>	<b>4 491</b>	<b>1 043</b>

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	(1 372)	(1 372)	-	-
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	10	10	-	-
<b>Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>(1 362)</b>	<b>(1 362)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik na certyfikatach inwestycyjnych</b>	<b>(1 380)</b>	<b>(2 293)</b>	<b>4 491</b>	<b>1 043</b>

Wynik zrealizowany na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych został wyznaczony jako iloczyn liczby umarzanych certyfikatów przez różnicę ceny, po jakiej zostało dokonane umorzenie a ceny z ostatniej wyceny ujętej w księgach Spółki.

Wynik niezrealizowany jest wyznaczany jako różnica pomiędzy wycenę posiadanych certyfikatów na dzień bilansowy a wyceną certyfikatów na poprzedni dzień bilansowy (aktualizacja wartości) przy uwzględnieniu zmian w stanie posiadania certyfikatów (umorzenia, objęcie nowych emisji).

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 8 „Certyfikaty inwestycyjne”**.

#### **Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych**

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	2 715	2 715	(646)	(76)
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	161	67	224	(253)
	<b>2 876</b>	<b>2 782</b>	<b>(422)</b>	<b>(329)</b>

#### **Wartość bilansowa pochodnych instrumentów finansowych**

	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	3 046	-	5 671
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	1 614	1 784	2 754
	<b>4 660</b>	<b>1 784</b>	<b>8 425</b>

Na dzień 30 czerwca 2016 r. została dokonana wycena wbudowanego instrumentu finansowego jakim jest mechanizm uprzywilejowanej dystrybucji środków zainwestowanych w inwestycje funduszy Internet Ventures FIZ i Helix Ventures Partners FIZ. Spółka ma pierwszeństwo zwrotu zainwestowanych środków w przypadku wyjścia z inwestycji.

## 2. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(81)	(41)	(82)	(43)
Zużycie materiałów i energii	(25)	(15)	(35)	(15)
Usługi obce	(1 513)	(1 083)	(1 353)	(632)
Podatki i opłaty	(14)	(5)	(13)	(8)
Wynagrodzenia	(1 006)	(524)	(1 739)	(1 091)
Świadczenia na rzecz pracownika	(32)	(21)	(46)	(47)
Ubezpieczenia społeczne	(21)	(9)	(23)	(15)
Pozostałe koszty	(56)	(31)	(78)	(38)
	<b>(2 748)</b>	<b>(1 729)</b>	<b>(3 369)</b>	<b>(1 889)</b>

## 3. Przychody i koszty finansowe

### Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	106	11	45	18
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	5 054	5 054	-	-
Przychody prowizyjne - transakcje powiernicze, gwarancje*	1 962	1 123	298	150
Przychody odsetkowe od zakupionych weksli	212	124	128	64
Przychody odsetkowe od pożyczek	38	17	110	36
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	-	355	-
	<b>7 372</b>	<b>6 329</b>	<b>936</b>	<b>268</b>

\*MCI Capital S.A. udziela wsparcia finansowego na rzecz jednostek, w których dokonano inwestycji w formie poręczeń i gwarancji celem maksymalizacji zwrotów z inwestycji. Działalność ta nie stanowi oddzielnej znaczącej działalności ani oddzielnego znaczącego źródła przychodu dla jednostki inwestycyjnej.

### Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:				
Wyemitowanych weksli	-	-	(21)	-
Kredytów bankowych	(1)	-	(6)	(3)
Otrzymanych pożyczek	(2)	-	-	-
Wyemitowanych obligacji	(7 140)	(3 326)	(5 533)	(2 697)
Inne	(362)	(165)	-	-
	<b>(7 505)</b>	<b>(3 491)</b>	<b>(5 560)</b>	<b>(2 700)</b>



#### 4. Podatek dochodowy

##### Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN'000	Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000
Podatek dochodowy – część bieżąca	-	-	-	-
Podatek dochodowy – część odroczone	1 851	1 119	(3 651)	(3 201)
	<b>1 851</b>	<b>1 119</b>	<b>(3 651)</b>	<b>(3 201)</b>

##### Uzgodnienie podatku dochodowego

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN'000	Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem	46 309	(17 359)	106 637	58 650
Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym	(1 851)	(1 119)	3 651	3 201
Efektywna stawka podatkowa	(4,0%)	6,4%	3,4%	5,5%
Przychody niestanowiące przychodów podatkowych (-)	(81 791)	(12 106)	(114 725)	(64 026)
Przychody podatkowe nieujęte w rachunku wyników (+)	10	-	267	265
Koszty ujęte w rachunku wyników niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	40 495	39 038	8 855	4 573
Koszty podatkowe nieujęte w rachunku wyników (-)	(7 913)	(2 119)	(5 555)	(3 914)
	(49 199)	24 813	(111 158)	(63 102)
Podstawa opodatkowania	(2 890)	7 454	(4 521)	(4 452)
Podatek dochodowy bieżący	-	-	-	-

##### Straty podatkowe

Poniesione w latach	Poniesiona w kwocie	Wykorzystana w kwocie	Do wykorzystania w kwocie	Do wykorzystania do czasu
rok	000'PLN	000'PLN	000'PLN	rok
2012	4 715	-	4 715	2017
2013	9 590	-	9 590	2018
2014	3 528	-	3 528	2019
2015	9 128	-	9 128	2020
2016	2 890	-	2 890	2021
	<b>29 851</b>	<b>-</b>	<b>29 851</b>	

**Odroczony podatek dochodowy**

	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>			
Przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	5 672	5 123	6 334
Przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	3 075	2 534	1 742
	<b>8 747</b>	<b>7 657</b>	<b>8 076</b>
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>			
Przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	-	9 866
Przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	3 293	4 054	-
	<b>3 293</b>	<b>4 054</b>	<b>9 866</b>

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia 000' PLN	Odsetki i premia od obligacji 000' PLN	Inne aktywa* 000' PLN	Razem 000' PLN
<b>Stan na 30 czerwiec 2015</b>	<b>4 579</b>	<b>50</b>	<b>3 447</b>	<b>8 076</b>
Wpływ na wynik finansowy	(237)	-	(182)	(419)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudzień 2015</b>	<b>4 342</b>	<b>50</b>	<b>3 265</b>	<b>7 657</b>
Wpływ na wynik finansowy	1 330	-	(240)	1 090
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwiec 2016</b>	<b>5 672</b>	<b>50</b>	<b>3 025</b>	<b>8 747</b>

\*pozycja dotyczy głównie rezerwy na koszty usług prawnych związanych z prowadzeniem spraw spornych

**Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Aktualizacja wartości spółek portfelowych 000' PLN	Odsetki 000' PLN	Inne zobowiązania* 000' PLN	Razem 000' PLN
<b>Stan na 30 czerwiec 2015</b>	<b>7 024</b>	<b>31</b>	<b>2 811</b>	<b>9 866</b>
Wpływ na wynik finansowy	(7 023)	115	1 096	(5 812)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudzień 2015</b>	<b>1</b>	<b>146</b>	<b>3 907</b>	<b>4 054</b>
Wpływ na wynik finansowy	-	126	(887)	(761)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwiec 2016</b>	<b>1</b>	<b>272</b>	<b>3 020</b>	<b>3 293</b>

\*pozycja dotyczy głównie aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych

**Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Stan na 30 czerwiec 2016

5 454

Dnia 15 lutego 2016 r. MCI Capital S.A. oraz MCI Fund Management Spółka z o.o. zawarły umowę o utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”). Spółką dominującą w PGK jest MCI Capital S.A. Rokiem podatkowym PGK będzie jest okres od 1 lipca do 30 czerwca. Pierwszym rokiem podatkowym jest okres od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2017 r. Umowa została zawarta na okres trzech kolejnych lat podatkowych, tj. od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2019 r. Spółki tworzące PGK odpowiadają solidarnie za jej zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych należnego za okres obowiązywania umowy.

**5. Zysk przypadający na jedną akcję**

**Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję**

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN'000	Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	48 160	(16 240)	102 986	55 449
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	61 780	62 732	62 732	62 732
<b>Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>	<b>0,78</b>	<b>(0,26)</b>	<b>1,64</b>	<b>0,88</b>

**Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję**

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN'000	Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	48 160	(16 240)	102 986	55 449
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	49 517	(15 492)	104 034	56 185
Koszt odsetek od obligacji (tys. PLN)	1 540	788	1 159	773
Koszt netto odsetek od obligacji (tys. PLN)	1 357	748	1 048	736
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	61 780	62 732	62 732	62 732
Korekty z tytułu:				
programu wynagradzania w oparciu o emisję akcji (tys. szt.)	17	8	17	8
obligacji zamienne na akcje (tys. szt.)	4 167	4 167	4 167	4 167
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	65 964	66 899	66 899	66 899
<b>Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>	<b>0,75</b>	<b>(0,23)</b>	<b>1,56</b>	<b>0,84</b>

**6. Inwestycje w jednostkach zależnych**

	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o. o.	250 560	160 595	147 451
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	739 874	741 581	744 791
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	194 673	193 745	193 082
MCI Ventures Sp. z o. o.	-	-	2
	<b>1 185 107</b>	<b>1 095 921</b>	<b>1 085 326</b>

### Charakterystyka spółek zależnych

#### - MCI Fund Management Sp. z o. o

Spółka mająca siedzibę w Polsce posiadająca certyfikaty (spółka zależna bezpośrednio):

- Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ,
- Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.

Udziałowiec w MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna a także komplementariusz w spółkach:

- 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. II MCI.PrivateVentures S.K.A.

Spółka mająca siedzibę w Polsce posiadająca udziały w spółce MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna (spółka zależna bezpośrednio).

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

Spółka mająca siedzibę w Polsce posiadająca udziały w spółce MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna (spółka zależna bezpośrednio).

#### - MCI Ventures Sp. z o. o.

W dniu 23 września 2015 r. MCI Capital S.A. sprzedał posiadane udziały w spółce MCI Ventures Sp. z o.o. na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ działającego na rachunek Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 (spółka zależna pośrednio).

Wszystkie wymienione powyżej spółki zależne nie świadczą usług powiązanych z działalnością inwestycyjną Spółki.

### Wycena udziałów w jednostkach zależnych

Udziały w powyższych spółkach wykazywane są w wartości godziwej na podstawie skorygowanej wartości aktywów netto danej spółki na dzień bilansowy. Skorygowaną wartość aktywów netto odzwierciedla wartość godziwą inwestycji w spółkach zależnych, jakimi są przede wszystkim certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Na różnicę pomiędzy wyceną spółek zależnych, a wartością certyfikatów inwestycyjnych wpływają:

- nieopłacona wartość objętych emisji certyfikatów inwestycyjnych serii A1 w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 FIZ na kwotę 96 mln zł,
- saldo udzielonych i otrzymanych pożyczek, weksli na kwotę 102 mln zł.

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych w spółkach zależnych jest ustalana na podstawie publikowanych sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych (w oparciu o wyceny sprawozdawcze). Wyceny powyższych funduszy są dokonywane kwartalnie. Wyceny są akceptowane przez Zarząd MCI Capital TFI S.A.

Wartość godziwa inwestycji w jednostkach zależnych pokazująca wpływ wzrostu lub spadku wartości certyfikatów inwestycyjnych o 10 p.p.

<b>Jednostka zależna</b>	<b>10%</b>	<b>-10%</b>
MCI Fund Management Sp. z o. o.	388 851	112 269
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.*	739 874	739 874
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.*	194 673	194 673
	<b>1 323 398</b>	<b>1 046 816</b>

\*Wzrost lub spadek wartości certyfikatów inwestycyjnych nie ma wpływu na wartość tych spółek zależnych ponieważ na 30 czerwca 2016 r. spółki te nie posiadają certyfikatów inwestycyjnych, a jedynie należności z tytułu ich sprzedaży do MCI Fund Management Sp. z o.o.

## 7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000
Private Equity Managers S.A.	33 662	41 726	49 584
	<b>33 662</b>	<b>41 726</b>	<b>49 584</b>

## Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
Liczba akcji Private Equity Managers S.A. w posiadaniu MCI Capital S.A. (w tys. szt.)	350 641	350 641	341 961
Cena akcji (w zł/akcję)	96,00	119,00	145,00
<b>Wartość inwestycji</b>	<b>33 662</b>	<b>41 726</b>	<b>49 584</b>

Spółka na dzień 30 czerwca 2016 r. posiada bezpośrednio 10,51% akcji Private Equity Managers S.A. (dalej również: „PEM”). PEM jest traktowany jako jednostka stowarzyszona w związku z posiadaniem przez Spółkę pakietem akcji oraz powiązaniem osobowymi.

Akcje Spółki są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 9 kwietnia 2015 roku. Akcje Private Equity Managers S.A. zostały wycenione po cenie 96,00 zł za 1/akcję, tj. wg kursu zamknięcia akcji PEM na sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 30 czerwca 2016 roku, a zmiana ich wyceny została odniesiona na wynik. Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcje PEM zostały wycenione po cenie 119,00 zł za 1/akcję. Na dzień 30 czerwca 2015 roku akcje PEM zostały wycenione po cenie 145,00 zł za 1/akcję.

## 8. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	11 143	10 973	9 887
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	18 783	34 184	14 412
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	111 430	140 289	134 952
	<b>141 356</b>	<b>185 446</b>	<b>159 251</b>

## Wycena certyfikatów inwestycyjnych

Wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych jest dokonywana kwartalnie, w oparciu o wycenę do wartości godziwej spółek portfelowych należących do tych funduszy oraz innych lokat tych funduszy. Przeszacowanie wartości certyfikatów do ich wartości godziwej z wycen kwartalnych ujmowane jest w wyniku MCI na koniec każdego kwartału.

Wartość godziwa inwestycji pokazująca wpływ wzrostu lub spadku wartości certyfikatów inwestycyjnych o 10 p.p.

<b>Certyfikaty Inwestycyjne</b>	<b>10%</b>	<b>-10%</b>
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	12 257	10 029
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	20 661	16 905
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	122 573	100 287
	<b>155 492</b>	<b>127 220</b>

## 9. Udzielone pożyczki

	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	593	1 683	67
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	526	603	789
	<b>1 119</b>	<b>2 286</b>	<b>856</b>
W tym:			
Część długoterminowa:	202	1 302	-
Część krótkoterminowa:	917	984	856
	<b>1 119</b>	<b>2 286</b>	<b>856</b>

Wartość bilansowa udzielonych pożyczek stanowi najlepsze przybliżenie ich wartości godziwej.

### Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000
MCI VentureProjects Sp. z o.o.	308	300	-
MCI Ventures Sp. z o.o.	13	12	-
MCI Fund Management Sp. z o.o.	272	1 371	67
	<b>593</b>	<b>1 683</b>	<b>67</b>

## 10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000
Należności handlowe	42	42	71
Należności od podmiotów powiązanych	5 247	1 080	166
Należności podatkowe / budżetowe	60	12	19
Rozliczenia międzyokresowe	82	78	192
Inne należności	158	345	1 699
	<b>5 589</b>	<b>1 557</b>	<b>2 147</b>

Z uwagi na krótkoterminowy charakter powyższych należności ich wartość bilansowa jest najlepszym przybliżeniem wartości godziwej.

