MCI Capital S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 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 września 2016 r.

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

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

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

Warszawa, 7 listopada 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
KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH....34

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zyski z inwestycji	(29 665)	(75 933)	118 205	5 518	(6 790)	(17 475)	28 425	1 312
Zysk z działalności operacyjnej	(33 285)	(76 851)	116 431	4 748	(7 619)	(17 686)	27 998	1 129
Zysk przed opodatkowaniem	(33 560)	(79 869)	104 508	(2 129)	(7 682)	(18 381)	25 131	(506)
Zysk netto	(32 003)	(80 163)	105 784	2 798	(7 325)	(18 448)	25 438	665
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	632	(1 826)	(758)	(724)	145	(420)	(182)	(172)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 974	2 533	6 026	242	2 970	583	1 449	58
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 579)	(1 434)	(19 816)	(1 399)	(4 253)	(330)	(4 765)	(333)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 973)	(727)	(14 548)	(1 881)	(1 138)	(167)	(3 498)	(447)

	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	1 358 869	1 438 176	1 397 711	1 317 779	315 137	324 975	327 986	310 900
Zobowiązania długoterminowe	190 617	188 948	137 388	104 856	44 206	42 695	32 239	24 738
Zobowiązania krótkoterminowe	55 372	56 276	105 706	74 369	12 841	12 716	24 805	17 546
Kapitał własny	1 112 880	1 192 952	1 154 617	1 138 554	258 089	269 563	270 941	268 616
Kapitał podstawowy	61 780	61 780	61 780	62 732	14 327	13 960	14 497	14 800
Liczba akcji (w szt.)	61 779 619	61 779 619	61 779 619	62 732 377	61 779 619	61 779 619	61 779 619	62 732 377
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	61 779 619	61 779 619	62 654 068	62 732 377	61 779 619	61 779 619	62 654 068	62 732 377
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,52)	0,78	1,94	1,69	(0,12)	0,18	0,46	0,40
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	18,01	19,31	18,69	18,15	4,18	4,36	4,39	4,28

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 sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów 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 września 2016 roku – 4,3688, od 1 lipca do 30 września 2016 roku - 4,3453, od 1 stycznia do 30 września 2015 roku – 4,1585, od 1 lipca do 30 września 2015 - 4,2073;

– 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 września 2016 roku – 4,3120; na dzień 30 czerwca 2016 roku – 4,4255; na dzień 31 grudnia 2015 roku – 4,2615; a na dzień 30 września 2015 roku – 4,2386.

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

		Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	1	(29 299)	(76 947)	95 118	(13 078)
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1	(366)	1 014	23 087	18 596
Zyski z inwestycji		**(29 665)**	**(75 933)**	**118 205**	**5 518**
Koszty ogólnego zarządu	2	(3 677)	(929)	(4 277)	(908)
Pozostałe przychody operacyjne		59	13	2 516	141
Pozostałe koszty operacyjne		(2)	(2)	(13)	(3)
Zysk z działalności operacyjnej		**(33 285)**	**(76 851)**	**116 431**	**4 748**
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	3	5 053	-	4 117	4 117
Przychody finansowe	4	3 682	1 363	1 072	136
Koszty finansowe	4	(11 453)	(3 948)	(8 265)	(2 705)
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	1	2 443	(433)	(8 847)	(8 425)
Zysk przed opodatkowaniem		**(33 560)**	**(79 869)**	**104 508**	**(2 129)**
Podatek dochodowy		1 557	(294)	1 276	4 927
Zysk netto		**(32 003)**	**(80 163)**	**105 784**	**2 798**
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Inne całkowite dochody		**(32 003)**	**(80 163)**	**105 784**	**2 798**
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję					
Podstawowy	5	(0,52)	(1,30)	1,69	0,04
Rozwodniony	5	(0,47)	(1,22)	1,59	0,03

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 33.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 września 2016 r.

