

# MCI Capital S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 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 31 marca 2017 r.

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

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

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

**Warszawa, 30 maja 2017 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 .....	11

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zyski z inwestycji	14 656	(74 948)	67 700	3 417	(17 128)	15 542
Zysk z działalności operacyjnej	13 920	(80 146)	66 715	3 245	(18 316)	15 316
Zysk przed opodatkowaniem	10 952	(85 313)	63 744	2 553	(19 497)	14 634
Zysk netto	10 654	(82 243)	64 476	2 484	(18 795)	14 802
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 959)	72 404	(1 350)	(1 622)	16 547	(310)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(264)	(59 286)	(44 364)	(62)	(13 549)	(10 185)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(28 749)	7 818	(8 114)	(6 703)	1 787	(1 863)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(35 972)	20 936	(53 828)	(8 387)	4 785	(12 357)
	<b>Stan na dzień</b> <b>31.03.2017</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.12.2016</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.03.2016</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.03.2017</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.12.2016</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.03.2016</b>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	1 327 780	1 340 871	1 460 357	314 655	303 090	342 132
Zobowiązania długoterminowe	177 452	221 422	138 313	42 052	50 050	32 404
Zobowiązania krótkoterminowe	108 053	76 784	109 540	25 606	17 356	25 663
Kapitał własny	1 042 275	1 042 665	1 212 504	246 996	235 684	284 065
Kapitał podstawowy	58 752	58 752	61 780	13 923	13 280	14 474
Liczba akcji (w szt.)	58 752 198	58 752 198	61 779 619	58 752 198	58 752 198	61 779 619
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	58 752 198	61 527 334	61 779 619	58 752 198	61 527 334	61 779 619
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,18	(1,34)	1,04	0,04	(0,31)	0,24
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	17,74	17,75	19,63	4,20	4,01	4,60

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31 marca 2017 roku – 4,2198, 31 grudnia 2016 roku – 4,4240, a na dzień 31 marca 2016 roku – 4,2684;
- 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 31 marca 2017 roku – 4,2891, od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku – 4,3757 oraz od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku – 4,3559.

**SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

		Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016
	NOTY	PLN'000	PLN'000
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	<b>1a</b>	10 921	66 616
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	<b>1b</b>	4 845	913
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	<b>1c</b>	(1 110)	171
<b>Zyski z inwestycji</b>		<b>14 656</b>	<b>67 700</b>
Koszty działalności operacyjnej	<b>2</b>	(941)	(1 019)
Pozostałe przychody operacyjne		205	34
Pozostałe koszty operacyjne		-	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>13 920</b>	<b>66 715</b>
Przychody finansowe	<b>3</b>	1 558	1 043
Koszty finansowe	<b>3</b>	(4 526)	(4 014)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>10 952</b>	<b>63 744</b>
Podatek dochodowy		(298)	732
<b>Zysk netto</b>		<b>10 654</b>	<b>64 476</b>
Inne całkowite dochody netto		-	-
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>10 654</b>	<b>64 476</b>
<b>Zysk przypadający na jedną akcję</b>			
Podstawowy	<b>4</b>	0,18	1,04
Rozwodniony	<b>4</b>	0,18	0,99

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 30.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 31 marca 2017 r.**