**Należności od podmiotów powiązanych**

	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000
MCI.Private Ventures FIZ	-	593	-
MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A.	-	406	-
Private Equity Managers S.A.	5 078	64	165
MCI Capital TFI S.A.	48	7	-
PEM Asset Management Sp. z o.o.	8	5	-
MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp.j.	6	5	-
Pozostałe	107	-	1
	<b>5 247</b>	<b>1 080</b>	<b>166</b>

**11. Należności z tytułu weksli**

Weksle są instrumentem zarządzania płynnością w MCI Capital S.A.

**Na dzień 30.06.2016 Spółka posiadała należności wekslowe od następujących podmiotów:**

	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o. o. Sp. j.	4 600	207	4,60%	4 807
	<b>4 600</b>	<b>207</b>	-	<b>4 807</b>

**Na dzień 31.12.2015 Spółka posiadała należności wekslowe od następujących podmiotów:**

	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o. o. Sp. j.	4 600	105	4,60%	4 705
	<b>4 600</b>	<b>105</b>	-	<b>4 705</b>

**Na dzień 30.06.2015 Spółka posiadała należności wekslowe od następujących podmiotów:**

	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o. o. Sp. j.	7 000	128	3,70%	7 128
	<b>7 000</b>	<b>128</b>	-	<b>7 128</b>

**12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 56.080 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 31 grudnia 2015 r. 60.326 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2015 r. 2.615 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe.

### **13. Skrócone informacje finansowe dotyczące funduszy inwestycyjnych MCI**

Przedmiotem inwestycji dokonywanych przez MCI są fundusze inwestycyjne zamknięte.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. Spółka posiadała:

- 71,07% certyfikatów inwestycyjnych MCI.CreditVentures FIZ 2.0,
- 47,19% certyfikatów inwestycyjnych Internet Ventures FIZ, oraz
- 50,00% certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ.

Dodatkowo Spółka bezpośrednio zależna od MCI, tj. MCI Fund Management Sp. z o.o. („MCI FM”) (MCI posiada 100% udziałów w MCI FM) dokonuje inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. Spółka posiadała:

- 90,56% certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ, oraz
- 56,24% certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.

Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Wycena dokonywana jest w oparciu o wyceny w wartości godziwej składników lokat Funduszy oraz pozostałych składników aktywów i zobowiązań. Każda zmiana w wycenie wyżej wymienionych aktywów i zobowiązań ma przełożenie na wartość aktywów netto („WAN”) poszczególnych Funduszy, co z kolei przekłada się bezpośrednio na zmianę wyceny certyfikatów inwestycyjnych.



**MCI Capital S.A.**  
**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe**  
**za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 r.**



Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2016 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI oraz MCI FM posiadają certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Credit Ventures FIZ		Internet Ventures FIZ		Helix Ventures Partners FIZ		Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0		Razem	Razem
	30.06.2016	Udział MCI	30.06.2016	Udział MCI	30.06.2016	Udział MCI	30.06.2016	Udział MCI	30.06.2016	Udział MCI	30.06.2016	Udział MCI / MCI FM
	100,00%	71,07%	100,00%	47,19%	100,00%	50,00%	100,00%	90,56%	100,00%	56,24%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	156 799	111 430	39 100	18 453	22 286	11 143	885 424	801 863	1 033 096	581 052	<b>2 136 705</b>	<b>1 523 940</b>
- Spółki publiczne	7 970	5 664	-	-	-	-	625 144	566 146	34 302	19 293	667 416	591 103
- Spółki niepubliczne	139 678	99 263	37 470	17 683	7 952	3 976	311 258	281 883	831 817	467 845	1 328 175	870 651
- Środki pieniężne, w tym depozyty	10 951	7 782	1 315	621	12 540	6 270	18 486	16 741	146 970	82 661	190 262	114 076
- Pozostałe aktywa	935	664	1 015	479	1 880	940	4 342	3 932	105 243	59 193	113 415	65 208
- Zobowiązania	2 735	1 944	700	330	86	43	73 806	66 841	85 236	47 940	162 563	117 098
Przychody z lokat netto	2 287	1 625	(630)	(297)	(17)	(9)	(12 925)	(11 705)	(20 077)	(11 292)	<b>(31 362)</b>	<b>(21 678)</b>
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	1 935	1 375	(3 940)	(1 859)	357	179	48 636	44 046	53 967	30 353	<b>100 955</b>	<b>74 093</b>
Wynik z operacji za okres	4 222	3 000	(4 570)	(2 157)	340	170	35 711	32 341	33 890	19 061	<b>69 593</b>	<b>52 415</b>

## 14. Kapitały własne

### Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	61 780	61 780	62 732
Liczba akcji w szt.	61 779 619	61 779 619	62 732 377
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00
<b>Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)</b>	<b>61 780</b>	<b>61 780</b>	<b>62 732</b>

### Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>926 209</b>	<b>577 621</b>	<b>577 621</b>
Obniżenie kapitału w ramach umorzenia akcji	-	(3 693)	-
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	121 463	352 281	352 281
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 047 672</b>	<b>926 209</b>	<b>929 902</b>

### Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2014 r. MCI Capital S.A. posiadała 1.043.856 sztuk akcji własnych o wartości 5.089 tys. zł. Akcje własne pochodziły ze skupu dokonanego w latach 2010 - 2011. Średnia cena skupu wynosiła 4,875 PLN za akcję. W trakcie 2015 roku Spółka wydała akcje własne na potrzeby rozliczenia programu opcyjnego z roku 2014 (39.544 sztuk), w ramach wypłat dodatkowego wynagrodzenia za rok 2015 (20.766 sztuk). Część akcji w liczbie 952.758 została umorzona na podstawie Uchwały nr 5 NWZ z dnia 17 listopada 2015 r. Akcje własne, które pozostały na saldzie na dzień 31 grudnia 2015 r. (30.788 sztuk o wartości 150 tys. zł) zostały przeznaczone na rozliczenie wynagrodzenia za rok 2015 dla Prezesa Spółki Pana Tomasza Czechowicza zgodnie z Uchwałą nr 4 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 24 września 2015 r. W dniu 9 maja 2016 roku Rada Nadzorcza MCI Capital S.A. podjęła uchwałę nr 2 w celu wykonania uchwały numer 4 z dnia 24 września 2015 r. Na podstawie podjętej uchwały udzielono upoważnienia do zawarcia z Panem Tomaszem Czechowiczem umowy zbycia 30.788 sztuk akcji własnych w kapitale zakładowym MCI Capital S.A. oraz do złożenia w imieniu MCI Capital S.A. zleceń/dyspozycji zbycia akcji w kapitale zakładowym MCI Capital S.A.

W pierwszym półroczu 2016 r. Spółka realizowała Program Odkupu akcji własnych celem ich umorzenia na podstawie uchwały numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Capital S.A. z dnia 17 listopada 2015 r. w sprawie upoważnienia Spółki do nabycia akcji własnych i użycia kapitału zapasowego. W ramach programu Odkupu Spółka została upoważniona do nabycia maksymalnie 3.136.618 akcji własnych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących łącznie nie więcej niż 5% kapitału zakładowego Spółki. Upoważnienie do nabycia akcji udzielone zostało na okres do dnia 31 grudnia 2016 r. W ramach realizowanego programu Spółka nabyła 915.489 sztuk akcji własnych po średniej cenie zakupu 10,82 zł za akcję.

Poniżej specyfikacja ruchów na akcjach własnych:

	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(150)</b>	<b>(5 089)</b>	<b>(5 089)</b>
Wydanie akcji w ramach rozliczenia wynagrodzeń 2015	150	101	37
Wydanie akcji w ramach rozliczenia programu opcyjnego 2014	-	193	-
Umorzenie akcji własnych	-	4 646	-
Skup akcji własnych	(9 922)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(9 922)</b>	<b>(150)</b>	<b>(5 053)</b>

## 15. Struktura akcjonariatu

### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.06.2016 r.

	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
Tomasz Czechowicz	1 460 276	2,36%	1 460 276	2,36%
MCI Management Sp. z o.o.*	31 653 738	51,24%	31 653 738	51,24%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 194 206	5,17%	3 194 206	5,17%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 730 000	4,42%	2 730 000	4,42%
Pozostali	22 741 399	36,81%	22 741 399	36,81%
	<b>61 779 619</b>	<b>100,00%</b>	<b>61 779 619</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)

### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31.12.2015 r.

	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
Tomasz Czechowicz	1 429 486	2,31%	1 429 486	2,31%
MCI Management Sp. z o.o.*	31 455 196	50,92%	31 455 196	50,92%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 632 016	5,88%	3 632 016	5,88%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 730 000	4,42%	2 730 000	4,42%
Pozostali	22 532 921	36,47%	22 532 921	36,47%
	<b>61 779 619</b>	<b>100,00%</b>	<b>61 779 619</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)

### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.06.2015 r.

	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
Tomasz Czechowicz	1 425 092	2,27%	1 425 092	2,27%
MCI Management Sp. z o.o.*	31 132 954	49,63%	31 132 954	49,63%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	4 529 218	7,22%	4 529 218	7,22%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 156 487	5,03%	3 156 487	5,03%
Pozostali	22 488 626	35,85%	22 488 626	35,85%
	<b>62 732 377</b>	<b>100,00%</b>	<b>62 732 377</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)

## 16. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	231 500	231 800	165 800
Wartość kosztów związanych z emisją	(4 261)	(4 385)	(2 520)
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji</b>	<b>227 239</b>	<b>227 415</b>	<b>163 280</b>
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)*	(578)	(578)	(578)
<b>Element zobowiązaniowy na dzień emisji</b>	<b>226 661</b>	<b>226 837</b>	<b>162 702</b>
Odsetki naliczone – koszty narastająco	18 813	23 788	18 114
Odsetki zapłacone	(15 640)	(20 069)	(15 178)
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy</b>	<b>229 834</b>	<b>230 556</b>	<b>165 638</b>
Część długoterminowa:	188 824	137 240	104 405
Część krótkoterminowa:	41 010	93 316	61 233
	<b>229 834</b>	<b>230 556</b>	<b>165 638</b>

\*dotyczy obligacji serii G1

## Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Capital S.A.

Poniższe tabele prezentują stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji, datę ich wykupu oraz saldo wypłaconych odsetek na dzień 30 czerwca 2016 r.

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Liczba obligacji	Wartość obligacji	Odsetki wypłacone
				000' PLN	000' PLN
Seria H3	2013-12-19	2016-12-19	30 000	30 000	5 021
Seria G1*	2014-03-21	2018-03-21	50 000	50 000	6 073
Seria I1	2014-10-17	2017-10-17	31 000	31 000	2 670
Seria J1	2015-12-11	2018-12-11	66 000	66 000	1 876
Seria K	2016-06-24	2019-06-24	54 500	54 500	-
				<b>231 500</b>	<b>15 640</b>

\*Seria obligacji konwertowalnych na akcje MCI Capital S.A. Cena konwersji jest równa 12 zł. W tym MCI Management Sp. z o.o. posiada 19.000 sztuk obligacji tej serii.

## 17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe	839	443	259
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	16	94	62
Zobowiązania z tytułu podatków	-	5	47
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	35	23	40
Pozostałe zobowiązania*	2 573	34	247
	<b>3 463</b>	<b>599</b>	<b>655</b>

\*W tym 2.300 tys. PLN dotyczy rozliczeń międzyokresowych przychodów.

## 18. Rezerwy

	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2015 PLN'000
Rezerwa na koszty prowadzenia spraw sądowych*	11 466	11 466	11 466
Rezerwa na premie i urlopy	212	96	196
Pozostałe rezerwy	84	188	86
	<b>11 762</b>	<b>11 750</b>	<b>11 748</b>

\*Rezerwa została zawiązana w związku z kosztami dotyczącymi postępowania sądowego dotyczącego odszkodowania za doprowadzenie do upadłości spółki JTT. Szczegóły opisano w **Nocie 24 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**.

## 19. Świadczenia pracownicze

Z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN'000	Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	781	393	780	535
Koszty ubezpieczeń społecznych	21	9	23	16
Wynagrodzenia wypłacone w akcjach i programy opcyjne	225	131	959	570
Inne świadczenia na rzecz pracowników	32	21	46	32
	<b>1 059</b>	<b>554</b>	<b>1 808</b>	<b>1 153</b>

## Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN'000	Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Za okres: od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN'000
<b>Zarząd</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	315	142	415	145
Rozliczenie programów motywacyjnych	35	35	-	(102)
Wynagrodzenie wypłacone w akcjach	175	81	862	862
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	22	13	12	6
	<b>547</b>	<b>271</b>	<b>1 289</b>	<b>911</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	28	19	112	72
Wycena programów motywacyjnych	-	-	-	(99)
	<b>28</b>	<b>19</b>	<b>112</b>	<b>(27)</b>

### Zatrudnienie / pełnienie funkcji

	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
	Liczba pracowników	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	4	4	3
Rada Nadzorcza	6	6	6
Pracownicy operacyjni	7	7	6
	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>15</b>

### Udzielone zaliczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła zaliczek członkom Zarządu w 2016 oraz 2015 roku.

### Udzielone pożyczki członkom Zarządu

Spółka nie wypłaciła pożyczek członkom Zarządu w 2016 oraz 2015 roku.

## 20. 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:

Inwestycje w udziały i akcje w spółkach zależnych, stowarzyszonych, pozostałych nieprowadzących działalności inwestycyjnej, a także posiadane certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz instrumenty pochodne ujmowane są w wartości godziwej przy początkowym ujęciu ze zmianami wartości godziwej odnoszonymi na wynik finansowy.

Metoda wyceny udziałów i akcji jest zależna od rodzaju dostępnych informacji źródłowych wykorzystywanych do wyceny. W przypadku jednostek, których akcje nie są notowane na aktywnym rynku, wartość godziwa wyznaczana jest w oparciu o powszechnie stosowane przez uczestników rynku techniki wyceny, których założenia nie bazują na informacji pochodzącej z aktywnego rynku, a które są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej tych jednostek.

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

- **Poziom 1** - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane bezpośrednio w oparciu o ceny kwotowane na aktywnym rynku.
- **Poziom 2** - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o techniki wyceny bazujące na założeniach wykorzystujących informacje pochodzące z aktywnego rynku lub obserwacje rynkowe.
- **Poziom 3** - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o powszechnie stosowane przez uczestników rynku techniki wyceny, których dane wejściowe nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację do odpowiedniego poziomu hierarchii wyceny:

	Stan na dzień 30.06.2016		Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 30.06.2015	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
<b>Inwestycje w jednostkach zależnych</b>						
MCI Fund Management Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
<b>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</b>						
Private Equity Managers S.A.*	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	3	Cena obserwowalna najbardziej reprezentatywnej transakcji
<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>						
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
<b>Instrumenty pochodne</b>						
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)

W ocenie Spółki wyceny certyfikatów inwestycyjnych w wartości aktywów netto („WAN”) oraz wyceny inwestycji w jednostkach zależnych w wartości skorygowanych aktywów netto są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej tych inwestycji.