	NOTY	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe		622	335	349	369
Należności handlowe oraz pozostałe	11	415	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	8	134 082	141 356	185 446	184 254
Inwestycje w jednostkach zależnych	6	1 126 516	1 185 107	1 095 921	1 079 600
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7	25 807	33 662	41 726	42 232
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	7	7	7
Udzielone pożyczki	9	203	202	1 302	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 275	5 454	3 603	3 138
Instrumenty pochodne	1	4 227	4 660	1 784	-
		1 297 154	**1 370 783**	**1 330 138**	**1 309 600**
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe oraz pozostałe	10	641	5 589	1 557	1 924
Należności z tytułu weksli	12	4 860	4 807	4 705	4 651
Udzielone pożyczki	9	861	917	984	873
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	55 353	56 080	60 326	731
		61 715	**67 393**	**67 572**	**8 179**
Aktywa razem		**1 358 869**	**1 438 176**	**1 397 711**	**1 317 779**
PASYWA					
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	14	61 780	61 780	61 780	62 732
Kapitał zapasowy	14	1 047 672	1 047 672	926 209	929 902
Pozostałe kapitały rezerwowe		43 682	43 591	43 644	43 261
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		1 671	1 671	1 671	1 671
Zysk netto		(32 003)	48 160	121 463	105 784
Akcje własne	14	(9 922)	(9 922)	(150)	(4 796)
		1 112 880	**1 192 952**	**1 154 617**	**1 138 554**
Zobowiązania długoterminowe					
Pożyczki i kredyty bankowe		114	124	148	155
Zobowiązania z tytułu obligacji	16	190 503	188 824	137 240	104 701
		190 617	**188 948**	**137 388**	**104 856**
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	17	2 091	3 463	599	288
Zobowiązania z tytułu obligacji	16	41 640	41 010	93 316	62 253
Pożyczki i kredyty bankowe		41	41	41	41
Rezerwy	18	11 600	11 762	11 750	11 787
		55 372	**56 276**	**105 706**	**74 369**
Pasywa razem		**1 358 869**	**1 438 176**	**1 397 711**	**1 317 779**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 33.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 30 września 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				
Stan na dzień 01.01.2015	**62 732**	**28 175**	**2 792**	**106 440**	**440 214**	**37 793**	**5 395**	**1 671**	**352 281**	**(5 089)**	**1 032 404**
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	352 281	-	-	-	(352 281)	-	-
Programy motywacyjne z akcji własnych	-	-	-	-	-	73	-	-	-	293	366
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	105 784	-	105 784
Stan na dzień 30.09.2015	**62 732**	**28 175**	**2 792**	**106 440**	**792 495**	**37 866**	**5 395**	**1 671**	**105 784**	**(4 796)**	**1 138 554**
Stan na dzień 01.01.2015	**62 732**	**28 175**	**2 792**	**106 440**	**440 214**	**37 793**	**5 395**	**1 671**	**352 281**	**(5 089)**	**1 032 404**
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
Stan na dzień 31.12.2015	**61 780**	**28 175**	**2 792**	**106 440**	**788 802**	**38 249**	**5 395**	**1 671**	**121 463**	**(150)**	**1 154 617**
Stan na dzień 01.01.2016	**61 780**	**28 175**	**2 792**	**106 440**	**788 802**	**38 249**	**5 395**	**1 671**	**121 463**	**(150)**	**1 154 617**
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	121 463	-	-	-	(121 463)	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9 922)	(9 922)
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-	-	-	-	116	-	-	-	150	266
Rozliczenie programów opcyjnych	-	-	-	-	-	(78)	-	-	-	-	(78)
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	(32 003)	-	(32 003)
Stan na dzień 30.09.2016	**61 780**	**28 175**	**2 792**	**106 440**	**910 265**	**38 287**	**5 395**	**1 671**	**(32 003)**	**(9 922)**	**1 112 880**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 33.

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

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu sprawozdawczego	**(32 003)**	**(80 163)**	**105 784**	**2 798**
Korekty:				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	122	41	124	42
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych	27 295	76 439	(109 358)	2 907
Programy motywacyjne na bazie akcji	266	91	649	329
Koszty emisji obligacji zapłacone	(897)	-	(3)	-
Kaucje wpłacone	(421)	(421)	-	-
Przychody i koszty finansowe	6 079	3 878	3 378	(1 543)
Zryczałtowany podatek dochodowy pobrany	(3)	(3)	-	-
Reklasyfikacja podatku odroczonego z kapitałów	-	-	(6)	(6)
Inne korekty	23	187	(198)	(218)
Zmiana stanu rezerw	(150)	(162)	170	39
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-	-
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	501	4 533	54	223
Zmiana stanu należności z tytułu dywidendy	-	(5 053)	-	-
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	1 492	(1 372)	(76)	(367)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	(1 672)	179	(1 276)	(4 928)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**632**	**(1 826)**	**(758)**	**(724)**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Otrzymane dywidendy	5 053	5 053	4 117	4 117
Wpływy z tytułu sprzedaży i spłaty weksli	12 110	-	7 130	7 130
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	1 377	67	5 961	-
Wpływy z tytułu sprzedaży certyfikatów	72 118	27 113	-	-
Wydatki na pożyczki udzielone	(200)	-	-	-
Wydatki z tytułu zakupu certyfikatów	(21 121)	(18 826)	(6 565)	(6 405)
Wydatki na nabycie weksli	(12 000)	-	(4 600)	(4 600)
Wydatki na zakup udziałów podmiotów zależnych	(43 975)	(10 501)	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(388)	(373)	(17)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**12 974**	**2 533**	**6 026**	**242**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wydatki na skup akcji własnych	(9 922)	-	-	-
Emisja obligacji	54 500	-	-	-
Spłata weksli własnych wraz z odsetkami	-	-	(13 095)	-
Spłata kredytów wraz z odsetkami	(33)	(12)	(36)	(13)
Spłata obligacji	(54 800)	-	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(8 324)	(1 422)	(6 685)	(1 386)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(18 579)**	**(1 434)**	**(19 816)**	**(1 399)**
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**(4 973)**	**(727)**	**(14 548)**	**(1 881)**
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	60 326	56 080	15 278	2 615
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(3)
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**55 353**	**55 353**	**731**	**731**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 33.