	NOTY	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe		753	784	318
Certyfikaty inwestycyjne	5	122 442	113 945	186 654
Inwestycje w jednostkach zależnych	6	1 097 125	1 083 838	1 193 872
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7	19 022	21 389	43 865
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	7	7
Udzielone pożyczki	8	207	205	200
Należności handlowe oraz pozostałe	9	437	437	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 485	8 000	4 335
Instrumenty pochodne	1d	1 000	2 110	1 955
		<b>1 248 478</b>	<b>1 230 715</b>	<b>1 431 206</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	9	6 845	1 960	4 866
Należności z tytułu weksli	10	26 281	26 063	16 792
Udzielone pożyczki	8	886	871	995
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	45 290	81 262	6 498
		<b>79 302</b>	<b>110 156</b>	<b>29 151</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 327 780</b>	<b>1 340 871</b>	<b>1 460 357</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	12	58 752	58 752	61 780
Kapitał zapasowy	12	1 020 712	1 020 712	926 209
Pozostałe kapitały rezerwowe		43 864	43 773	43 738
Akcje własne	12	(11 135)	-	(6 833)
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		(80 572)	1 671	123 134
Zysk netto		10 654	(82 243)	64 476
		<b>1 042 275</b>	<b>1 042 665</b>	<b>1 212 504</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Pożyczki i kredyty bankowe		94	107	134
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	176 530	221 315	138 179
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	15	828	-	-
		<b>177 452</b>	<b>221 422</b>	<b>138 313</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	15	3 909	4 108	2 989
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	92 327	44 747	94 770
Zobowiązania z tytułu weksli		-	16 031	-
Pożyczki i kredyty bankowe		41	41	41
Rezerwy	16	11 776	11 857	11 740
		<b>108 053</b>	<b>76 784</b>	<b>109 540</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 327 780</b>	<b>1 340 871</b>	<b>1 460 357</b>

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 30.

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy				Pozostałe kapitały rezerwowe		Akcje własne	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto	Kapitały własne razem
		Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Podział zysku	Program opcji menadżerskich i inne płatności na bazie akcji	Wycena elementu kapitałowego obligacji				
<b>Stan na dzień 01.01.2016</b>	<b>61 780</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>788 802</b>	<b>38 249</b>	<b>5 395</b>	<b>(150)</b>	<b>1 671</b>	<b>121 463</b>	<b>1 154 617</b>
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	121 463	(121 463)	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	(6 683)	-	-	(6 683)
Wynagrodzenie na bazie akcji	-	-	-	-	-	94	-	-	-	-	94
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64 476	64 476
<b>Stan na dzień 31.03.2016</b>	<b>61 780</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>788 802</b>	<b>38 343</b>	<b>5 395</b>	<b>(6 833)</b>	<b>123 134</b>	<b>64 476</b>	<b>1 212 504</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2016</b>	61 780	28 175	2 792	106 440	788 802	38 249	5 395	(150)	1 671	121 463	1 154 617
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	121 463	-	-	-	-	(121 463)	-
Skup/umorzenie akcji własnych	(3 028)	-	-	-	(26 960)	-	-	-	-	-	(29 988)
Wynagrodzenie na bazie akcji	-	-	-	-	-	207	-	150	-	-	357
Rozliczenie programów opcyjnych	-	-	-	-	-	(78)	-	-	-	-	(78)
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(82 243)	(82 243)
<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>	<b>58 752</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>883 305</b>	<b>38 378</b>	<b>5 395</b>	<b>-</b>	<b>1 671</b>	<b>(82 243)</b>	<b>1 042 665</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2017</b>	<b>58 752</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>883 305</b>	<b>38 378</b>	<b>5 395</b>	<b>-</b>	<b>1 671</b>	<b>(82 243)</b>	<b>1 042 665</b>
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	(82 243)	82 243	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	(11 135)	-	-	(11 135)
Wynagrodzenie na bazie akcji	-	-	-	-	-	91	-	-	-	-	91
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 654	10 654
<b>Stan na dzień 31.03.2017</b>	<b>58 752</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>883 305</b>	<b>38 469</b>	<b>5 395</b>	<b>(11 135)</b>	<b>(80 572)</b>	<b>10 654</b>	<b>1 042 275</b>

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 30.

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>10 654</b>	<b>64 476</b>
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	67	40
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych	(14 656)	(67 700)
Program wynagradzania w akcjach	91	94
Wpływy z tytułu sprzedaży certyfikatów	21 248	-
Wydatki z tytułu zakupu certyfikatów	(24 899)	(294)
Koszty emisji obligacji zapłacone	(237)	(238)
Przychody i koszty finansowe	4 123	3 905
Podatek dochodowy pobrany	(1 232)	-
Inne korekty	1 704	28
Zmiana stanu rezerw	(81)	(10)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(4 885)	(791)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	629	(128)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	515	(732)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(6 959)</b>	<b>(1 350)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	-	1 310
Wydatki na pożyczki udzielone	-	(200)
Wydatki na nabycie weksli	-	(12 000)
Wydatki na zakup udziałów podmiotów zależnych	-	(33 474)
Wydatki na zakup majątku trwałego	(264)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(264)</b>	<b>(44 364)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wydatki na skup akcji własnych	(11 135)	(6 682)
Splata weksli własnych wraz z odsetkami	(16 188)	-
Splata kredytów wraz z odsetkami	(15)	(11)
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 411)	(1 421)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(28 749)</b>	<b>(8 114)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(35 972)</b>	<b>(53 828)</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	81 262	60 326
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>45 290</b>	<b>6 498</b>

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 30.