Spółka dokonuje transferów pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej gdy zmiana warunków powoduje spełnienie lub zaprzestanie spełniania kryteriów klasyfikacji do danego poziomu. Transferu pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej Spółka dokonuje w śródrocznym okresie w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zmianę warunków. Spółka stosuje podejście spójne dla transferów z i do poszczególnych poziomów hierarchii wartości godziwej.

\*W dniu 9 kwietnia 2015 roku akcje PEM debiutowały na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i od tego momentu wyceniane są na podstawie cen zamknięcia kwotowanych na tym rynku. W związku z tym w drugim kwartale 2015 roku nastąpiła zmiana poziomu hierarchii wyceny w wartości godziwej z poziomu 3 do poziomu 1.

**Wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej**

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	141 356	185 446	159 251
Inwestycje w jednostkach zależnych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 185 107	1 095 921	1 085 326
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	33 662	41 726	49 584
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7	7	7
Instrumenty pochodne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	4 660	1 784	8 425
Udzielone pożyczki	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	202	1 302	-

**Wycena instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej**

Pożyczki i kredyty bankowe	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	5 589	1 557	2 147
Należności z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 807	4 705	7 128
Udzielone pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	917	984	856
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane w wartości nominalnej	56 080	60 326	2 615
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	124	148	165
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	188 824	137 240	104 405
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	3 463	599	655
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	41 010	93 316	61 233
Pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	41	41	41

Spółka przyjmuje, że dla powyższych instrumentów finansowych, niewycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wartość godziwa tych instrumentów finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej.



## 21. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

### Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane	Razem
<b>Inwestycje:</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 185 107	-	-	1 185 107
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	33 662	-	33 662
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	141 356	141 356
Instrumenty pochodne	-	-	-	4 660	4 660
<b>Należności:</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	-	25	169	194
Należności z tytułu weksli	-	4 807	-	-	4 807
Należności z tytułu dywidendy	-	-	5 053	-	5 053
Udzielone pożyczki	-	272	-	321	593
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	1	7	8
Zobowiązania z tytułu obligacji	19 043	-	-	-	19 043
<b>Przychody i koszty:</b>					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	55 713	(8 065)	-	47 648
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	(1 380)	(1 380)
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	2 876	2 876
Przychody finansowe	-	224	5 053	1 970	7 247
Koszty finansowe	(606)	(364)	-	-	(970)

### Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane	Razem
<b>Inwestycje:</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 095 921	-	-	1 095 921
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	41 726	-	41 726
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	185 446	185 446
Instrumenty pochodne	-	-	-	1 784	1 784
<b>Należności:</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	408	64	610	1 082
Należności z tytułu weksli	-	4 705	-	-	4 705
Udzielone pożyczki	-	1 683	-	-	1 683
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	20	74	94
<b>Przychody i koszty:</b>					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	104 066	6 374	-	110 440
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	22 676	22 676
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	(7 062)	(7 062)
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	-	-	4 117	-	4 117
Przychody finansowe	-	750	-	3 146	3 896
Koszty finansowe	-	-	-	(20)	(20)

**Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.**

	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane	Razem
<b>Inwestycje:</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 085 326	-	-	1 085 326
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	49 584	-	49 584
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	159 251	159 251
Instrumenty pochodne	-	-	-	8 425	8 425
<b>Należności:</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	1	-	-	165	166
Należności z tytułu weksli	-	7 128	-	-	7 128
Udzielone pożyczki	-	67	-	-	67
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	61	-	-	1	62
<b>Przychody i koszty:</b>					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	93 465	14 731	-	108 196
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	4 491	4 491
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	(422)	(422)
Przychody finansowe	-	209	-	-	209
Koszty finansowe	-	-	-	(21)	(21)

Podmiotem ostatecznie kontrolującym jest spółka MCI Management Sp. z o.o.

## 22. Dywidenda

Zarząd Spółki nie podjął uchwały o wypłacie dywidendy za rok 2015. W chwili obecnej ze względu na kowenanty obligacyjne (w związku z emisją obligacji serii I1) brak jest możliwości wypłaty dywidendy do dnia 17 marca 2017 roku. Z tego powodu Spółka będzie realizować politykę dywidendową poprzez skup akcji własnych w celu umorzenia („buy back”).

## 23. Programy motywacyjne na bazie akcji

### Programy motywacyjne na bazie akcji

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24 września 2015 r. oraz uchwałą Zarządu z dnia 26 października 2015 r. MCI Capital S.A. uchwaliła Program Opcyjny dla Członków Zarządu i Kluczowej Kadry Kierowniczej („osoby uprawnione”) na 2015 r. W Programie Opcyjnym uczestniczyły osoby uprawnione poprzez prawo do dodatkowego wynagrodzenia w postaci prawa do nabycia od Spółki warrantów subskrypcyjnych uprawniających do nabycia akcji Spółki w liczbie i na warunkach określonych w uchwale Rady Nadzorczej / Zarządu. Szczegóły programu zostały opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2015 r.

Zgodnie z rekomendacją Zarządu Spółki Rada Nadzorcza podjęła decyzję o rozliczeniu programu w formie gotówkowej – w miejsce podwyższenia kapitału i rozliczenia programu w formie emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje Spółki.

Z tytułu programu motywacyjnego dla osób uprawnionych ujęto 78 tys. zł w kosztach 2015 r., w tym 71 tys. zł dla Członków Zarządu oraz 7 tys. PLN dla Kluczowej Kadry Kierowniczej. W efekcie rozliczenia programu w I półroczu 2016 r. Spółka ujęła w kosztach 50 tys. zł, w tym 35 tys. zł dla Członków Zarządu oraz 15 tys. zł dla Kluczowej Kadry Kierowniczej (całkowita wartość programu wyniosła 128 tys. zł).

## **Program Wynagradzania dla Prezesa Zarządu**

Dnia 28 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło o przeprowadzeniu emisji warrantów subskrypcyjnych z przeznaczeniem dla Pana Tomasza Czechowicza w związku z wykonaniem programu wynagradzania przyjętego przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą numer 1 z dnia 25 maja 2016 r. („Program Wynagradzania”).

W ramach Programu Wynagradzania Spółka wyemituje nie więcej niż 100.446 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii C z prawem do objęcia emitowanych przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższania kapitału zakładowego nie więcej niż 100.446 akcji zwykłych na okaziciela serii A1. Propozycja nabycia warrantów zostanie skierowana wyłącznie do Pana Tomasza Czechowicza, natomiast emisja warrantów nastąpi zgodnie z Programem Wynagradzania. Każdy Warrant Subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 akcji. Cena emisyjna akcji obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantów będzie wynosić 1,00 złoty za każdą obejmowaną akcję. Uprawniony będzie mógł obejmować akcje w terminie do 31 grudnia 2020 r., przy czym warunkiem wykonania praw uprawnionego z warrantów jest pozostawanie przez uprawnionego Członkiem Zarządu Spółki nieprzerwanie przez okres nabywania prawa do objęcia warrantów. Pierwszy okres nabywania prawa oznacza okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., podczas którego uprawniony nabywa prawo do 33.482 warrantów subskrypcyjnych. Drugi okres nabywania prawa oznacza okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., podczas którego uprawniony nabywa prawo do 33.482 warrantów subskrypcyjnych. Trzeci okres nabywania prawa oznacza okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., podczas którego uprawniony nabywa prawo do 33.482 warrantów subskrypcyjnych (łącznie maksymalnie 100.446 warrantów). Z tytułu w programie motywacyjnego ujęto w I półroczu 2016 r. koszt w wysokości 182 tys. zł.

## **24. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

### **Odszkodowanie JTT**

W dniu 2 października 2006 r. pełnomocnicy MCI Capital S.A. złożyli w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Capital S.A. jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. W wyniku prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego z 31 marca 2011 r. MCI otrzymało odszkodowanie o wartości 46,6 mln zł (wraz z odsetkami). Skarb Państwa odwołał się od wyroku Sądu Apelacyjnego wnosząc o jego kasację do Sądu Najwyższego. W dniu 26 kwietnia 2012 r. Sąd Najwyższy oddalił korzystny dla MCI wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny. Dnia 17 stycznia 2013 r. Sąd Apelacyjny podtrzymał zaskarżony wyrok ponownie przyznając MCI odszkodowanie za JTT.

Skarb Państwa, złożył do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od drugiego, ww. wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 17 stycznia 2013 r. Na skutek wniesionej skargi kasacyjnej Sąd Najwyższy uchylił w dniu 26 marca 2014 r. wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 17 stycznia 2013 r. i przekazał tym samym sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu.

W lipcu 2014 r. odbyło się pierwsze posiedzenie przed Sądem Apelacyjnym, na którym dopuszczony został dowód z uzupełniającego przesłuchania świadków. W marcu 2015 r. odbyło się kolejne posiedzenie przed Sądem Apelacyjnym, na którym zostali przesłuchani kolejni świadkowie.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego postępowanie jest w toku, sprawa jest rozpatrywana przez wskazany Sąd Apelacyjny. Sąd przeprowadził dowody z zakresu osobowych środków dowodowych, po czym skierował zapytanie do zespołu biegłych czy podejmą się sporządzenia uzupełniającej pisemnej opinii z przesłuchania biegłego oraz w jakich terminach. Biegli wyrazili gotowość sporządzenia opinii uzupełniającej.

W dniu 4 marca 2016 r. biegli poinformowali Sąd, że wydanie opinii będzie wymagało zaangażowania zespołu biegłych zbliżonego do tego, który brał udział przy opracowywaniu pierwszej opinii, tj. na etapie sądu pierwszej instancji, natomiast wydanie opinii będzie wymagało ponownego zapoznania się z całością akt postępowania. Biegli szacują, że wydanie opinii powinno zająć do 5 miesięcy. Sąd nie podjął jeszcze żadnych decyzji w tym zakresie.

Należy zaznaczyć, że w sprawie zapadło już prawomocne orzeczenie sądu powszechnego, a wyrok został wykonany.

### **Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT**

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

Naczelny Sąd Administracyjny po przeprowadzonej rozprawie w dniu 9 kwietnia 2015 r. wydał wyrok, którym oddalił skargę kasacyjną. Wyrok jest prawomocny. Po uzyskaniu pisemnych motywów uzasadnienia orzeczenia NSA powzięta została decyzja o wniesieniu skargi do Trybunału Konstytucyjnego w kwestii niezgodności z konstytucją opodatkowania odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa. Skarga konstytucyjna została wniesiona w dniu 3 listopada 2015 r. Dnia 26 kwietnia 2016 r. Trybunał Konstytucyjny odmówił dalszego biegu skardze konstytucyjnej. Tym samym wyczerpane zostały, przewidziane krajowymi regulacjami proceduralnymi, możliwości kwestionowania działania Skarbu Państwa – na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania trwają prace nad skierowaniem sprawy do Europejskiego Trybunału Praw Człowieka.

### **Pozew wzajemny – roszczenia odszkodowawcze Anna Hejka / MCI**

W dniu 2 kwietnia 2011 r. Anna Hejka wezwała Spółkę do zapłaty na jej rzecz kwotę 30 mln zł jako roszczenia odszkodowawczego związanego z usługami świadczonymi przez Annę Hejka w związku z inwestycją Emitenta w spółkę ABC Data S.A. Anna Hejka opiera swoje roszczenia wobec Spółki zarówno na podstawie nie wykonanych przez Emitenta zobowiązań kontraktowych, jak i zachowań deliktowych (nieдозwolonych), skutkiem których według jej pisma, została pozbawiona należnych jej premii za sukces.

W dniu 31 sierpnia 2011 r. Spółka wniosła pozew o zapłatę przez Annę Hejka kwoty 250.524,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi od kwot i dat wskazanych w pozwie. Na dochodzoną w pozwie kwotę składają się następujące należności:

- 107.348,83 zł tytułem nie zwróconej Spółce i nigdy nie rozliczonej zaliczki na poczet wynagrodzenia i wydatków,
- 143.127,60 zł tytułem kary umownej należnej Spółce na podstawie umowy zawartej w 2006 r. za akcje spółki przekazane jej zaliczkowo i niezwrócone.

W dniu 31 sierpnia 2011 r. Spółka wniosła pozew o stwierdzenie obowiązku Anny Hejka do złożenia oświadczenia woli wraz wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia niepieniężnego przed wszczęciem postępowania. Treścią oświadczenia woli wymaganego od Anny Hejka miało być jej zobowiązanie do sprzedaży na rzecz Alternative Investment Partners Sp. z o.o. 46.470 akcji Emitenta serii „H”. Przedmiotem zabezpieczenia powództwa miałyby być postanowienie sądu zakazujące Annie Hejka zbywania lub obciążania 46.470 akcji serii „H” zapisanych na jej rachunku papierów wartościowych.

W dniu 10 lutego 2012 r. Anna Hejka wniosła pozew wzajemny do Sądu Okręgowego w Płocku o zasądzenie na jej rzecz od MCI Capital S.A. kwoty 15.803.295 zł tytułem roszczeń odszkodowawczych dotyczących premii, pełnienia funkcji Członka Zarządu, programów motywacyjnych i innych kwestii związanych z kontraktem zawartym pomiędzy stronami, w dalszym toku postępowania kwota powództwa wzajemnego przeciwko Spółce została ograniczona do kwoty 12.163.470 zł.

W dniu 9 lipca 2015 r. Sąd Okręgowy w Płocku wydał wyrok w którym:

- umorzył postępowanie z powództwa głównego w zakresie kwoty 143.127,60 zł z odsetkami ustawowymi,
- zasądził od Anny Hejki na rzecz Spółki 107.348,83 zł z odsetkami ustawowymi,
- w pozostałym zakresie powództwo oddalił,
- zasądził od Spółki na rzecz Anny Hejki 3.617 zł tytułem zwrotu kosztów procesu wywołanych powództwem głównym,
- zasądził od Anny Hejki na rzecz Spółki 9.427,25 zł tytułem zwrotu kosztów procesu wywołanych powództwem głównym,
- umorzył postępowanie z powództwa wzajemnego ponad kwotę 12.163.470 zł,
- w pozostałym zakresie oddalił powództwo wzajemne,
- zasądził od Anny Hejki na rzecz Spółki 21.617 zł tytułem zwrotu kosztów procesu wywołanych powództwem wzajemnym.

Anna Hejka zaskarżyła ww. wyrok w części oddalającej powództwo wzajemne w kwocie 1.007.400 zł. Spółka zaskarżyła ww. wyrok w części oddalającej powództwo główne w zakresie odsetek (2.537 zł) oraz rozstrzygnięcie o kosztach procesu wywołanych powództwem głównym.