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 Pl. Europejskim 1 w Warszawie,
- Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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 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 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 01.07.2016 roku do dnia 30.09.2016 roku,
- za okres od dnia 01.07.2015 roku do dnia 30.09.2015 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). Jedyną 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 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 7 listopada 2016 r.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego skróconego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach uzupełniających do skróconego 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 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 września 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 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000
Wycena jednostek zależnych				
MCI Fund Management Sp. z o.o.	(12 221)	(68 711)	89 767	(3 806)
MCI Ventures Sp. z o.o.	-	-	(5)	(2)
MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	(2 493)	(787)	(3 049)	(2 204)
MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	1 334	405	1 025	285
	(13 380)	**(69 093)**	**87 738**	**(5 727)**
Wycena jednostek stowarzyszonych				
Private Equity Managers S.A.	(15 919)	(7 854)	7 380	(7 351)
	(15 919)	**(7 854)**	**7 380**	**(7 351)**
Wycena jednostek pozostałych				
Digital Avenue S.A.	-	-	-	-
	-	**-**	**-**	**-**
Razem aktualizacja wartości akcji/udziałów	**(29 299)**	**(76 947)**	**95 118**	**(13 078)**

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 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	124	(46)	2 920	3 143
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	(2 936)	148	13 008	12 318
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	2 891	839	7 160	3 136
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	**79**	**941**	**23 087**	**18 596**

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	(1 519)	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	1 074	73	-	-
Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	**(445)**	**73**	**-**	**-**
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	**(366)**	**1 014**	**23 087**	**18 596**

Wynik zrealizowany na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych został wyznaczony jako iloczyn liczby umarzanych certyfikatów przez różnicę ceny, po jakiej zostało dokonane umorzenie a ceny z wyceny oficjalnej na ostatni dzień kończący dany okres sprawozdawczy (lub wyceny sprawozdawczej, jeśli jest dostępna; wyceny sprawozdawcze dostępne są na ostatni dzień kończący półrocze danego roku obrotowego lub na ostatni dzień danego roku obrotowego).

Wynik niezrealizowany jest wyznaczany jako różnica pomiędzy wyceną 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 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	2 236	(479)	(6 317)	(5 671)
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	207	46	(2 530)	(2 754)
	2 443	**(433)**	**(8 847)**	**(8 425)**

Wartość bilansowa pochodnych instrumentów finansowych

	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	2 567	3 046	-	-
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	1 660	1 614	1 784	-
	4 227	**4 660**	**1 784**	**-**

Na dzień 30 września 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 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(122)	(41)	(124)	(42)
Zużycie materiałów i energii	(88)	(63)	(47)	(12)
Usługi obce	(2 062)	(483)	(1 723)	(370)
Podatki i opłaty	(21)	(7)	(13)	-
Wynagrodzenia	(1 229)	(289)	(2 168)	(429)
Świadczenia na rzecz pracownika	(50)	(18)	(59)	(13)
Ubezpieczenia społeczne	(25)	(4)	(30)	(7)
Pozostałe koszty	(80)	(24)	(113)	(35)
	(3 677)	**(929)**	**(4 277)**	**(908)**

3. Przychody z tytułu otrzymanych dywidend

Spółka w 2016 r. otrzymała dywidendę od Private Equity Managers S.A. z zysku wypracowanego za 2015 r. w łącznej kwocie 5.052.736,81 zł. Spółka posiadała 350.641 szt. akcji uprawnionych do dywidendy. Dzień dywidendy został ustalony na 29 czerwca 2016 r. Płatności zostały dokonane w dwóch ratach: pierwsza rata płatna dnia 15 lipca 2016 r. w wysokości 8,00 zł za 1/akcję (łącznie 2.805.128,00 zł) oraz druga rata płatna dnia 30 września 2016 r. w wysokości 6,41 zł za 1/akcję (łącznie 2.247.608,81 zł).

W 2015 r. Spółka otrzymała dywidendę od Private Equity Managers S.A. z zysku wypracowanego za 2014 r. w łącznej kwocie 4.117.210,44 zł (12,04 zł za 1/akcję). Spółka posiadała wówczas 341.961 szt. akcji z prawem do dywidendy.

4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	181	75	56	11
Przychody prowizyjne - transakcje powiernicze, gwarancje*	3 113	1 150	355	57
Przychody odsetkowe od zakupionych weksli	266	54	181	53
Przychody odsetkowe od pożyczek	55	17	128	18
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	-	352	(3)
Pozostałe przychody finansowe	67	67	-	-
	3 682	**1 363**	**1 072**	**136**

*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 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:				
Wyemitowanych weksli	-	-	(20)	-
Kredytów bankowych	(3)	(2)	(8)	(2)
Otrzymanych pożyczek	(2)	-	-	-
Wyemitowanych obligacji	(10 869)	(3 729)	(8 235)	(2 703)
Odsetki budżetowe lub pozostałe odsetki	-	-	(2)	-
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	(8)	(8)	-	-
Inne	(571)	(209)	-	-
	(11 453)	**(3 948)**	**(8 265)**	**(2 705)**

5. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedna akcję

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	(32 003)	(80 163)	105 784	2 798
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	61 780	61 780	62 654	62 732
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	**(0,52)**	**(1,30)**	**1,69**	**0,04**

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	(32 003)	(80 163)	105 784	2 798
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	(31 250)	(80 657)	106 243	2 318
Koszt odsetek od obligacji (tys. PLN)	930	(610)	567	(593)
Koszt netto odsetek od obligacji (tys. PLN)	753	(494)	459	(480)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	61 780	61 780	62 654	62 732
Korekty z tytułu:				
programu wynagradzania w oparciu o emisję akcji (tys. szt.)	25	8	23	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.)	65 972	65 947	66 821	66 899
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	**(0,47)**	**(1,22)**	**1,59**	**0,03**

6. Inwestycje w jednostkach zależnych

	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o. o.	192 349	250 560	160 595	143 645
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	739 089	739 874	741 581	742 587
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	195 078	194 673	193 745	193 367
MCI Ventures Sp. z o. o.	-	-	-	1
	1 126 516	**1 185 107**	**1 095 921**	**1 079 600**

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).

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 92 mln zł.

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych w spółkach zależnych jest ustalana na podstawie publikowanych sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych (w oparciu o wyceny sprawozdawcze) lub na podstawie wycen oficjalnych funduszy inwestycyjnych (w sytuacji braku opublikowanych sprawozdań finansowych funduszy). 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.:

Jednostka zależna	10%	-10%
MCI Fund Management Sp. z o. o.	323 780	60 919
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.*	739 089	739 089
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.*	195 078	195 078
	1 257 947	**995 086**

*Wzrost lub spadek wartości certyfikatów inwestycyjnych nie ma wpływu na wartość tych spółek zależnych ponieważ na 30 września 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 30.09.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000
Private Equity Managers S.A.	25 807	33 662	41 726	42 232
	25 807	**33 662**	**41 726**	**42 232**

Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
Liczba akcji Private Equity Managers S.A. w posiadaniu MCI Capital S.A. (w tys. szt.)	350 641	350 641	350 641	341 961
Cena akcji (w zł/akcję)	73,60	96,00	119,00	123,50
Wartość inwestycji	**25 807**	**33 662**	**41 726**	**42 232**

Spółka na dzień 30 września 2016 r. posiada bezpośrednio 10,24% akcji Private Equity Managers S.A. (dalej również: „PEM"). PEM jest traktowany jako jednostka stowarzyszona w związku z posiadanym przez Spółkę pakietem akcji oraz powiązaniami osobowymi.

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 9 kwietnia 2015 roku. Akcje Private Equity Managers S.A. zostały wycenione po cenie 73,60 zł za 1/akcję, tj. wg kursu zamknięcia akcji PEM na sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 30 września 2016 roku, a zmiana ich wyceny została odniesiona na wynik. Na dzień 30 czerwca 2016 roku akcje PEM zostały wycenione po cenie 96,00 zł za 1/akcję. Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcje PEM zostały wycenione po cenie 119,00 zł za 1/akcję. Na dzień 30 września 2015 roku akcje PEM zostały wycenione po cenie 123,50 zł za 1/akcję.

8. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	11 420	11 143	10 973	13 147
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	20 434	18 783	34 184	33 019
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	102 228	111 430	140 289	138 088
	134 082	**141 356**	**185 446**	**184 254**

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.:

Certyfikaty Inwestycyjne	10%	-10%
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	12 562	10 278
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	22 477	18 391
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	112 451	92 005
	147 490	**120 674**

9. Udzielone pożyczki

	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	530	593	1 683	373
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	534	526	603	500
	1 064	**1 119**	**2 286**	**873**
W tym:				
Część długoterminowa:	203	202	1 302	-
Część krótkoterminowa:	861	917	984	873
	1 064	**1 119**	**2 286**	**873**

Wartość bilansowa udzielonych pożyczek stanowi najlepsze przybliżenie ich wartości godziwej.

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000
MCI VentureProjects Sp. z o.o.	314	308	300	293
MCI Ventures Sp. z o.o.	13	13	12	12
MCI Fund Management Sp. z o.o.	203	272	1 371	68
	530	**593**	**1 683**	**373**

10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000
Należności handlowe	-	42	42	57
Należności od podmiotów powiązanych	181	5 247	1 080	515
Należności podatkowe / budżetowe	51	60	12	18
Rozliczenia międzyokresowe	208	82	78	183
Inne należności	201	158	345	1 151
	641	**5 589**	**1 557**	**1 924**

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

Należności od podmiotów powiązanych

	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000
MCI.Private Ventures FIZ	-	-	593	501
MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A.	-	-	406	1
Private Equity Managers S.A.	100	5 078	64	10
MCI Capital TFI S.A.	32	48	7	-
PEM Asset Management Sp. z o.o.	34	8	5	-
MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp.j.	-	6	5	2
Pozostałe	15	107	-	-
	181	**5 247**	**1 080**	**515**

11. Należności długoterminowe

Na saldo należności handlowych oraz pozostałych prezentowanych jako należności długoterminowe w kwocie 415 tys. zł na dzień 30 września 2016 r. składają się należności z tytułu depozytu gwarancyjnego, jaki Spółka wpłaciła wynajmującemu w związku z wynajem powierzchni zgodnie z postanowieniami umowy najmu. Depozyt gwarancyjny pozostanie na rachunku wynajmującego przez cały okres najmu plus trzy miesiące.