## **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.

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

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

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) i włączane do prawa Unii Europejskiej („UE”) w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

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 2016 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 2016 r.

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.01.2017 roku do dnia 31.03.2017 roku,
- za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.03.2016 roku.

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

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

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

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

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

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

Niniejsze skrócone 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 30 maja 2017 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 złoty polski. 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 18 „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 2016 r.

**NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 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,
- należących do MCI certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych („FIZ”),
- instrumentów pochodnych.

**1a. Aktualizacja wartości akcji/udziałów**

	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000
<b>Wycena jednostek zależnych</b>		
MCI Fund Management Sp. z o.o.*	13 761	64 966
MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	(677)	(941)
MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	204	452
	<b>13 288</b>	<b>64 477</b>
<b>Wycena jednostek stowarzyszonych</b>		
Private Equity Managers S.A.	(2 367)	2 139
	<b>(2 367)</b>	<b>2 139</b>
<b>Razem aktualizacja wartości akcji/udziałów</b>	<b>10 921</b>	<b>66 616</b>

\*Wartość aktywów MCI Fund Management Sp. z o.o. w 99,6% stanowi wartość certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonych w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Oznacza to, iż pośrednio aktualizacja wartości udziałów MCI Fund Management Sp. z o.o. jest rezultatem aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych wspomnianych subfunduszy w kwocie 14.278 tys. zł.

Spółki zależne nie świadczą usług w zakresie zarządzania inwestycjami, ani żadnych innych usług powiązanych z działalnością inwestycyjną MCI.

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

**1b. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych**

	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	(37)	(171)
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	3 160	(362)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	1 694	1 446
<b>Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)</b>	<b>4 817</b>	<b>913</b>

	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	-	-
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	-	-
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	28	-
<b>Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>28</b>	<b>-</b>
<b>Wynik na certyfikatach inwestycyjnych</b>	<b>4 845</b>	<b>913</b>

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 5 „Certyfikaty inwestycyjne”**.

### 1c. Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych

	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	(1 110)	-
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	-	171
	<b>(1 110)</b>	<b>171</b>

Począwszy od rocznego sprawozdania finansowego za 2016 r. Spółka dokonała zmiany prezentacji wyceny instrumentów pochodnych. W rocznym sprawozdaniu finansowym za 2016 r. oraz w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2017 r. aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych została zaprezentowana w Zyskach (stratach) z inwestycji. W związku ze zmianą prezentacji dokonano odpowiedniego przekształcenia danych porównawczych.

Szczegóły dotyczące zmiany prezentacji w stosunku do danych opublikowanych w skróconym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2016 r. prezentuje poniższa tabela.

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000	Zmiana prezentacji	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000
	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe		Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	66 616	-	66 616
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	913	-	913
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	171	171
<b>Zyski (straty) z inwestycji</b>	<b>67 529</b>	<b>171</b>	<b>67 700</b>
Koszty działalności operacyjnej	(1 019)	-	(1 019)
Pozostałe przychody operacyjne	34	-	34
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>66 544</b>	<b>171</b>	<b>66 715</b>
Przychody finansowe	1 043	-	1 043
Koszty finansowe	(4 014)	-	(4 014)
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	171	(171)	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>63 744</b>	<b>-</b>	<b>63 744</b>
Podatek dochodowy	732	-	732
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>64 476</b>	<b>-</b>	<b>64 476</b>

### 1d. Wartość bilansowa pochodnych instrumentów finansowych

	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	-	1 110	-
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	1 000	1 000	1 955
	<b>1 000</b>	<b>2 110</b>	<b>1 955</b>

Spółka dokonuje wyceny 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 działalności operacyjnej