Ww. wyrok jest prawomocny w zakresie punktów 1, 2 oraz 6, a w odniesieniu do punktu 7 w zakresie oddalenia powództwa wzajemnego co do kwoty 11.156.070 zł (różnica pomiędzy 12.163.470 zł, a 1.007.400 zł). W sprawie została wyznaczona rozprawa apelacyjna. Rozprawa odbyła się 18 marca 2016 r.

W dniu 1 kwietnia 2016 r. Sąd ogłosił wyrok, w którym uwzględnił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Płocku z dnia 9 lipca 2015 r. oraz oddalił apelację Anny Hejki od w/w wyroku Sądu Okręgowego w Płocku. Wyrok Sądu Apelacyjnego w Łodzi jest prawomocny i kończy postępowanie w sprawie (Annie Hejka przysuguje skarga kasacyjna od wyroku). Oznacza to, że wszystkie roszczenia Anny Hejki dochodzone od Spółki pozwem wzajemnym opiewające początkowo na kwotę 15.803.295 zł (następnie ograniczone do kwoty 12.163.470 zł, a na etapie postępowania apelacyjnego do kwoty 1.007.400 zł) zostały prawomocnie oddalone.

## **25. Poręczenia i gwarancje**

### **Poręczenie udzielone pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI.CreditVentures 2.0**

W dniu 15 maja 2014 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI CreditVentures 2.0, podpisując „Oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego” pod zabezpieczenie kredytu w kwocie 15 300 tys. zł udzielonego na rzecz MCI CreditVentures 2.0. Bank może przeprowadzić egzekucję na podstawie tytułu egzekucyjnego w okresie 24 miesięcy od dnia rozwiązania umowy kredytowej lub wymagalności całości zobowiązania do kwoty 30 600 tys. zł.

Na podstawie zaświadczenia wydanego przez Alior Bank S.A. w dniu 9 sierpnia 2016r , w związku z całkowitą spłatą kredytu poręczenie wygasło.

### **Poręczenie udzielone pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA**

W dniu 2 kwietnia 2015 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A. na kwotę 30 000 tys. zł, podpisując „Gwarancję spłaty zobowiązań”. Spółka w ramach Gwarancji zobowiązała się do zapłaty do banku każdej kwoty do wysokości 45 000 tys. zł. Termin ważności gwarancji – 1 październik 2018 r.

### **Poręczenie udzielone pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI.CreditVentures 2.0**

W dniu 23 czerwca 2015 r. MCI Capital S.A. udzieliło poręczenia za zobowiązania z tytułu udzielonego kredytu odnawialnego MCI CreditVentures 2.0. w wysokości 5 000 tys. zł przez Alior Bank S.A. Poręczenie obejmuje zobowiązania MCI CreditVentures 2.0. z tytułu umowy kredytowej z dnia 19 czerwca 2015 r. na wypadek gdyby MCI CreditVentures 2.0. nie wykonał tych zobowiązań w oznaczonym terminie.

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

W dniu 31 lipca 2015r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania z tytułu kredytu udzielonego umową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 11 września 2014 r. zmienionego aneksem nr 1 z dnia 1 października 2014 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 29 lipca 2015 r. w wysokości 41 000 tys. zł na rzecz MCI MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem EuroVentures 1.0. W dniu 7 marca 2016 r. Spółka podpisała oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.c. do maksymalnej kwoty 82 000 tys. zł. Bank jest uprawniony o nadanie aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 19 września 2020 r.

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

W dniu 31 lipca 2015 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior na rzecz MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem EuroVentures 1.0 za zobowiązania z tytułu udzielonego Umową Kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym kredytu w wysokości 10 000 tys. EUR. W dniu 31 lipca 2015 r. Spółka podpisała oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.c. do maksymalnej kwoty 20 000 tys. EUR. Bank jest uprawniony o nadanie aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 28.07.2021 r.

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

W dniu 31 lipca 2015 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior na rzecz MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem TechVentures 1.0 za zobowiązania z tytułu udzielonego Umową Kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym kredytu w wysokości 10 000 tys. EUR. W dniu 31 lipca 2015 r. Spółka podpisała oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.c. do maksymalnej kwoty 20 000 tys. EURO Bank jest uprawniony o nadanie aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 28.07.2021 r.

### **Gwarancja finansowa pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA**

W dniu 10 marca 2016 r. Spółka udzieliła gwarancji finansowej w związku z emisją obligacji przez MCI.Venture Projects Spółka z o.o. VI Spółka komandytowo-akcyjna. Gwarancja została udzielona na prawie czeskim. Gwarancja zabezpiecza następujące zobowiązania Emitenta:

- do zapłaty wartości nominalnej i odsetek z tytułu Obligacji;
- z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia względem danego posiadacza Obligacji spowodowanego nieważnością lub unieważnieniem Obligacji;
- z tytułu sankcji spowodowanych nieprawidłowym lub nieterminowym dokonywaniem płatności z tytułu Obligacji.

Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 600.000.000 koron czeskich (ok. 95.280.000 zł przy zastosowaniu kursu CZK/PLN z dnia 8 kwietnia 2016 r., tj. 0,1588). Wartość odsetek od Obligacji określają warunki emisji Obligacji. Odsetki obliczane są w oparciu o zmienną stopę procentową, uzależnioną od wartości stawki referencyjnej 6M PRIBOR i powiększone o marżę 3,8% w skali roku. Gwarancja stanowi zabezpieczenie ww. zobowiązań do kwoty nie wyższej niż 130% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, powstałych do dnia 8 kwietnia 2021 r. Maksymalna wartość powyższych zobowiązań, do spłaty których Spółka może być zobowiązana na mocy Gwarancji, nie przekroczy 780.000.000 koro czeskich (ok. 123.864.000 zł).

Gwarancja została udzielona do dnia, w którym nastąpi pełne zaspokojenie zobowiązań zabezpieczonych Gwarancją, nie dłużej jednak niż do dnia 8 kwietnia 2022 r.

## **26. Umowy leasingu operacyjnego**

Na dzień bilansowy Spółka nie użytkuje żadnych środków trwałych na podstawie umowy leasingu operacyjnego. Spółka ponosi jednak wydatki związane z wynajmem powierzchni na prowadzenie działalności gospodarczej. Umowy zawierane są przeważnie na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia od 1 do 3 miesięcy.

## **27. Segmenty operacyjne**

W Spółce nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne.

## **28. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2016 r.**

### **Nowe Porozumienie Trójstronne**

W dniu 29 stycznia 2016 r. weszło w życie zawarte w dniu 23 grudnia 2014 r. przez Private Equity Managers S.A. ("PEM"), MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”) oraz MCI Capital S.A. porozumienie trójstronne („Nowe Porozumienie Trójstronne”), regulujące zasady współpracy stron Porozumienia w zakresie objętym jego przedmiotem. Tym samym, na mocy porozumienia z dnia 23 grudnia 2014 r., zawartego pomiędzy PEM, MCI oraz TFI, z dniem wejścia w życie Nowego Porozumienia Trójstronnego, rozwiązaniu uległo porozumienie trójstronne zawarte w dniu 12 listopada 2013 r. pomiędzy PEM, MCI oraz TFI („Dotychczasowe Porozumienie Trójstronne”).

Przedmiot Nowego Porozumienia Trójstronnego jest następujący:

1. zapewnienie utrzymania przez okres obowiązywania Nowego Porozumienia Trójstronnego łącznego zaangażowania MCI oraz podmiotów zależnych od MCI (w rozumieniu „Ustawy o ofercie”) w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI („Fundusze”), istniejących w dniu zawarcia Nowego Porozumienia Trójstronnego,

2. zapewnienie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszy przez okres obowiązywania Nowego Porozumienia Trójstronnego wyłącznie przez PEM, MCI Asset Management Sp. z o.o. sp.j („MCI AMSJ”) (obecnie następcą prawnym spółki jest PEM Asset Management Sp. z o.o. („PEM AM”)) lub inne podmioty zależne od PEM w rozumieniu Ustawy o ofercie,
3. zobowiązanie MCI, że przez okres obowiązywania Nowego Porozumienia Trójstronnego MCI oraz Podmioty Zależne od MCI będą głosować, jako uczestnik / uczestnicy zgromadzenia inwestorów lub członek / członkowie rady inwestorów każdego z ww. funduszy inwestycyjnych (o ile będzie to leżeć w kompetencjach odpowiednio zgromadzenia inwestorów lub rady inwestorów danego Funduszu) przeciwko:
  - a) zmianom statutów tych Funduszy, skutkującym obniżeniem wysokości TFI za wynagrodzenia zarządzanie portfelami MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, pobieranego przez TFI od wartości aktywów netto wskazanych powyżej Funduszy („Wynagrodzenie”) w sposób uniemożliwiający pobranie Wynagrodzenia w wysokości określonej w Nowym Porozumieniu Trójstronnym,
  - b) połączeniu, przekształceniu oraz likwidacji ww. Funduszy, jak również zmianom statutów tych Funduszy, skutkujących przejęciem zarządzania tymi Funduszami przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, chyba że takie połączenie, przekształcenie, likwidacja lub zmiana statutu nie doprowadzi do obniżenia wysokości Wynagrodzenia w sposób uniemożliwiający pobranie Wynagrodzenia w wysokości określonej w Nowym Porozumieniu Trójstronnym lub zastąpienia PEM, MCI AMSJ/ PEM AM lub innych Podmiotów Zależnych od PEM przez inny podmiot jako zarządzającego portfelami inwestycyjnych Funduszy. W Nowym Porozumieniu Trójstronnym jego strony określiły szczegółowo sposób obliczania Wynagrodzenia. Wysokość stałego wynagrodzenia za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, zgodnie z Nowym Porozumieniem Trójstronnym, będzie ustalana co najmniej na poziomie:
    - i. w przypadku Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.: 2% wartości aktywów netto tego subfunduszu rocznie,
    - ii. w przypadku Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.: 2,75% wartości aktywów netto tego subfunduszu rocznie,
    - iii. w przypadku funduszu MCI.CreditVentures 2.0. FIZ: 1% wartości aktywów netto tego funduszu rocznie
4. zobowiązanie stron Nowego Porozumienia Trójstronnego, że po dniu 31 października 2018 r. podejmą w dobrej wierze negocjacje oraz doprowadzą do ustalenia nowych zasad ustalania wysokości wynagrodzenia za zarządzanie MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
5. zagwarantowanie MCI prawa do obejmowania przez MCI lub podmiot wskazany przez MCI do 50% certyfikatów inwestycyjnych pierwszej emisji, emitowanych przez każdy fundusz inwestycyjny tworzony przez TFI po dniu wejścia w życie Nowego Porozumienia Trójstronnego.

Szczegóły dotyczące Nowego Porozumienia Trójstronnego Spółka opublikowała *Raportem bieżącym nr 8/2016*.

W związku z wejściem w życie Porozumienia Trójstronnego zostały podpisane następujące umowy o świadczenia dodatkowe dla znaczących inwestorów Funduszy, tj.:

1. Umowa między MCI Capital TFI S.A. a MCI Fund Management Sp. z o.o. (spółka zależna od MCI) – Uczestnikiem Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ zawarta w dniu 29 stycznia 2016 r.

Na podstawie ww. umowy spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. jest uprawniona do otrzymania świadczenia dodatkowego pod warunkiem posiadania przez nią w danym kwartale kalendarzowym takiej liczby certyfikatów inwestycyjnych, że średnia wartość aktywów netto Subfunduszu przypadająca na posiadane przez spółkę certyfikaty inwestycyjne w tym okresie jest nie mniejsza niż 500 mln zł.

2. Umowa między MCI Capital TFI S.A. a MCI Fund Management Sp. z o.o. – Uczestnikiem Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ zawarta w dniu 29 stycznia 2016 r.

Na podstawie ww. umowy spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. jest uprawniona do otrzymania świadczenia dodatkowego pod warunkiem posiadania przez nią w danym kwartale kalendarzowym takiej liczby certyfikatów inwestycyjnych, że średnia wartość aktywów netto Subfunduszu przypadająca na posiadane przez spółkę certyfikaty inwestycyjnego w tym okresie jest nie mniejsza niż 300 mln zł.

3. Umowa między MCI Capital TFI S.A. a MCI Capital S.A. – Uczestnikiem Funduszu MCI.CreditVentures 2.0. zawarta w dniu 29 stycznia 2016 r.

Na podstawie ww. umowy MCI jest uprawnione do otrzymania świadczenia dodatkowego pod warunkiem posiadania przez MCI w danym kwartale kalendarzowym takiej liczby certyfikatów inwestycyjnych, że średnia wartość aktywów netto Funduszu przypadająca na posiadane przez Spółkę certyfikaty inwestycyjnego w tym okresie jest nie mniejsza niż 70 mln zł.

Na podstawie zawartych umów o świadczenia dodatkowe przysługujące ww. Uczestnikom Funduszy, Uczestnicy mają prawo do:

- a) dodatkowego świadczenia w wysokości różnicy między opłatą aktualnie pobieraną przez MCI Capital TFI S.A. za zarządzanie Funduszami a stawką 1,08% p.a. dla wszystkich nowych serii certyfikatów inwestycyjnych, które zostaną objęte przez MCI Capital S.A. lub MCI Fund Management Sp. z o.o. w Funduszach MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures FIZ powyżej progu stanowiącego równowartość 1.154 mln zł,
- b) dodatkowego świadczenia w wysokości różnicy między opłatą aktualnie pobieraną przez MCI Capital TFI S.A. za zarządzanie Funduszami a stawką 1,08% p.a. od liczby dotychczasowych nadwyżkowych certyfikatów inwestycyjnych danej serii certyfikatów Funduszy MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures FIZ ponad ww. progi wskazane w Porozumieniu Trójstronnym przypadające na certyfikaty inwestycyjne posiadane przez MCI (dla MCI.CreditVentures FIZ) oraz Fund Management Sp. z o.o. (w przypadku Subfunduszy MCI.TechVentures 1.9 oraz MCI.EuroVentures 1.0). Świadczenie Dodatkowe przypadające na dotychczasowe nadwyżkowe certyfikaty inwestycyjne przysługuje za te dni w każdym okresie rozrachunkowym, w którym łączna wartość aktywów netto (w odniesieniu do certyfikatów inwestycyjnych, które są w pełni opłacone) następujących funduszy inwestycyjnych: Funduszu MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ (niezależnie od proporcji wartości aktywów netto tych funduszy inwestycyjnych) pomniejszona o kwotę nadwyżki w rozumieniu ust. 6 przekroczy w danym roku kwotę określoną dla tego roku w § 4 ust. 4 pkt 1) – 4) Porozumienia Trójstronnego zawartego w dniu 23 grudnia 2014 r. pomiędzy Towarzystwem, MCI Capital S.A. (wcześniej MCI Management S.A.) oraz Private Equity Managers S.A.