12. Należności z tytułu weksli

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

Na dzień 30.09.2016 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	260	4,60%	4 860
	4 600	**260**	**-**	**4 860**

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
	4 600	**207**	**-**	**4 807**

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
	4 600	**105**	**-**	**4 705**

Na dzień 30.09.2015 Spółka posiadała należności wekslowe od następujących podmiotów:

	Nominał	Odsetki	Oprocentowanie	Razem
	PLN'000	PLN'000	% w skali roku	PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o. o. Sp. j.	4 600	51	4,60%	4 651
	4 600	**51**	**-**	**4 651**

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 55.353 tys. zł na dzień bilansowy stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym, lokaty bankowe (15.285 tys. zł) oraz jednostki uczestnictwa Subfunduszu Quercus Ochrony Kapitału wydzielonego w Quercus Parasolowy SFIO (40.068 tys. zł).
Jednostki uczestnictwa Subfunduszu Quercus Ochrony Kapitału Spółka traktuje jako ekwiwalent środków pieniężnych, ponieważ są to aktywa charakteryzujące się wysoką płynnością, tj. można je wypłacić z Subfunduszu w ciągu 4 dni.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynosiło 56.080 tys. zł; na dzień 31 grudnia 2015 r. 60.326 tys. zł, na dzień 30 września 2015 r. 731 tys. zł.

14. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	61 780	61 780	61 780	62 732
Liczba akcji w szt.	61 779 619	61 779 619	61 779 619	62 732 377
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00	1,00
Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)	**61 780**	**61 780**	**61 780**	**62 732**

Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	**926 209**	**926 209**	**577 621**	**577 621**
Obniżenie kapitału w ramach umorzenia akcji	-	-	(3 693)	-
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	121 463	121 463	352 281	352 281
Stan na koniec okresu	**1 047 672**	**1 047 672**	**926 209**	**929 902**

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 okresie 9 miesięcy 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 30.09.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000
Stan na początek okresu	**(150)**	**(150)**	**(5 089)**	**(5 089)**
Wydanie akcji w ramach rozliczenia wynagrodzeń 2015	150	150	101	101
Wydanie akcji w ramach rozliczenia programu opcyjnego 2014	-	-	193	193
Umorzenie akcji własnych	-	-	4 646	-
Skup akcji własnych	(9 922)	(9 922)	-	-
Stan na koniec okresu	**(9 922)**	**(9 922)**	**(150)**	**(4 796)**

15. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.09.2016 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	312 000	0,51%	312 000	0,51%
MCI Management Sp. z o.o.*	33 310 309	53,92%	33 310 309	53,92%
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	22 233 104	35,99%	22 233 104	35,99%
	61 779 619	**100,00%**	**61 779 619**	**100,00%**

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

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%	1 429 486	2,31%
MCI Management Sp. z o.o.*	31 653 738	51,24%	31 455 196	50,92%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 194 206	5,17%	3 632 016	5,88%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 730 000	4,42%	2 730 000	4,42%
Pozostali	22 741 399	36,81%	22 532 921	36,47%
	61 779 619	**100,00%**	**61 779 619**	**100,00%**

*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%
61 779 619	**100,00%**	**61 779 619**	**100,00%**	

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

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.09.2015 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	2,28%	1 429 486	2,28%
MCI Management Sp. z o.o.*	31 289 265	49,88%	31 289 265	49,88%
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	22 327 921	35,59%	22 327 921	35,59%
62 732 377	**100,00%**	**62 732 377**	**100,00%**	

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

16. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	231 500	231 500	231 800	165 800
Wartość kosztów związanych z emisją	(4 261)	(4 261)	(4 385)	(2 520)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	**227 239**	**227 239**	**227 415**	**163 280**
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)*	(578)	(578)	(578)	(578)
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	**226 661**	**226 661**	**226 837**	**162 702**
Odsetki naliczone – koszty narastająco	22 543	18 813	23 788	20 816
Odsetki zapłacone	(17 061)	(15 640)	(20 069)	(16 564)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	**232 143**	**229 834**	**230 556**	**166 954**
Część długoterminowa:	190 503	188 824	137 240	104 701
Część krótkoterminowa:	41 640	41 010	93 316	62 253
	232 143	**229 834**	**230 556**	**166 954**

*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 września 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	7 494
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	-
				231 500	**17 061**

*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 30.09.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000
Zobowiązania handlowe	223	839	443	159
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	296	16	94	37
Zobowiązania z tytułu podatków	115	-	5	6
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	33	35	23	8
Pozostałe zobowiązania	1 424	2 573	34	78
	2 091	**3 463**	**599**	**288**