	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(67)	(40)
Zużycie materiałów i energii	(13)	(10)
Usługi obce	(395)	(430)
Podatki i opłaty	(14)	(9)
Wynagrodzenia	(373)	(482)
Świadczenia na rzecz pracownika	(14)	(11)
Ubezpieczenia społeczne	(12)	(12)
Pozostałe koszty	(53)	(25)
	<b>(941)</b>	<b>(1 019)</b>

### 3. Przychody i koszty finansowe

#### Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000
Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	30	95
Przychody prowizyjne - gwarancje*	1 024	839
Przychody odsetkowe od zakupionych weksli	218	88
Przychody odsetkowe od pożyczek	17	21
Przychody z tytułu aktualizacji wartości jednostek uczestnictwa	269	-
	<b>1 558</b>	<b>1 043</b>

\*MCI Capital S.A. świadczy usługi związane z inwestycjami polegające na udzielaniu 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 Spółki.

## Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000
Koszty odsetek od:		
Wyemitowanych weksli	(157)	-
Kredytów bankowych	(2)	(2)
Otrzymanych pożyczek	-	(2)
Wyemitowanych obligacji	(4 199)	(3 814)
Inne*	(168)	(196)
	<b>(4 526)</b>	<b>(4 014)</b>

\*W pozycji tej ujmowane jest wynagrodzenie dla spółki zależnej względem MCI Capital S.A., tj. MCI Fund Management Sp. z o.o. za udostępnienie certyfikatów inwestycyjnych subfunduszy MCI.TechVentures 1.0 i MCI.EuroVentures 1.0 stanowiących zabezpieczenie obligacji emitowanych przez MCI Capital S.A.

## 4. Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	10 654	64 476
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	58 752	61 780
<b>Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>	<b>0,18</b>	<b>1,04</b>

### Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	10 654	64 476
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	11 301	65 085
Koszt odsetek od obligacji (tys. PLN)	799	752
Koszt netto odsetek od obligacji (tys. PLN)	647	609
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	58 752	61 780
Korekty z tytułu:		
obligacji zamienne na akcje (tys. szt.) (Nota 17)	4 167	4 167
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	62 919	65 947
<b>Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>	<b>0,18</b>	<b>0,99</b>

## 5. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	4 750	4 787	10 802
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	26 162	23 002	34 117
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	91 530	86 156	141 735
	<b>122 442</b>	<b>113 945</b>	<b>186 654</b>

### Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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

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

<b>Certyfikaty Inwestycyjne</b>	<b>10%</b>	<b>-10%</b>
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	5 225	4 275
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	28 778	23 546
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	100 683	82 377
	<b>134 686</b>	<b>110 198</b>

### 6. Inwestycje w jednostkach zależnych

	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>
	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.03.2016</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
MCI Fund Management Sp. z o. o.	163 565	149 805	259 035
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	737 776	738 453	740 640
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	195 784	195 580	194 197
	<b>1 097 125</b>	<b>1 083 838</b>	<b>1 193 872</b>

### Charakterystyka spółek zależnych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 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 przede wszystkim:

- nieopłacona wartość objętych emisji certyfikatów inwestycyjnych serii A1 w subfunduszu MCI.TV na kwotę 96 mln zł,
- saldo udzielonych i otrzymanych pożyczek, weksli oraz pozostałych aktywów (należności, środki pieniężne) na kwotę 91 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.

<b>Jednostka zależna</b>	<b>10%</b>	<b>-10%</b>
MCI Fund Management Sp. z o. o. *	290 766	33 999
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.**	737 776	737 776
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.**	195 784	195 784
	<b>1 224 326</b>	<b>967 559</b>

\*Wartość certyfikatów inwestycyjnych podlegająca symulacji na dzień 31 marca 2017 r. to 1.283.839 tys. zł.

\*\*Wzrost lub spadek wartości certyfikatów inwestycyjnych nie ma wpływu na wartość tych spółek zależnych, ponieważ na dzień 31 marca 2017 r. spółki te nie posiadały certyfikatów inwestycyjnych, a jedynie należności z tytułu ich sprzedaży do MCI Fund Management Sp. z o.o.