Świadczenia dodatkowe spełniane będą przez Towarzystwo ze środków własnych Towarzystwa, w tym z pobranego przez Towarzystwo wynagrodzenia za zarządzanie aktywami.

### **Rezygnacja z funkcji i powołanie członków Rady Nadzorczej**

Dnia 19 marca 2016 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Stanisława Kluzy z uczestnictwa w składzie Rady Nadzorczej MCI Capital S.A.

W dniu 4 kwietnia 2016 roku, Spółka otrzymała rezygnację Członka Rady Nadzorczej Pana Jarosława Dubińskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Rezygnacja nie zawierała uzasadnienia. Jednocześnie w dniu 4 kwietnia 2016 r. Zarząd MCI Capital S.A. otrzymał oświadczenie akcjonariusza Spółki – MCI Management Sp. z o.o. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.) podjętą na podstawie § 14 ust. 2 pkt a) Statutu Spółki o powołaniu do Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Dubińskiego.

Dnia 28 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Marcina Petrykowskiego oraz Panią Monikę Morali-Majkut.

Dnia 28 czerwca 2016 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki Pan Hubert Janiszewski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

### **29. Istotne zdarzenia po dacie bilansu**

W lipcu 2016 r. miało miejsce przeniesienie łącznie 1.148.274 szt. akcji MCI Capital S.A. stanowiących własność Prezesa Zarządu – Pana Tomasza Czechowicza na spółkę w 100% od niego zależną, tj. MCI Management Sp. z o.o. celem uporządkowania struktury majątkowej. Szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym nr 72/2016.

Poza ww. zdarzeniem do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne wydarzenia po dacie bilansowej inne niż te ujawnione w notach do niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa, Polska  
Tel. +48 (22) 528 11 00  
Faks +48 (22) 528 10 09  
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**

Dla Akcjonariuszy MCI Capital S.A.

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki MCI Capital S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53 sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku („skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku,
- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres trzech oraz sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku,
- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku,
- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku, oraz
- dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



### *Zakres przeglądu*

Przeegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* wydanej przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Przeegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

### *Wniosek*

Przeprowadzony przez nas przeegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2016 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
nr ewidencyjny 3546  
ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

.....  
Ewa Jóźwik  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11154

.....  
Stacy Ligas  
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp.z o.o.,  
Komplementariusza KPMG Audyt Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

22 sierpnia 2016 r.

MCI CAPITAL S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności  
w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**  
**W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 R.**

Dla akcjonariuszy MCI Capital S.A.

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/ Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
<b>Tomasz Czechowicz</b>	Prezes Zarządu	
<b>Ewa Ogryczak</b>	Wiceprezes Zarządu	
<b>Wojciech Marcińczyk</b>	Wiceprezes Zarządu	
<b>Tomasz Masiarz</b>	Członek Zarządu	

Sprawozdanie Zarządu z działalności jest załącznikiem do sprawozdania finansowego.

**Warszawa, dnia 22 sierpnia 2016 r.**

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 R.**

### **1. Charakterystyka działalności MCI Capital S.A.**

MCI CAPITAL S.A. („MCI”, „Spółka”) została założona w 1999 r. i jest jedną z wiodących w regionie CEE grup private equity. W trakcie swojej dotychczasowej historii MCI prowadziło swoją działalność w dwóch obszarach: (1) w segmencie inwestycji oraz (2) w segmencie zarządzania aktywami. W 2014 r. MCI sprzedało inwestorom zewnętrznym i menedżerom zatrudnionym w Spółce większościowy pakiet akcji spółki zarządzającej aktywami Private Equity Managers S.A., pozostawiając sobie 10,25% akcji spółki. W 2015 r. udział ten zwiększył się nieznacznie do 10,51%. Jednocześnie w obszarze inwestycyjnych zainteresowań Grupy MCI pozostają branże nowych technologii związanych z internetem, dystrybucją IT oraz branża TMT.

MCI stanowi w całości odrębny i jedyny segment operacyjny – segment inwestycyjny – obejmujący nabywanie i zbywanie aktywów finansowych na własny rachunek. MCI prowadzi bezpośrednią działalność inwestycyjną typu private equity/ venture capital, inwestując swoje aktywa poprzez 5 funduszy inwestycyjnych o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną. Od dużych inwestycji typu buyout i growth (MCI.EuroVentures 1.0 FIZ i MCI.TechVentures 1.0 FIZ) poprzez inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures FIZ i Internet Ventures FIZ), po instrumenty dłużne i nieruchomości (MCI.CreditVentures 2.0 FIZ). Inwestycje w spółki portfelowe dokonywane są w horyzoncie kilkuletnim, w czasie którego zarządzający aktywnie wspiera rozwój spółek i nadzoruje wykonanie przez nie strategii biznesowej, a następnie poszukuje możliwości zbycia tych aktywów. Najistotniejsze aktywa to udziały i akcje w spółkach oraz inne instrumenty finansowe, takie jak: obligacje, certyfikaty inwestycyjne, weksle obce, pożyczki i depozyty.

I półrocze 2016 r. MCI zamknęło zyskiem netto na poziomie 48 mln zł. Zyski z inwestycji osiągnęły poziom 46 mln zł, natomiast koszty ogólnego zarządu wyniosły niecałe 3 mln zł. Aktywa ogółem kształtowały się na poziomie 1.438 mln zł. Do najistotniejszych aktywów Spółki należy zaliczyć udziały i akcje w spółkach zależnych i stowarzyszonych (stanowiące 85% sumy bilansowej), certyfikaty inwestycyjne (10% sumy bilansowej) oraz aktywa obrotowe takie jak weksle, udzielone pożyczki oraz środki pieniężne (łącznie 4% sumy bilansowej). Aktywa netto Spółki osiągnęły poziom 1.193 mln zł. Tym samym wartość aktywów netto w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 19,31 zł – 81% powyżej kursu zamknięcia akcji na GPW w dniu 30 czerwca 2016 r., który wyniósł 10,67 zł. Po stronie zobowiązań najbardziej istotną pozycję stanowią wyemitowane obligacje, które stanowią 94% zobowiązań ogółem.

### **2. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2016 r.**

#### **PODSUMOWANIE NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE STYCZEŃ – CZERWIEC 2016 R. ORAZ DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU**

##### **Nowe Porozumienie Trójstronne**

W dniu 29 stycznia 2016 r. weszło w życie zawarte w dniu 23 grudnia 2014 r. przez Private Equity Managers S.A. („PEM”), MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”) oraz MCI Capital S.A. porozumienie trójstronne („Nowe Porozumienie Trójstronne”), regulujące zasady współpracy stron Porozumienia w zakresie objętym jego przedmiotem. Tym samym, na mocy porozumienia z dnia 23 grudnia 2014 r., zawartego pomiędzy PEM, MCI oraz TFI, z dniem wejścia w życie Nowego Porozumienia Trójstronnego, rozwiązaniu uległo porozumienie trójstronne zawarte w dniu 12 listopada 2013 r. pomiędzy PEM, MCI oraz TFI („Dotychczasowe Porozumienie Trójstronne”).

Przedmiot Nowego Porozumienia Trójstronnego jest następujący:

1. zapewnienie utrzymania przez okres obowiązywania Nowego Porozumienia Trójstronnego łącznego zaangażowania MCI oraz podmiotów zależnych od MCI (w rozumieniu „Ustawy o ofercie”) w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI („Fundusze”), istniejących w dniu zawarcia Nowego Porozumienia Trójstronnego,
2. zapewnienie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszy przez okres obowiązywania Nowego Porozumienia Trójstronnego wyłącznie przez PEM, MCI Asset Management Sp. z o.o. sp.j („MCI AMSJ”) (obecnie następcą prawnym spółki jest PEM Asset Management Sp. z o.o. („PEM AM”)) lub inne podmioty zależne od PEM w rozumieniu Ustawy o ofercie,

3. zobowiązanie MCI, że przez okres obowiązywania Nowego Porozumienia Trójstronnego MCI oraz Podmioty Zależne od MCI będą głosować, jako uczestnik / uczestnicy zgromadzenia inwestorów lub członek / członkowie rady inwestorów każdego z ww. funduszy inwestycyjnych (o ile będzie to leżeć w kompetencjach odpowiednio zgromadzenia inwestorów lub rady inwestorów danego Funduszu) przeciwko:
  - a) zmianom statutów tych Funduszy, skutkującym obniżeniem wysokości TFI za wynagrodzenia zarządzanie portfelami MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, pobieranego przez TFI od wartości aktywów netto wskazanych powyżej Funduszy („Wynagrodzenie”) w sposób uniemożliwiający pobranie Wynagrodzenia w wysokości określonej w Nowym Porozumieniu Trójstronnym,
  - b) połączeniu, przekształceniu oraz likwidacji ww. Funduszy, jak również zmianom statutów tych Funduszy, skutkujących przejęciem zarządzania tymi Funduszami przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, chyba że takie połączenie, przekształcenie, likwidacja lub zmiana statutu nie doprowadzi do obniżenia wysokości Wynagrodzenia w sposób uniemożliwiający pobranie Wynagrodzenia w wysokości określonej w Nowym Porozumieniu Trójstronnym lub zastąpienia PEM, MCI AMSJ/ PEM AM lub innych Podmiotów Zależnych od PEM przez inny podmiot jako zarządzającego portfelami inwestycyjnych Funduszy. W Nowym Porozumieniu Trójstronnym jego strony określiły szczegółowo sposób obliczania Wynagrodzenia. Wysokość stałego wynagrodzenia za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, zgodnie z Nowym Porozumieniem Trójstronnym, będzie ustalana co najmniej na poziomie:
    - i. w przypadku Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.: 2% wartości aktywów netto tego subfunduszu rocznie,
    - ii. w przypadku Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.: 2,75% wartości aktywów netto tego subfunduszu rocznie,
    - iii. w przypadku funduszu MCI.CreditVentures 2.0. FIZ: 1% wartości aktywów netto tego funduszu rocznie
4. zobowiązanie stron Nowego Porozumienia Trójstronnego, że po dniu 31 października 2018 r. podejmą w dobrej wierze negocjacje oraz doprowadzą do ustalenia nowych zasad ustalania wysokości wynagrodzenia za zarządzanie MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
5. zagwarantowanie MCI prawa do obejmowania przez MCI lub podmiot wskazany przez MCI do 50% certyfikatów inwestycyjnych pierwszej emisji, emitowanych przez każdy fundusz inwestycyjny tworzony przez TFI po dniu wejścia w życie Nowego Porozumienia Trójstronnego.

Szczegóły dotyczące Nowego Porozumienia Trójstronnego Spółka opublikowała *Raportem bieżącym nr 8/2016*.

W związku z wejściem w życie Porozumienia Trójstronnego zostały podpisane następujące umowy o świadczenia dodatkowe dla znaczących inwestorów Funduszy, tj.:

1. Umowa między MCI Capital TFI S.A. a MCI Fund Management Sp. z o.o. (spółka zależna od MCI) – Uczestnikiem Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ zawarta w dniu 29 stycznia 2016 r.

Na podstawie ww. umowy spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. jest uprawniona do otrzymania świadczenia dodatkowego pod warunkiem posiadania przez nią w danym kwartale kalendarzowym takiej liczby certyfikatów inwestycyjnych, że średnia wartość aktywów netto Subfunduszu przypadająca na posiadane przez spółkę certyfikaty inwestycyjne w tym okresie jest nie mniejsza niż 500 mln zł.
2. Umowa między MCI Capital TFI S.A. a MCI Fund Management Sp. z o.o. – Uczestnikiem Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ zawarta w dniu 29 stycznia 2016 r.

Na podstawie ww. umowy spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. jest uprawniona do otrzymania świadczenia dodatkowego pod warunkiem posiadania przez nią w danym kwartale kalendarzowym takiej liczby certyfikatów inwestycyjnych, że średnia wartość aktywów netto Subfunduszu przypadająca na posiadane przez spółkę certyfikaty inwestycyjne w tym okresie jest nie mniejsza niż 300 mln zł.
3. Umowa między MCI Capital TFI S.A. a MCI Capital S.A. – Uczestnikiem Funduszu MCI.CreditVentures 2.0. zawarta w dniu 29 stycznia 2016 r.

Na podstawie ww. umowy MCI jest uprawnione do otrzymania świadczenia dodatkowego pod warunkiem posiadania przez MCI w danym kwartale kalendarzowym takiej liczby certyfikatów inwestycyjnych, że średnia wartość aktywów netto Funduszu przypadająca na posiadane przez Spółkę certyfikaty inwestycyjne w tym okresie jest nie mniejsza niż 70 mln zł.

Na podstawie zawartych umów o świadczenia dodatkowe przysługujące ww. Uczestnikom Funduszy, Uczestnicy mają prawo do:

- a) dodatkowego świadczenia w wysokości różnicy między opłatą aktualnie pobieraną przez MCI Capital TFI S.A. za zarządzanie Funduszami a stawką 1,08% p.a. dla wszystkich nowych serii certyfikatów inwestycyjnych, które zostaną objęte przez MCI Capital S.A. lub MCI Fund Management Sp. z o.o. w Funduszach MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures FIZ powyżej progu stanowiącego równowartość 1.154 mln zł,
- b) dodatkowego świadczenia w wysokości różnicy między opłatą aktualnie pobieraną przez MCI Capital TFI S.A. za zarządzanie Funduszami a stawką 1,08% p.a. od liczby dotychczasowych nadwyżkowych certyfikatów inwestycyjnych danej serii certyfikatów Funduszy MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures FIZ ponad ww. progi wskazane w Porozumieniu Trójstronnym przypadające na certyfikaty inwestycyjne posiadane przez MCI (dla MCI.CreditVentures FIZ) oraz Fund Management Sp. z o.o. (w przypadku Subfunduszy MCI.TechVentures 1.9 oraz MCI.EuroVentures 1.0). Świadczenie Dodatkowe przypadające na dotychczasowe nadwyżkowe certyfikaty inwestycyjne przysługuje za te dni w każdym okresie rozrachunkowym, w którym łączna wartość aktywów netto (w odniesieniu do certyfikatów inwestycyjnych, które są w pełni opłacone) następujących funduszy inwestycyjnych: Funduszu MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ (niezależnie od proporcji wartości aktywów netto tych funduszy inwestycyjnych) pomniejszona o kwotę nadwyżki w rozumieniu ust. 6 przekroczy w danym roku kwotę określoną dla tego roku w § 4 ust. 4 pkt 1) – 4) Porozumienia Trójstronnego zawartego w dniu 23 grudnia 2014 r. pomiędzy Towarzystwem, MCI Capital S.A. (wcześniej MCI Management S.A.) oraz Private Equity Managers S.A.

Świadczenia dodatkowe spełniane będą przez Towarzystwo ze środków własnych Towarzystwa, w tym z pobranego przez Towarzystwo wynagrodzenia za zarządzanie aktywami.