18. Rezerwy

	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000
Rezerwa na koszty prowadzenia spraw sądowych*	11 466	11 466	11 466	11 747
Rezerwa na premie i urlopy	126	212	96	20
Pozostałe rezerwy	8	84	188	20
	11 600	**11 762**	**11 750**	**11 787**

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

Wyszczególnienie rezerw	Stan na dzień 01.01.2016 PLN'000	Zwiększenia PLN'000	Zmniejszenia PLN'000	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000
Rezerwa na koszty prowadzenia spraw sądowych	11 466	-	-	11 466
Rezerwa na premie i urlopy	96	148	(118)	126
Pozostałe rezerwy	188	100	(280)	8
Rezerwy razem	**11 750**	**248**	**(398)**	**11 600**

19. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	913	198	1 087	307
Koszty ubezpieczeń społecznych	25	4	30	7
Wynagrodzenia wypłacone w akcjach i programy opcyjne	316	91	1 098	139
Inne świadczenia na rzecz pracowników	50	18	42	(4)
	1 304	**311**	**2 257**	**449**

Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	Za okres: od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000
Zarząd				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	496	181	538	123
Rozliczenie programów motywacyjnych	35	-	70	70
Wynagrodzenie wypłacone w akcjach	266	91	931	69
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	40	18	18	6
	837	**290**	**1 557**	**268**
Rada Nadzorcza				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	28	-	137	25
	28	**-**	**137**	**25**

Zatrudnienie / pełnienie funkcji

	Stan na dzień 30.09.2016 Liczba pracowników	Stan na dzień 30.06.2016 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2015 Liczba pracowników	Stan na dzień 30.09.2015 Liczba pracowników
Zarząd	4	4	4	4
Rada Nadzorcza	6	6	6	6
Pracownicy operacyjni	4	7	7	4
	14	**17**	**17**	**14**

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 z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 30 września 2016 r. aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 5.275 tys. PLN (odpowiednio 5.454 tys. PLN na 30 czerwca 2016 roku oraz 3.603 tys. PLN na 31 grudnia 2015 roku).
Na pozycję tę składały się głównie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na straty podatkowe możliwe do odliczenia powstałe do 30 czerwca 2016 r. (tj. przed powstaniem MCI Podatkowej Grupy Kapitałowej) w kwocie 5.672 tys. PLN (odpowiednio 5.672 tys. PLN na 30 czerwca 2016 roku oraz 5.123 tys. PLN na 31 grudnia 2015 roku).

Dnia 15 lutego 2016 r. MCI Capital S.A. oraz MCI Fund Management Spółka z o.o. zawarły umowę o utworzenie MCI Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK"). Spółką dominującą w PGK jest MCI Capital S.A. Rokiem podatkowym PGK 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.

Straty podatkowe powstałe przed utworzeniem PGK nie ulegają przedawnieniu przez okres trwania PGK – oznacza to, że spółki wchodzące w skład PGK są uprawnione do rozliczenia strat podatkowych poniesionych przed utworzeniem PGK w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, przy czym okres trwania PGK nie jest uwzględniany przy obliczaniu najbliższych kolejno po sobie następujących lat podatkowych.

21. 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 30.09.2016		Stan na dzień 30.06.2016		Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 30.09.2015	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
Inwestycje w jednostkach zależnych								
MCI Fund Management Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	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	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	3	Skorygowane aktywa netto
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych								
Private Equity Managers S.A.	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)
Certyfikaty inwestycyjne								
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	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)	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)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Instrumenty pochodne								
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)	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)	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.

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000
Aktywa trwałe					
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	134 082	141 356	185 446	184 254
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	415	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 126 516	1 185 107	1 095 921	1 079 600
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	25 807	33 662	41 726	42 232
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7	7	7	7
Instrumenty pochodne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	4 227	4 660	1 784	-
Udzielone pożyczki	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	203	202	1 302	-

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2015 PLN'000
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	641	5 589	1 557	1 924
Należności z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 860	4 807	4 705	4 651
Udzielone pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	861	917	984	873
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane w wartości nominalnej	55 353	56 080	60 326	731

Zobowiązania długoterminowe					
Pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	114	124	148	155
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	190 503	188 824	137 240	104 701
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	2 091	3 463	599	288
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	41 640	41 010	93 316	62 253
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	-
Pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	41	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.

22. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 30 września 2016 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 126 516	-	-	1 126 516
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	25 807	-	25 807
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	134 082	134 082
Instrumenty pochodne	-	-	-	4 227	4 227
Należności:					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	-	100	81	181
Należności z tytułu weksli	-	4 860	-	-	4 860
Udzielone pożyczki	-	203	-	327	530
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	286	10	-	296
Zobowiązania z tytułu obligacji	18 811	-	-	-	18 811
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	(13 380)	-	-	(13 380)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	(15 919)	-	(15 919)
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	(366)	(366)
Przychody finansowe	-	282		3 723	4 005
Koszty finansowe	(914)	(573)	-	-	(1 487)

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi 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
Inwestycje:					
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
Należności:					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	-	25	169	194
Należności z tytułu weksli	-	4 807	-	-	4 807
Udzielone pożyczki	-	272	-	321	593
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	1	7	8
Zobowiązania z tytułu obligacji	19 043	-	-	-	19 043
Przychody i koszty:					
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 z tytułu otrzymanych dywidend	-	-	5 053	-	5 053
Przychody finansowe	-	224	-	1 970	2 194
Koszty finansowe	(606)	(364)	-	-	(970)

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi 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
Inwestycje:					
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
Należności:					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	408	64	610	1 082
Należności z tytułu weksli	-	4 705	-	-	4 705
Udzielone pożyczki	-	1 683	-	-	1 683
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	20	74	94
Przychody i koszty:					
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 powiązanymi na dzień 30 września 2015 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 079 600	-	-	1 079 600
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	42 232	-	42 232
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	184 254	184 254
Należności:					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	-	-	515	515
Należności z tytułu weksli	-	4 651	-	-	4 651
Udzielone pożyczki	-	80	-	293	373
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	-	37	37
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	87 738	7 380	-	95 118
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	23 087	23 087
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	(8 847)	(8 847)
Przychody finansowe	-	264	-	4 842	5 106
Koszty finansowe	-	-	-	(20)	(20)

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

23. 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").

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 ok. 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 miałoby 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 postepowania 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 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.

Anna Hejka nie wniosła skargi kasacyjnej od wyroku sądu z dnia 1 kwietnia 2016 r. Postępowanie w tej sprawie można uznać za ostatecznie zamknięte.

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 2016 r., 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.

W związku z dodatkową emisją Obligacji w dniu 11 października 2016 r. (szczegóły zostały opisane w ***Nocie 28 „Istotne zdarzenia po dniu bilansowym”***) łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 699.000.000 koron czeskich (ok. 110.651.700 zł przy zastosowaniu kursu CZK/PLN z dnia 11 października 2016 r., tj. 0,1583). 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 (po emisji z dnia 11 października 2016 r.) nie przekroczy 908.700.000 koron czeskich (około 143.847.210 zł przyjmując, że 1 korona czeska odpowiada wartości 0,1583).

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. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Udzielenie gwarancji finansowej

W dniu 10 marca 2016 r. Spółka udzieliła gwarancji finansowej w związku z planowaną emisją obligacji (dalej: „Obligacje") przez MCI.Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A. (dalej: „Gwarancja"). Raportem bieżącym o numerze 21/2016 Zarząd Spółki informował o wartości gwarancji finansowej udzielonej przez Spółkę w zw. z emisją Obligacji przez o łącznej wartości nominalnej 600.000.000 koron czeskich.

W dniu 11 października 2016 r. Spółka wyemitowała Obligacje o łącznej wartości nominalnej 99.000.000 koron czeskich (około 15.671.700 zł, przyjmując, że 1 korona czeska odpowiada wartości 0,1583 zł). Gwarancja stanowi zabezpieczenie określonych w Gwarancji zobowiązań z tytuły Obligacji do kwoty nie wyższej niż 130% łącznej wartości nominalnej faktycznie wyemitowanych Obligacji, powstałych do dnia 8 kwietnia 2021 r. Tym samym Gwarancja, po emisji z dnia 11 października 2016 r., opiewa na kwotę 908.700.000 koron czeskich (około 143.847.210 zł przyjmując, że 1 korona czeska odpowiada wartości 0,1583 zł).

W związku z emisją Obligacji, w dniu 11 października 2016 r. zawarta została umowa pomiędzy Spółką oraz MCI.Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A., na mocy której Spółka pobierać będzie wynagrodzenie z tytułu udzielonej Gwarancji. Zgodnie z umową, wynagrodzenie to będzie wynosić 1% od wartości zabezpieczenia w ujęciu rocznym.

Emisja obligacji serii L

W dniu 24 października 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji przez Spółkę nie więcej niż 45.500 obligacji na okaziciela serii „L" o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 45.500.000,00 zł. Obligacje będą oferowane w drodze oferty prywatnej skierowanej do nie więcej niż 149 oznaczonych podmiotów.

Obligacje zostaną wyemitowane 10 listopada 2016 r. Dzień wykupu Obligacji będzie przypadać w dniu 8 listopada 2019 r. Obligacje będą oprocentowane w wysokości WIBOR 6M plus marża w wysokości 3,90%. Odsetki będą wypłacane w okresach półrocznych. Obligacje będą emitowane jako obligacje niezabezpieczone z zobowiązaniem do ustanowienia zabezpieczeń. Zabezpieczeniem będzie zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Subfunduszu MCI. EuroVentures 1.0 oraz Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonych w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, zarządzanym przez MCI Capital TFI S.A., do łącznej najwyższej sumy zabezpieczenia równej 68.271.631,16 PLN.

Obligacje zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.

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

KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

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 MCI Capital S.A. przekazuje następujące informacje:

1. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2016 rok.

2. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Znaczni akcjonariusze według stanu na dzień 30 września 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	312 000	0,51%	312 000	0,51%
MCI Management Sp. z o.o.*	33 310 309	53,92%	33 310 309	53,92%
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	22 233 104	35,99%	22 233 104	35,99%
	61 779 619	**100,00%**	**61 779 619**	**100,00%**

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

Głównym akcjonariuszem Spółki jest MCI Management Sp. z o. o, który posiada 53,92% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Opis zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

W III kwartale 2016 r. miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania znacznych pakietów akcji emitenta:
- Pan Tomasz Czechowicz dokonał zbycia 1.148.274 szt. akcji Spółki (tj. z poziomu 1.460.274 szt. akcji na dzień 30 czerwca 2016 r. do 312.000 szt. akcji na dzień 30 września 2016 r.);
- MCI Management Sp. z o.o. dokonała nabycia 1.674.571 szt. akcji Spółki (z poziomu 31.635.738 szt. akcji na dzień 30 czerwca 2016 r. do 33.310.309 szt. akcji na dzień 30 września 2016 r.).

Dodatkowo po zakończeniu III kwartału 2016 r. do dania przekazania niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji emitenta:
- MCI Management Sp. z o.o. dokonała nabycia 24.631 szt. akcji Spółki (z poziomu 33.310.309 sz. akcji na dzień 30 września 2016 r. do 33.334.940 szt. akcji na dzień publikacji raportu kwartalnego).

Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Według stanu wiedzy MCI Capital S.A. na dzień publikacji niniejszego Raportu liczba akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką przedstawia się następująco:

Zarząd

	Liczba posiadanych akcji
Tomasz Czechowicz	312 000
Ewa Ogryczak	17 575
Wojciech Marcińczyk	-
Tomasz Masiarz	-

Rada Nadzorcza

	Liczba posiadanych akcji
Piotr Czapski	-
Grzegorz Warzocha	-
Jarosław Dubiński	-
Dorota Lange-Socha	-
Monika Morali-Majkut	-
Marcin Petrykowski	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Dodatkowo według stanu na dzień sporządzenia 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	21 278
Tomasz Masiarz	-

Rada Nadzorcza

	Liczba posiadanych akcji
Piotr Czapski	17 359
Grzegorz Warzocha	-
Jarosław Dubiński	11 788
Dorota Lange-Socha	-
Monika Morali-Majkut	-
Marcin Petrykowski	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

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

Sprawy sporne zostały opisane w **Nocie 24 *„Aktywa i zobowiązania warunkowe”***.

4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W III kwartale 2016 r., a także do dnia publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego nie było żadnych zmian w strukturze MCI Capital S.A.

5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W III kwartale 2016 r. Spółka nie zawarła żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

6. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Wyniki finansowe MCI są wprost zależne od wyceny posiadanych przez MCI i jej spółki zależne certyfikatów funduszy inwestycyjnych. W ocenie Spółki, w perspektywie kolejnego kwartału, głównymi czynnikami które mogą mieć wpływ na jej wyniki będą czynniki rynkowe, zarówno jeżeli chodzi o perspektywę kształtowania się kursów akcji spółek portfelowych notowanych na rynkach publicznych, jak również perspektywy kształtowania się kursu PLN do głównych walut zagranicznych: EUR, USD, GBP. Po stronie kosztów takimi czynnikami są decyzje Rady Polityki Pieniężnej w zakresie stóp procentowych, które bezpośrednio wpływają na poziom kształtowania się stóp referencyjnych dla wyemitowanych obligacji.

7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W pierwszym kwartale 2016 roku MCI.TechVentures, zakończył swoją 8 letnią inwestycję w Grupę Invia, sprzedając posiadany pakiet akcji za 56 mln EUR (242 mln PLN). Grupa Invia to największa spółka e-travel w Europie Środkowo-Wschodniej, a jej wycena w transakcji wyniosła 76 mln EUR (ponad 327 mln PLN). Fundusz zrealizował na tej transakcji ponad 11-krotny zwrot na inwestycji początkowej oraz 3,5-krotny zwrot z inwestycji secondary (późniejszy wykup pakietu akcji od innych akcjonariuszy). Wyjście z Grupy Invia, w której fundusz MCI.TechVentures był wiodącym inwestorem od 2008 roku, jest transakcją na której fundusz zrealizował najwyższy zysk w swojej historii.

W trzecim kwartale 2016 r. miała miejsce integracja spółek Dotpay i eCard (spółki portfelowe subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0) specjalizujących się w płatnościach elektronicznych online dla sektora e-commerce w Polsce. W wyniku integracji powstanie uniwersalna platforma oferująca pełną paletę usług płatniczych takich jak: transakcje kartowe, przelewy elektroniczne oraz płatności mobilne. W planach jest też dalsza konsolidacja rynku i ekspansja w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Jednocześnie w trzecim kwartale 2016 r. do portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 dołączyła spółka Marketinvoice. Spółka jest obecnie największą w Europie platformą online oferującą finansowanie przedsiębiorcom w modelu faktoringu.