## 7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	<b>Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000</b>
Private Equity Managers S.A.	19 022	21 389	43 865
	<b>19 022</b>	<b>21 389</b>	<b>43 865</b>

## Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

	<b>Stan na dzień 31.03.2017</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>	<b>Stan na dzień 31.03.2016</b>
Liczba akcji Private Equity Managers S.A. w posiadaniu MCI Capital S.A. (w tys. szt.)	350 641	350 641	350 641
Cena akcji (w zł/akcję)	54,25	61,00	125,10
<b>Wartość inwestycji</b>	<b>19 022</b>	<b>21 389</b>	<b>43 865</b>

Spółka na dzień 31 marca 2017 r. posiadała bezpośrednio 10,24% akcji Private Equity Managers S.A. (dalej również: „PEM”). PEM jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Private Equity Managers S.A., która zarządza aktywami funduszy MCI (*private equity, venture capital oraz mezzanine debt*), jest traktowana jako jednostka stowarzyszona w związku z posiadaniem przez Spółkę pakietem akcji oraz powiązaniem osobowymi.

Akcje Spółki są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 9 kwietnia 2015 r. Akcje Private Equity Managers S.A. zostały wycenione po cenie 54,25 zł za 1/akcję, tj. wg kursu zamknięcia akcji PEM na sesji Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 31 marca 2017 r., a zmiana ich wyceny została odniesiona na wynik. Na dzień 31 grudnia 2016 r. akcje PEM wycenione po cenie 61,00 zł za 1/akcję, natomiast na dzień 31 marca 2016 r. akcje PEM były wycenione po cenie 125,10 zł za 1/akcję.

## 8. Udzielone pożyczki

	<b>Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000</b>
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	542	533	583
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	551	543	612
	<b>1 093</b>	<b>1 076</b>	<b>1 195</b>
W tym:			
Część długoterminowa:	207	205	200
Część krótkoterminowa:	886	871	995
	<b>1 093</b>	<b>1 076</b>	<b>1 195</b>



Z uwagi na krótkoterminowy charakter poniższych należności z tytułu udzielonych pożyczek ich wartość bilansowa jest najlepszym przybliżeniem wartości godziwej.

#### Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim

	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000
MCI VentureProjects Sp. z o.o.	321	315	301
MCI Ventures Sp. z o.o.	14	13	12
MCI Fund Management Sp. z o.o.	207	205	270
	<b>542</b>	<b>533</b>	<b>583</b>

Wszystkie udzielone przez Spółkę pożyczki zostały zawarte na warunkach rynkowych.

MCI Capital S.A. świadczy usługi związane z inwestycjami polegające na udzielaniu wsparcia finansowego w formie udzielonych pożyczek. Działalność ta nie stanowi oddzielnej znaczącej działalności ani oddzielnego znaczącego źródła przychodu dla jednostki inwestycyjnej.

### 9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

#### Należności krótkoterminowe

	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000
Należności handlowe	1 572	38	2 559
Należności od podmiotów powiązanych*	3 850	1 150	1 976
Należności podatkowe / budżetowe	259	8	48
Rozliczenia międzyokresowe	997	581	121
Inne należności	167	183	162
	<b>6 845</b>	<b>1 960</b>	<b>4 866</b>

\*Na pozycję należności od podmiotów powiązanych składają się głównie należności z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji finansowych, należności z tytułu podnajmu powierzchni, należności z tytułu refaktur kosztów telefonów i taksówek, a także refaktur kosztów związanych z aranżacją nowego biura.

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

#### Należności od podmiotów powiązanych

	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000
MCI.Private Ventures FIZ*	2 243	-	578
MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A.	-	-	856
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	-	-	406
Private Equity Managers S.A.**	1 382	994	74
MCI Capital TFI S.A.	42	21	48
PEM Asset Management Sp. z o.o.	87	41	4
MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp.j.	-	-	2
Pozostałe	96	94	8
	<b>3 850</b>	<b>1 150</b>	<b>1 976</b>

\*Na pozycję tę składają się należności z tytułu udzielonych poręczeń.

\*\*Na pozycję tę składają się głównie należności z tytułu refaktur kosztów telefonów i taksówek, a także refaktur kosztów związanych z aranżacją nowego biura.