#### **Program odkupu akcji własnych**

W I półroczu 2016 r. Spółka realizowała Program Odkupu akcji własnych celem ich umorzenia. Podstawą prawną do nabycia akcji własnych Spółki jest uchwała numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Capital S.A. z dnia 17 listopada 2015 r. w sprawie upoważnienia Spółki do nabycia akcji własnych i użycia kapitału zapasowego w celu wypłaty wynagrodzenia akcjonariuszom z tytułu nabycia od nich akcji. W ramach programu Odkupu Spółka została upoważniona do nabycia maksymalnie 3.136.618 akcji własnych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących łącznie nie więcej niż 5% kapitału zakładowego Spółki. Upoważnienie do nabycia akcji udzielone zostało na okres do dnia 31 grudnia 2016 r.

W ramach Programu Odkupu w I półroczu 2016 r. Spółka nabyła w celu umorzenia łącznie 915.489 szt. akcji po średniej cenie 10,82 zł.

#### **Udzielenie gwarancji finansowej**

W dniu 10 marca 2016 r. Spółka udzieliła gwarancji finansowej w związku z emisją obligacji przez MCI.Venture Projects Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością VI Spółka komandytowo-akcyjna. Gwarancja została udzielona na prawie czeskim. Gwarancja zabezpiecza następujące zobowiązania Emitenta:

- a) do zapłaty wartości nominalnej i odsetek z tytułu Obligacji;
- b) z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia względem danego posiadacza Obligacji spowodowanego nieważnością lub unieważnieniem Obligacji;
- c) z tytułu sankcji spowodowanych nieprawidłowym lub nieterminowym dokonywaniem płatności z tytułu Obligacji.

Gwarancja została udzielona na rzecz każdego z obligatariuszy, tj. podmiotów, na rzecz których Obligacje będą zarejestrowane we właściwym rejestrze lub rachunku.

Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 600.000.000 koron czeskich (ok. 95.280.000 zł przy zastosowaniu kursu CZK/PLN z dnia 8 kwietnia 2016 r., tj. 0,1588). Wartość odsetek od Obligacji określają warunki emisji Obligacji. Odsetki obliczane są w oparciu o zmienną stopę procentową, uzależnioną od wartości stawki referencyjnej 6M PRIBOR i powiększone o marżę 3,8% w skali roku. Gwarancja stanowi zabezpieczenie ww. zobowiązań do kwoty nie wyższej niż 130% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, powstałych

do dnia 8 kwietnia 2021 r. Maksymalna wartość powyższych zobowiązań, do spłaty których Spółka może być zobowiązana na mocy Gwarancji, nie przekroczy 780.000.000 koro czeskich (ok. 123.864.000 zł).

Gwarancja została udzielona do dnia, w którym nastąpi pełne zaspokojenie zobowiązań zabezpieczonych Gwarancją, nie dłużej jednak niż do dnia 8 kwietnia 2022 r.

#### **Utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej**

Dnia 15 lutego 2016 r. MCI Capital S.A. oraz MCI Fund Management Spółka z o.o. zawarły umowę o utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”). Spółką dominującą w PGK jest MCI Capital S.A. Rokiem podatkowym PGK będzie jest okres od 1 lipca do 30 czerwca. Pierwszym rokiem podatkowym jest okres od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2017 r. Umowa została zawarta na okres trzech kolejnych lat podatkowych, tj. od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2019 r.

Spółki tworzące PGK odpowiadają solidarnie za jej zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych należnego za okres obowiązywania umowy.

#### **Rezygnacja z funkcji i powołanie członków Rady Nadzorczej**

Dnia 19 marca 2016 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Stanisława Kluzy z uczestnictwa w składzie Rady Nadzorczej MCI Capital S.A.

W dniu 4 kwietnia 2016 roku, Spółka otrzymała rezygnację Członka Rady Nadzorczej Pana Jarosława Dubińskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Rezygnacja nie zawierała uzasadnienia. Jednocześnie w dniu 4 kwietnia 2016 r. Zarząd MCI Capital S.A. otrzymał oświadczenie akcjonariusza Spółki – MCI Management Sp. z o.o. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.) podjętą na podstawie § 14 ust. 2 pkt a) Statutu Spółki o powołaniu do Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Dubińskiego.

Dnia 28 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Marcina Petrykowskiego oraz Panią Monikę Morali-Majkut.

Dnia 28 czerwca 2016 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki Pan Hubert Janiszewski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

#### **Wykup obligacji serii H1**

W dniu 11 kwietnia 2016 r. nastąpiło całkowite rozliczenie zobowiązań Spółki z tytułu wyemitowanych przez Spółkę w dniu 8 kwietnia 2013 r. obligacji serii H1 o łącznej wartości nominalnej 36.000.000 zł. Obligacje te były notowane na rynku Catalyst prowadzonego przez BondSpot S.A. Jednocześnie wykreśleniu uległ zastaw rejestrowy ustanowiony na certyfikatach inwestycyjnych funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 oraz na certyfikatach inwestycyjnych funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0, należących do spółki zależnej – MCI Fund Management Sp. z o.o.

#### **Wybór biegłego rewidenta**

W dniu 9 maja 2016 r. Rada Nadzorcza MCI podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (Audytor) na biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego MCI za rok 2016 oraz przeglądu sprawozdania finansowego MCI za pierwsze półrocze 2016 r.

#### **Emisja obligacji serii K**

W dniu 24 czerwca 2016 r. Spółka dokonała emisji 54.500 obligacji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1.000 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 54.500.000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane na okres 3 lat i zostały zaoferowane w drodze oferty prywatnej skierowanej do nie więcej niż 149 oznaczonych podmiotów. Emisja Obligacji nastąpiła w ramach Programu Emisji Obligacji, przyjętego przez Zarząd Spółki dnia 10 czerwca 2016 r.

W celu zabezpieczenia wierzytelności przyszłych wynikających z obligacji ustanowiono zastaw rejestrowy na aktywach spółki zależnej – MCI Fund Management Sp. z o.o. Zastaw rejestrowy ustanowiony został na certyfikatach inwestycyjnych funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 oraz subfunduszem MCI.TechVentures 1.0 należących do MCI Fund Management Sp. z o.o. Zgodnie z warunkami emisji wartość przedmiotu zabezpieczenia powinna wynosić nie mniej niż 150% wartości nominalnej obligacji istniejących w danym czasie obligacji.



### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za 2015 r.**

W dniu 28 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015 oraz sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2015. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że zysk netto za rok 2015 w kwocie 121.463.237,97 zł zostanie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

### **Emisja warrantów subskrypcyjnych/ warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

Dnia 28 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło o przeprowadzeniu emisji warrantów subskrypcyjnych z przeznaczeniem dla Pana Tomasza Czechowicza w związku z wykonaniem programu wynagradzania przyjętego przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą numer 1 z dnia 25 maja 2016 r. lub programów wynagradzania, które Spółka planuje przyjąć dla Pana Tomasza Czechowicza lub umów, które Spółka planuje zawrzeć z Tomaszem Czechowicz (dalej z osobna „Program Wynagradzania”).

W ramach Programu Wynagradzania Spółka wyemituje nie więcej niż 100.446 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii C z prawem do objęcia emitowanych przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie więcej niż 100.446 akcji zwykłych na okaziciela serii A1. Emisja warrantów subskrypcyjnych zostanie przeprowadzona poza ofertą publiczną. Propozycja nabycia warrantów zostanie skierowana wyłącznie do Pana Tomasza Czechowicza, natomiast emisja warrantów nastąpi zgodnie z Programem Wynagradzania. Każdy Warrant Subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 akcji. Cena emisyjna akcji obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantów będzie wynosić 1,00 złotych za każdą obejmowaną akcją. Uprawniony będzie mógł obejmować akcje w terminie do 31 grudnia 2020 r.

### **Wykup obligacji serii H2**

W dniu 28 czerwca 2016 r. nastąpiło całkowite rozliczenie zobowiązań Spółki z tytułu wyemitowanych przez Spółkę w dniu 28 czerwca 2013 r. obligacji serii H2 o łącznej wartości nominalnej 18.800.000 zł. Obligacje te były notowane na rynku Catalyst prowadzonego przez BondSpot S.A.

### **3. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2016 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe**

Po dniu 30 czerwca 2016 r. nie wystąpiły zdarzenia, które mogą w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe i sytuację Spółki.

### **4. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym**

Rozwój rynku funduszy private equity oraz popyt na usługi świadczone przez Spółkę jako partnera inwestycyjnego jest ściśle związane z sytuacją makroekonomiczną i tempem wzrostu gospodarczego zarówno w Polsce jak i w pozostałych krajach, w których dokonywane są inwestycje. Wzrost gospodarczy w tych krajach przekłada się bowiem między innymi na chęć inwestowania wolnych środków w instrumenty finansowe inne niż lokaty bankowe, obligacje skarbowe czy też inne klasyczne instrumenty finansowe dostępne na rynkach kapitałowych. Do zewnętrznych czynników o charakterze ekonomicznym wpływających na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, wzrost realnych wynagrodzeń, poziom oszczędności gospodarstw domowych, stopień zaawansowania technologicznego gospodarki oraz towarzyszący w/w czynnikom postęp techniczny, a także apetyt na ryzyko poszczególnych inwestorów.

Ze względu na coraz silniejsze globalne powiązania pomiędzy gospodarkami oraz rosnącą swobodę w przepływach kapitału, na sytuację ekonomiczną na rynku krajowym wpływają również warunki makroekonomiczne w innych krajach. W celu łagodzenia skutków potencjalnego pogorszenia koniunktury Spółka dywersyfikuje swoje inwestycje pod względem strategii inwestycyjnej i geograficznej. W perspektywie kilku najbliższych lat istotny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Spółki może mieć wpływ również zmienność otoczenia prawnego, w jakim działa Spółka. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych, w szczególności w zakresie działalności funduszy inwestycyjnych oraz usług finansowych. Zmienność polityki podatkowej może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Spółki.

Do czynników wewnętrznych mających istotny wpływ dla rozwoju przedsiębiorstwa należy zaliczyć przede wszystkim zespół profesjonalistów mających ogromne doświadczenie w branży funduszy private equity/ venture capital oraz zarządzania aktywami.

Dodatkowo należy zauważyć, że Spółka jest stabilna finansowo i generuje dodatnie wyniki finansowe, a staranny dobór projektów inwestycyjnych daje efekt w postaci generowania wartości dodanej zarówno dla akcjonariuszy jak i dla samej Spółki.

## **5. Perspektywy rozwoju MCI**

Rok 2015 był pierwszym rokiem, w którym MCI działało wyłącznie jako wehikuł inwestycyjny, lokując swoje środki i pozyskane finansowanie w spółki portfelowe poprzez dedykowane fundusze. W 2016 r. MCI w dalszym ciągu lokowało swoje aktywa w 5 funduszy inwestycyjnych, reprezentujących 5 różnych strategii inwestycyjnych. Od dużych inwestycji typu buyout i growth (MCI.EuroVentures 1.0 FIZ i MCI.TechVentures 1.0 FIZ), poprzez inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures FIZ i Internet Ventures FIZ), po instrumenty dłużne i nieruchomości (MCI.CreditVentures 2.0 FIZ).

Wierzymy, że w okresie najbliższych kilku lat trend digitalizacji gospodarki przyniesie wymierne korzyści, dlatego przyłączyliśmy się do niego i konsekwentnie za nim podążamy. Zainteresowania inwestycyjne MCI nadal pozostawać będą w obszarze nowych technologii internetowych. Duży potencjał dostrzegamy w obszarze Internet of Things, który wg naszych oczekiwań powinien rozwijać się w tempie zbliżonym do 20% rocznie, a w sektorze przedsiębiorstw nawet dwukrotnie wyższym.

## **6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa MCI Capital S.A. oraz podstawowe wielkości ekonomiczne**

MCI Capital S.A. osiągnęła w I półroczu 2016 r. zysk netto na poziomie 48 mln zł. W tym samym okresie wartość aktywów netto wzrosła do poziomu 1.193 mln zł.

Osiągnięty w I półroczu 2016 r. zysk netto jest pochodną aktualizacji wartości posiadanych aktywów finansowych – głównie wzrostu inwestycji w jednostki zależne oraz spadku inwestycji w jednostki stowarzyszone. Dodatkowo w I półroczu 2016 r. Spółka wygenerowała ujemny wynik na certyfikatach inwestycyjnych (aktualizacja wartości certyfikatów/ zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów). Jednocześnie Spółka rozpoznała przychody finansowe z tytułu dywidendy od PEM, które zostały częściowo skompensowane kosztami odsetkowymi od wyemitowanych obligacji.

Koszty ogólnego zarządu za I półrocze 2016 r. wyniosły niecałe 3 mln zł.

Wskaźnik aktywów netto na jedną akcję wyniósł 19,31 zł i było o 3% wyższy od wartości aktywów netto na jedną akcję z dnia 31 grudnia 2015 r. (18,69 zł) oraz o 81% wyższy od ceny akcji MCI na dzień 30 czerwca 2016 r. (10,67 zł).

Spodziewamy się, że rok 2016 Spółka zakończy z wynikami nieznacząco odbiegającymi od wyników osiągniętych w 2015 r.

## **7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2016 i lata następne**

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2016 r. i lata następne.

## **8. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń**

### **RYZIKO INWESTYCYJNE**

#### **Ryzyko inwestycji typu venture capital**

Istotą inwestycji typu venture capital jest możliwość uzyskania relatywnie wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka.

Przed dokonaniem inwestycji typu venture capital, zespoły inwestycyjne dokonują wnikliwej analizy biznes planu, co nie musi jednak zapewniać, iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. W szczególności dotyczy to innowacji technologicznych nie mających jeszcze zastosowania na rynku, a tym samym trudnych do oceny. W przypadku, gdy model biznesowy danego przedsiębiorstwa nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat łącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Spółki poprzez spadek wartości certyfikatów inwestycyjnych.

#### **Ryzyko związane z wyceną spółek portfelowych**

Spółki portfelowe funduszy, których certyfikaty posiada MCI są wyceniane do wartości godziwej raz na kwartał, a wartość wyceny przekłada się na wartość posiadanych certyfikatów inwestycyjnych. Wyceny potwierdzane są przez audytora. Metody wycen oparte są w części bezpośrednio na kursach rynkowych spółek giełdowych lub na danych porównawczych spółek notowanych na giełdach w Polsce i za granicą. Istnieje więc ryzyko pogorszenia wyników MCI (odzwierciedlających zmiany wyżej wspomnianych wycen) w momencie dekoniunktury na giełdach.

Fundusze angażują kapitał na okres od 5 do 10 lat. Dofinansowywane są zazwyczaj podmioty, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie. Tym samym płynność takich inwestycji jest ograniczona, a zysk jest realizowany poprzez zbycie - najczęściej inwestorom branżowym lub finansowym - udziałów lub akcji spółki. Nie ma jednak pewności, iż fundusze znajdą w przyszłości potencjalnych nabywców dla swoich inwestycji i będą mogły wyjść z nich osiągając zakładane stopy zwrotu. Ryzyko złej koniunktury gospodarczej i giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia lub istotnie ograniczyć możliwą do uzyskania stopę zwrotu. W rezultacie może to negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe MCI.

#### **Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych**

Rozwój MCI jest ściśle związany z możliwościami dokonywania nowych inwestycji w obiecujące i zaawansowane technologicznie projekty gospodarcze. Na rynku widoczny jest wzrost konkurencji ze strony innych funduszy (venture capital, private equity) i aniołów biznesu (business angels) zainteresowanych inwestycjami także w podmioty z branży nowoczesnych technologii. Zarząd MCI adresuje to ryzyko poprzez ekspansję geograficzną na nowe, perspektywiczne rynki, gdzie konkurencja jest mniejsza. Istotną przewagą konkurencyjną MCI Capital S.A. jest rozpoznawalność w Polsce i za granicą, która pozwala pozyskiwać nowe projekty.

#### **Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy**

Istotne znaczenie w tworzeniu portfela ma jego odpowiednia dywersyfikacja, która ma na celu zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Fundusze, których certyfikaty posiada MCI starają się obniżyć wskazane ryzyko poprzez ograniczenie poziomu zaangażowania kapitałowego w jedno przedsięwzięcie.

#### **Ryzyko kursowe**

Fundusze dokonują inwestycji także w walutach innych niż złoty. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których powadzone są poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów inwestycji, poprzez spadki wyceny lub wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży inwestycji, może mieć wpływ na spadek wartości aktywów funduszy, a co za tym idzie, spadek wartości posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych. Spółka zarządzająca w miarę możliwości prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe źródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji.

### **CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM MCI PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ**

#### **Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym**

W otoczeniu MCI mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Może to skutkować zmianami sytuacji gospodarczej, takimi jak wzrost stóp procentowych, pogorszenie koniunktury lub sytuacji w branży, w której działa lub inwestuje podmiot będący przedmiotem inwestycji i inne zmiany regulacyjne wpływające na opodatkowanie przychodów osiąganych przez Spółkę. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki Spółki.

#### **Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii**

Znacząca część obecnego portfela inwestycyjnego posiadanych funduszy, jak również ich planowanych inwestycji jest realizowana w obszarze innowacyjnych technologii. Pogorszenie koniunktury w tej branży może

istotnie wpłynąć na liczbę i wielkość realizowanych przez fundusze projektów inwestycyjnych, jak również ich zyskowność, co w efekcie może przełożyć się na istotne pogorszenie wyników finansowych Spółki.

#### **Ryzyko polityczne**

Niektóre kraje, w których fundusze posiadane przez MCI zainwestowały, bądź zamierzają w przyszłości zainwestować mogą charakteryzować się niestabilną sytuacją polityczną i ekonomiczną, która może wpływać na wyniki spółek portfelowych i ich wartość, a w konsekwencji na wartość posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych.

### **9. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych**

Za system kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem oraz prawidłowość raportowania w zakresie sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. System ten jest realizowany w Spółce poprzez precyzyjne określenie kompetencji i zakresu odpowiedzialności poszczególnych pracowników, a także poprzez przypisanie konkretnych obowiązków poszczególnym komórkom w strukturze organizacyjnej Spółki.

Raportowanie odbywa się przy zachowaniu obowiązujących norm określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które są na bieżąco monitorowane w zakresie zmian mogących mieć wpływ na zakres raportowania. Dodatkowo w Spółce została przyjęta polityka rachunkowości, określająca zasady i praktyki stosowane przy sporządzaniu sprawozdań finansowych.

Podmiotem odpowiedzialnym za sporządzanie sprawozdań finansowych jest biuro rachunkowe Mazars Polska Sp. z o.o., które w sposób ciągły dokonuje weryfikacji zgodności sprawozdania z księgami rachunkowymi i innymi dokumentami źródłowymi będącymi podstawą sprawozdań. Proces ten jest poddawany regularnej kontroli w zakresie poprawności uzgodnień rachunkowych, analizy merytorycznej i rachunkowej oraz rzetelnej prezentacji danych. W kolejnym kroku sprawozdania finansowe podlegają szczegółowej weryfikacji po stronie Spółki, w tym w szczególności pod kątem ich zgodności z obowiązującymi przepisami w zakresie zasad rachunkowości, ujawnień oraz prezentacji informacji. Następnie sprawozdania są akceptowane i zatwierdzane przez Członka Zarządu odpowiedzialnego za Finanse Spółki.

Dodatkowo sprawozdania finansowe podlegają badaniu przez biegłego rewidenta. Wybór biegłego rewidenta dokonywany jest przez Radę Nadzorczą. O wyborze biegłego rewidenta Spółka każdorazowo informuje w raporcie bieżącym, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki.

### **10. Informacja o nabyciu akcji własnych**

W I półroczu 2016 r. Spółka realizowała Program Odkupu akcji własnych celem ich umorzenia, co zostało szczegółowo opisane w pkt. 2 powyżej **Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2016 r. – Program odkupu akcji własnych.**

W ramach Programu Odkupu w I półroczu 2016 r. Spółka nabyła w celu umorzenia łącznie 915.489 szt. akcji po średniej cenie 10,82 zł.

### **11. Informacja o posiadanych przez MCI Capital S.A. oddziałach**

W I półroczu 2016 r. jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania MCI Capital SA nie posiadała żadnych oddziałów.

### **12. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności MCI Capital S.A.**

W dniu 29 stycznia 2016 r. weszło w życie zawarte w dniu 23 grudnia 2014 r. przez PEM, TFI oraz MCI Nowe Porozumienie Trójstronne, regulujące zasady współpracy stron Porozumienia w zakresie objętym jego przedmiotem, co zostało szczegółowo opisane w pkt. 2 niniejszego sprawozdania **Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2016 r. – Nowe Porozumienie Trójstronne.**

W dniu 10 marca 2016 r. Spółka udzieliła gwarancji finansowej w związku z emisją obligacji przez MCI.Venture Projects Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością VI Spółka komandytowo-akcyjna – szczegóły zostały opisane w pkt. 2 niniejszego sprawozdania **Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2016 r. – Udzielenie gwarancji finansowej.**

Dnia 15 lutego 2016 r. MCI oraz MCI Fund Management Spółka z o.o. zawarły umowę o utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej - szczegóły zostały opisane w pkt. 2 niniejszego sprawozdania **Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2016 r. – Utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej.**

### **13. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi**

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2016 r. w nocie nr 21 „Podmioty powiązane”.

#### **Umowy wekslowe**

Więcej informacji w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2016 r. w nocie nr 11 „Należności z tytułu weksli”.

#### **Udzielone pożyczki**

Więcej informacji w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2016 r. w nocie nr 9 „Udzielone pożyczki”.

#### **Obligacje**

Więcej informacji w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2016 r. w nocie nr 16 „Zobowiązania z tytułu obligacji”.

### **14. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

Informacje na temat zaciągniętych przez MCI Capital S.A. kredytów i pożyczek zawiera poniższa tabela:

	<b>Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000</b>
Kredyt bankowy - część długoterminowa	124	148
	<b>124</b>	<b>148</b>
Kredyt bankowy - część krótkoterminowa	41	41
	<b>41</b>	<b>41</b>
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>165</b>	<b>189</b>

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Capital S.A. zawiera nota nr 25 do sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 r. „Poręczenia i gwarancje”.

### **15. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныm emitenta**

Informacje na temat udzielonych pożyczek zawiera nota nr 9 do sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 r. „Udzielone pożyczki”.

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Capital S.A. zawiera nota nr 25 do sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 r. „Poręczenia i gwarancje”.

**16. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

Informacje dotyczące powiązań organizacyjno-kapitałowych oraz inwestycji w MCI Capital S.A. zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2016 r.

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

**Odszkodowanie JTT**

W dniu 2 października 2006 r. pełnomocnicy MCI Capital S.A. złożyli w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Capital S.A. jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. W wyniku prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego z 31 marca 2011 r. MCI otrzymało odszkodowanie o wartości 46,6 mln zł (wraz z odsetkami). Skarb Państwa odwołał się od wyroku Sądu Apelacyjnego wnosząc o jego kasację do Sądu Najwyższego. W dniu 26 kwietnia 2012 r. Sąd Najwyższy oddalił korzystny dla MCI wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny. Dnia 17 stycznia 2013 r. Sąd Apelacyjny podtrzymał zaskarżony wyrok ponownie przyznając MCI odszkodowanie za JTT.

Skarb Państwa, złożył do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od drugiego, ww. wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 17 stycznia 2013 r. Na skutek wniesionej skargi kasacyjnej Sąd Najwyższy uchylił w dniu 26 marca 2014 r. wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 17 stycznia 2013 r. i przekazał tym samym sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu.

W lipcu 2014 r. odbyło się pierwsze posiedzenie przed Sądem Apelacyjnym, na którym dopuszczony został dowód z uzupełniającego przesłuchania świadków. W marcu 2015 r. odbyło się kolejne posiedzenie przed Sądem Apelacyjnym, na którym zostali przesłuchani kolejni świadkowie.

Na chwilę sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego postępowanie jest w toku, sprawa jest rozpatrywana przez wskazany Sąd Apelacyjny. Sąd przeprowadził dowody z zakresu osobowych środków dowodowych, po czym skierował zapytanie do zespołu biegłych czy podejmą się sporządzenia uzupełniającej pisemnej opinii z przesłuchania biegłego oraz w jakich terminach. Biegli wyrazili gotowość sporządzenia opinii uzupełniającej.

W dniu 4 marca 2016 r. biegli poinformowali Sąd, że wydanie opinii będzie wymagało zaangażowania zespołu biegłych zbliżonego do tego, który brał udział przy opracowywaniu pierwszej opinii, tj. na etapie sądu pierwszej instancji, natomiast wydanie opinii będzie wymagało ponownego zapoznania się z całością akt postępowania. Biegli szacują, że wydanie opinii powinno zająć do 5 miesięcy. Sąd nie podjął jeszcze żadnych decyzji w tym zakresie.

Należy zaznaczyć, że w sprawie zapadło już prawomocne orzeczenie sądu powszechnego, a wyrok został wykonany.

**Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT**

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

Naczelny Sąd Administracyjny po przeprowadzonej rozprawie w dniu 9 kwietnia 2015 r. wydał wyrok, którym oddalił skargę kasacyjną. Wyrok jest prawomocny. Po uzyskaniu pisemnych motywów uzasadnienia orzeczenia NSA powzięta została decyzja o wniesieniu skargi do Trybunału Konstytucyjnego w kwestii niezgodności z konstytucją opodatkowania odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa. Skarga konstytucyjna została

wniesiona w dniu 3 listopada 2015 r. Dnia 26 kwietnia 2016 r. Trybunał Konstytucyjny odmówił dalszego biegu skardze konstytucyjnej. Tym samym wyczerpane zostały, przewidziane krajowymi regulacjami proceduralnymi, możliwości kwestionowania działania Skarbu Państwa – na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania trwają prace nad skierowaniem sprawy do Europejskiego Trybunału Praw Człowieka.

#### **Pozew wzajemny – roszczenia odszkodowawcze Anna Hejka/ MCI**

W dniu 2 kwietnia 2011 r. Anna Hejka wezwała Spółkę do zapłaty na jej rzecz kwotę 30 mln zł jako roszczenia odszkodowawczego związanego z usługami świadczonymi przez Annę Hejka w związku z inwestycją Emitenta w spółkę ABC Data S.A. Anna Hejka opiera swoje roszczenia wobec Spółki zarówno na podstawie nie wykonanych przez Emitenta zobowiązań kontraktowych, jak i zachowań deliktowych (niedozwolonych), skutkiem których według jej pisma, została pozbawiona należnych jej premii za sukces.

W dniu 31 sierpnia 2011 r. Spółka wniosła pozew o zapłatę przez Annę Hejka kwoty 250.524,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi od kwot i dat wskazanych w pozwie. Na dochodzoną w pozwie kwotę składają się następujące należności:

- 107.348,83 zł tytułem nie zwróconej Spółce i nigdy nie rozliczonej zaliczki na poczet wynagrodzenia i wydatków,
- 143.127,60 zł tytułem kary umownej należnej Spółce na podstawie umowy zawartej w 2006 r. za akcje spółki przekazane jej zaliczkowo i niezwrócone.

W dniu 31 sierpnia 2011 r. Spółka wniosła pozew o stwierdzenie obowiązku Anny Hejka do złożenia oświadczenia woli wraz wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia niepieniężnego przed wszczęciem postępowania. Treścią oświadczenia woli wymaganego od Anny Hejka miało być jej zobowiązanie do sprzedaży na rzecz Alternative Investment Partners Sp. z o.o. 46.470 akcji Emitenta serii „H”. Przedmiotem zabezpieczenia powództwa miałyby być postanowienie sądu zakazujące Annie Hejka zbywania lub obciążania 46.470 akcji serii „H” zapisanych na jej rachunku papierów wartościowych.

W dniu 10 lutego 2012 r. Anna Hejka wniosła pozew wzajemny do Sądu Okręgowego w Płocku o zasądzenie na jej rzecz od MCI Capital S.A. kwoty 15.803.295 zł tytułem roszczeń odszkodowawczych dotyczących premii, pełnienia funkcji Członka Zarządu, programów motywacyjnych i innych kwestii związanych z kontraktem zawartym pomiędzy stronami, w dalszym toku postępowania kwota powództwa wzajemnego przeciwko Spółce została ograniczona do kwoty 12.163.470 zł.

W dniu 9 lipca 2015 r. Sąd Okręgowy w Płocku wydał wyrok w którym:

- umorzył postępowanie z powództwa głównego w zakresie kwoty 143.127,60 zł z odsetkami ustawowymi,
- zasądził od Anny Hejki na rzecz Spółki 107.348,83 zł z odsetkami ustawowymi,
- w pozostałym zakresie powództwo oddalił,
- zasądził od Spółki na rzecz Anny Hejki 3.617 zł tytułem zwrotu kosztów procesu wywołanych powództwem głównym,
- zasądził od Anny Hejki na rzecz Spółki 9.427,25 zł tytułem zwrotu kosztów procesu wywołanych powództwem głównym,
- umorzył postępowanie z powództwa wzajemnego ponad kwotę 12.163.470 zł,
- w pozostałym zakresie oddalił powództwo wzajemne,
- zasądził od Anny Hejki na rzecz Spółki 21.617 zł tytułem zwrotu kosztów procesu wywołanych powództwem wzajemnym.

Anna Hejka zaskarżyła ww. wyrok w części oddalającej powództwo wzajemne w kwocie 1.007.400 zł. Spółka zaskarżyła ww. wyrok w części oddalającej powództwo główne w zakresie odsetek (2.537 zł) oraz rozstrzygnięcie o kosztach procesu wywołanych powództwem głównym.

Ww. wyrok jest prawomocny w zakresie punktów 1, 2 oraz 6, a w odniesieniu do punktu 7 w zakresie oddalenia powództwa wzajemnego co do kwoty 11.156.070 zł (różnica pomiędzy 12.163.470 zł, a 1.007.400 zł). W sprawie została wyznaczona rozprawa apelacyjna. Rozprawa odbyła się 18 marca 2016 r.

W dniu 1 kwietnia 2016 r. Sąd ogłosił wyrok, w którym uwzględnił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Płocku z dnia 9 lipca 2015 r. oraz oddalił apelację Anny Hejki od w/w wyroku Sądu Okręgowego w Płocku. Wyrok Sądu Apelacyjnego w Łodzi jest prawomocny i kończy postępowanie w sprawie (Annie Hejka przysługuje skarga kasacyjna od wyroku). Oznacza to, że wszystkie roszczenia Anny Hejki dochodzone od Spółki pozewem wzajemnym opiewające początkowo na kwotę 15.803.295 zł (następnie ograniczone do kwoty 12.163.470 zł, a na etapie postępowania apelacyjnego do kwoty 1.007.400 zł) zostały prawomocnie oddalone.

## **18. Emisja akcji i wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji**

W I półroczu 2016 r. Spółka nie emitowała akcji.

## **19. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

Spółka MCI Capital S.A. emituje obligacje oraz posiada promesy kredytowe, które zapewniają jej bezpieczeństwo finansowe i pozwalają dokonywać nowych inwestycji. Środki pozyskane w ten sposób oraz przychody ze zbycia nowych inwestycji alokowane służą dokonywaniu dalszych inwestycji. Zarząd Spółki zamierza kontynuować powyższą politykę. Wolne środki finansowe są lokowane w bezpieczne instrumenty finansowe lub lokaty bankowe. Spółka dąży do posiadania istotnego zapasu płynności bieżącej, która pozwala jej reagować elastycznie na pojawiające się możliwości inwestycyjne.

## **20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Z uwagi na doświadczenie i szeroką sieć kontaktów i partnerów MCI posiada bardzo duży dostęp do nowych projektów inwestycyjnych. W szczególności bardzo dynamiczny rozwój branży internetowej stwarza wiele możliwości inwestycyjnych. W ocenie Zarządu dysponowanie wysoką płynnością bieżącą w całej Grupie Kapitałowej MCI (gotówka i promesy kredytowe) stawia Spółkę w uprzywilejowanej sytuacji wobec jej konkurentów i pozwoli wykorzystać rynkowy potencjał inwestycyjny.

## **21. Wskazanie czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności MCI Capital S.A. w 2016 r.**

W I półroczu 2016 r. w działalności MCI Capital S.A. nie wystąpiły inne czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe.

## **22. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego okresu**

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki Spółki w 2016 r. są: zachowanie kursów giełdowych oraz wyniki finansowe i operacyjne spółek portfelowych – obie te wartości wpłyną w istotny sposób na wartość posiadanych aktywów inwestycyjnych Spółki oraz wyniki MCI i możliwości zbycia tych aktywów.

Jednocześnie należy zauważyć, że sytuacja na rynkach kapitałowych przekłada się na sytuację na rynkach długu i możliwość pozyskania finansowania na nowe inwestycje.

## **23. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących MCI Capital S.A.**

### **Skład osobowy Zarządu MCI Capital S.A. na dzień 30 czerwca 2016 r.:**

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu
- Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Marcińczyk – Wiceprezes Zarządu
- Tomasz Masiarz – Członek Zarządu

### **Skład osobowy Zarządu MCI Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r.:**

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu
- Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu (do 15 czerwca 2015 r. pełniła funkcję Członka Zarządu, od 16 czerwca 2015 r. powołana na Wiceprezesa Zarządu)
- Wojciech Marcińczyk – Wiceprezes Zarządu (od 16 czerwca 2015 r.)
- Tomasz Masiarz – Członek Zarządu (od 16 czerwca 2015 r.)

Od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

### **Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2016 r.:**

- Piotr Czapski – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Warzocha – Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Dubiński – Członek Rady Nadzorczej



- Marcin Petrykowski – Członek Rady Nadzorczej (od 28 czerwca 2016 r.)
- Dorota Lange-Socha – Członek Rady Nadzorczej
- Monika Morali-Majkut – Członek Rady Nadzorczej (od 28 czerwca 2016 r.)

Pan Stanisław Kluza złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 19 marca 2016 r.  
Pan Hubert Janiszewski złożył rezygnacją z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 28 czerwca 2016 r.

**Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 r.:**

- Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Czapski – Członek Rady Nadzorczej
- Stanisław Kluza – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Warzocha – Członek Rady Nadzorczej (od 3 czerwca 2015 r.)
- Jarosław Dubiński – Członek Rady Nadzorczej (od 3 czerwca 2015 r.)
- Dorota Lange-Socha – Członek Rady Nadzorczej

Od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

**24. Umowy zawarte między MCI Capital S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska**

Umowy zawarte między MCI Capital S.A. a osobami zarządzającymi w I półroczu 2016 r. nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

**25. Zatrudnienie/ pełnienie funkcji**

	<b>Stan na dzień 30.06.2016 Liczba pracowników</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2015 Liczba pracowników</b>
Zarząd	4	4
Rada Nadzorcza	6	6
Pracownicy operacyjni	7	7
	<b>17</b>	<b>17</b>

**26. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych (w pieniądzu, naturze lub innej formie), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych**

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za I półrocze 2016 r. dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. przedstawia poniższa tabela:

	<b>Wynagrodzenie wyплаcone w okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN'000</b>	<b>Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN'000</b>
<b>Zarząd</b>		
Tomasz Czechowicz	8	190
Ewa Ogryczak	189	189
Wojciech Marcińczyk	133	133
Tomasz Masiarz	35	35
	<b>365</b>	<b>547</b>

Powyższe wynagrodzenie dla Członków Zarządu obejmuje: wynagrodzenia, w tym wynagrodzenia płatne w instrumentach kapitałowych, koszty programu motywacyjnego oraz pozostałe świadczenia.

	<b>Wynagrodzenie wyплаcone w okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN'000</b>	<b>Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN'000</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Hubert Janiszewski	8	8
Dorota Lange-Socha	4	4
Stanisław Kluz	1	1
Piotr Czapski	6	6
Grzegorz Warzocha	5	5
Jarosław Dubiński	4	4
	<b>28</b>	<b>28</b>

Powyższe wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej obejmuje wynagrodzenia z tytułu posiedzeń Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w I półroczu 2016 r. nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za I półrocze 2015 r. dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. przedstawia poniższa tabela:

	<b>Wynagrodzenie wyплаcone w okresie od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000</b>	<b>Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000</b>
<b>Zarząd</b>		
Tomasz Czechowicz	313	313
Cezary Smorszczewski	451	451
Ewa Ogryczak	415	415
Wojciech Marcińczyk	110	110
Sylwester Janik	-	-
	<b>1 289</b>	<b>1 289</b>

Powyższe wynagrodzenie dla Członków Zarządu obejmuje: wynagrodzenia, w tym wynagrodzenia płatne w instrumentach kapitałowych, koszty programu motywacyjnego oraz pozostałe świadczenia.

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN'000
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Hubert Janiszewski	30	30
Doroła Lange-Socha	15	15
Stanisław Kluza	19	19
Piotr Czapski	15	15
Grzegorz Warzocha	6	6
Jarosław Dubiński	9	9
Krzysztof Obłój	18	18
	<b>112</b>	<b>112</b>

Powyższe wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej obejmuje wynagrodzenia z tytułu posiedzeń Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w I półroczu 2015 r. nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Dodatkowo wynagrodzenie kluczowego personelu zostało szczegółowo opisane w nocie nr 19 sprawozdania finansowego „Świadczenia pracownicze”.

## **27. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących MCI Capital S.A.**

Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania liczba akcji posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

### **Zarząd:**

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Tomasz Czechowicz	312 000
Ewa Ogryczak	17 575
Wojciech Marcińczyk	-
Tomasz Masiarz	-
Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł	

### **Rada Nadzorcza:**

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Piotr Czapski	-
Grzegorz Warzocha	-
Jarosław Dubiński	-
Marcin Petrykowski	-
Doroła Lange-Socha	-
Monika Morali-Majkut	-
Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł	

W stosunku do ostatniego opublikowanego sprawozdania Zarządu z działalności (za rok 2015) miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

- Tomasz Czechowicz – spadek liczby akcji z poziomu 1 429 486 do 312 000 akcji;
- Huber Janiszewski – na dzień publikacji rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Pan Hubert Janiszewski posiadał 1 467 akcji Spółki; dnia 28 czerwca 2016 r. Pan Hubert Janiszewski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

Dodatkowo według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania liczba akcji posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w jednostce stowarzyszonej (Private Equity Managers S.A.) kształtowała się następująco:

**Zarząd:**

**Liczba posiadanych akcji**

*Tomasz Czechowicz poprzez MCI Management Sp. z o. o.	1 287 275
Ewa Ogryczak	11 788
Wojciech Marcińczyk	23 578
Tomasz Masiarz	-
Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł	

\* MCI Management Sp. z o.o. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.) – spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

**Rada Nadzorcza:**

**Liczba posiadanych akcji**

Piotr Czapski	17 359
Grzegorz Warzocha	-
Jarosław Dubiński	11 788
Marcin Petrykowski	-
Dorota Lange-Socha	-
Monika Morali-Majkut	-
Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł	

W stosunku do ostatniego opublikowanego sprawozdania Zarządu z działalności (za rok 2015) miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w jednostce stowarzyszonej:

- Tomasz Czechowicz – w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu Zarządu z działalności prezentowaliśmy stan akcji posiadanych bezpośrednio przez Pana Tomasza Czechowicza, który wówczas nie posiadał akcji PEM; obecnie prezentujemy stan posiadania akcji Pana Tomasza Czechowicza poprzez spółkę MCI Management Sp. z o.o., która posiada 1 287 275 akcji PEM;
- Ewa Ogryczak – wzrost liczby akcji z poziomu 8 679 do 11 788 akcji;
- Wojciech Marcińczyk – wzrost liczby akcji z poziomu 17 359 do 23 578 akcji;
- Hubert Janiszewski – na dzień publikacji rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Pan Hubert Janiszewski posiadał 6 075 akcji PEM; dnia 28 czerwca 2016 r. Pan Hubert Janiszewski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej;
- Stanisław Kluza – na dzień publikacji rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Pan Stanisław Kluza posiadał 1 149 akcji PEM; dnia 19 marca 2016 r. Pan Stanisław Kluza złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej;
- Jarosław Dubiński – wzrost liczby akcji z poziomu 8 679 do 11 788 akcji.

**28. Znaczący akcjonariusze**

**Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.06.2016 r.**

	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
Tomasz Czechowicz	1 460 276	2,36%	1 460 276	2,36%
MCI Management Sp. z o.o.*	31 653 738	51,24%	31 653 738	51,24%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 194 206	5,17%	3 194 206	5,17%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 730 000	4,42%	2 730 000	4,42%
Pozostali	22 741 399	36,81%	22 741 399	36,81%
	<b>61 779 619</b>	<b>100,00%</b>	<b>61 779 619</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)

**Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31.12.2015 r.**

	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
Tomasz Czechowicz	1 429 486	2,31%	1 429 486	2,31%
MCI Management Sp. z o.o.*	31 455 196	50,92%	31 455 196	50,92%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 632 016	5,88%	3 632 016	5,88%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 730 000	4,42%	2 730 000	4,42%
Pozostali	22 532 921	36,47%	22 532 921	36,47%
	<b>61 779 619</b>	<b>100,00%</b>	<b>61 779 619</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)

**29. Oświadczenie Zarządu MCI Capital S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego**

Zgodnie z par. 91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 2014 r. poz. 133) oraz par. 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy, Zarząd MCI Capital S.A. przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad szczegółowych ładu korporacyjnego w I półroczu 2016 r.

Zbiór szczegółowych zasad ładu korporacyjnego, którym podlega MCI Capital S.A. zawarty jest w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, stanowiący załącznik do uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Tekst powyższego zbioru zasad jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl>.

**30. Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, w zakresie których Emitent odstąpił od ich stosowania oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia**

Emitent stosuje wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiący załącznik do uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, z wyjątkiem:

- I. I.Z.1. *Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:*
  - a) I.Z.1.11. *informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły.*

Komentarz spółki: Spółka stosuje zasadę rotacji przy wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

- b) I.Z.1.15. *informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.*

Komentarz spółki: Kluczowe decyzje kadrowe w odniesieniu do władz Spółki podejmuje Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza. Spółka jako kryterium wyboru Członków poszczególnych

organów kieruje się kwalifikacjami osoby kandydującej do pełnienia określonych funkcji. Informacje dotyczące danych osób zasiadających w organach Spółki są publikowane w stosownych raportach bieżących informujących o wyborze organów oraz na stronie internetowej Spółki.

- c) I.Z.1.16. *informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.*

Komentarz spółki: Spółka nie stosuje ww. zasady ze względu na brak możliwości technicznych oraz z uwagi na aktualną, skoncentrowaną strukturę akcjonariatu Spółki, która nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji. W ocenie Spółki obecnie stosowane zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

- d) I.Z.1.20. *zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.*

Komentarz spółki: W ocenie Spółki obowiązujące i przestrzegane przez Spółkę regulacje prawne w wystarczający sposób zapewniają odzwierciedlenie przebiegu obrad Zgromadzenia Akcjonariuszy. Stosowane przez Spółkę zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

- II. III.Z.1. *W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.*

Komentarz spółki: W Spółce nie wyodrębniono osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego.

- III. IV.Z.2. *Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.*

Komentarz spółki: Spółka nie stosuje ww. zasady ze względu na brak możliwości technicznych oraz z uwagi na aktualną, skoncentrowaną strukturę akcjonariatu Spółki, która nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji. W ocenie Spółki obecnie stosowane zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

- IV. V.Z.3. *Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.*

Komentarz spółki: Spółka nie stosuje ww. zasady ze względu na zasiadanie przez Członków Zarządu Spółki w zarządach innych spółek i pobieranie wynagrodzeń z tytułu sprawowania funkcji w tych spółkach.

### **31. Oświadczenia Zarządu zgodnie z § 92 ust. 1 pkt. 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.**

W związku z par. 92 ust. 1 pkt 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że:

- a) według naszej najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową MCI Capital S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności MCI Capital S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji MCI Capital S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

- b) podmiot uprawniony do przeprowadzenia przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, jak również podmiot ten oraz biegli rewidenci, którzy dokonywali przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.