## Należności długoterminowe

Na saldo należności handlowych oraz pozostałych prezentowanych jako należności długoterminowe w kwocie 437 tys. zł na dzień 31 marca 2017 r. składają się należności z tytułu depozytu gwarancyjnego, jaki Spółka wpłaciła wynajmującemu w związku z wynajmem powierzchni zgodnie z postanowieniami umowy najmu. Depozyt gwarancyjny pozostanie na rachunku wynajmującego przez cały okres najmu plus trzy miesiące.

### 10. Należności z tytułu weksli

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

#### Na dzień 31.03.2017 Spółka posiadała należności wekslowe od następujących podmiotów:

	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
Private Equity Managers S.A.	1 000	21	4,79%	1 021
MCI Fund Management Sp. z o.o.	22 000	321	3,20%	22 321
MCI Fund Management Sp. z o.o. Sp. j	2 900	39	4,81%	2 939
	<b>25 900</b>	<b>381</b>		<b>26 281</b>

#### Na dzień 31.12.2016 Spółka posiadała należności wekslowe od następujących podmiotów:

	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
Private Equity Managers S.A.	1 000	9	4,79%	1 009
MCI Fund Management Sp. z o.o.	22 000	148	3,20%	22 148
MCI Fund Management Sp. z o.o. Sp. j	2 900	6	4,81%	2 906
	<b>25 900</b>	<b>163</b>		<b>26 063</b>

#### Na dzień 31.03.2016 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	158	4,60%	4 758
MCI Fund Management Sp. z o.o.	12 000	34	4,70%	12 034
	<b>16 600</b>	<b>192</b>		<b>16 792</b>

### 11. Środki pieniężne

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 45.290 tys. zł na dzień bilansowy stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym, lokaty bankowe oraz jednostki uczestnictwa Subfunduszu Quercus Ochrony Kapitału wydzielonego w Quercus Parasolowy SFIO.

Jednostki uczestnictwa Subfunduszu Quercus Ochrony Kapitału (saldo na dzień bilansowy 40.269 tys. zł) Spółka traktuje jako ekwiwalent środków pieniężnych, ponieważ są to aktywa charakteryzujące się wysoką płynnością, tj. można je wypłacić z Subfunduszu w ciągu 4 dni, łatwo wymieniającymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynosiło 81.262 tys. zł, natomiast na dzień 31 marca 2016 r. saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynosiło 6.498 tys. zł.

## 12. Kapitały własne

### Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	58 752	58 752	61 780
Liczba akcji w szt.	58 752 198	58 752 198	61 779 619
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00
<b>Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)</b>	<b>58 752</b>	<b>58 752</b>	<b>61 780</b>

### Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 020 712</b>	<b>926 209</b>	<b>926 209</b>
Obniżenie kapitału w ramach umorzenia akcji	-	(26 960)	-
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	-	121 463	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 020 712</b>	<b>1 020 712</b>	<b>926 209</b>

### Akcje własne

	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-	(150)
Skup akcji własnych	(11 135)	-	(6 683)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(11 135)</b>	-	<b>(6 833)</b>

W 2017 r. Spółka realizowała Program Odkupu akcji własnych celem ich umorzenia. W okresie I kwartału 2017 r. Spółka nabyła łącznie 1.257.660 sztuk akcji własnych po cenie 8,82 zł za 1/akcję. Łączna wartość nabytych akcji wynosiła 11.135 tys. zł (włączając prowizje).

## 13. Struktura akcjonariatu

### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 marca 2017 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	0,53%	312 000	0,53%
MCI Management Sp. z o.o.*	31 700 876	53,96%	31 700 876	53,96%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 154 209	5,37%	3 154 209	5,37%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 068 411	5,22%	3 068 411	5,22%
Pozostali	20 516 702	34,92%	20 516 702	34,92%
	<b>58 752 198</b>	<b>100,00%</b>	<b>58 752 198</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 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	0,53%	312 000	0,53%
MCI Management Sp. z o.o.*	32 278 974	54,94%	32 278 974	54,94%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 154 209	5,37%	3 154 209	5,37%

BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 068 411	5,22%	3 068 411	5,22%
Pozostali	19 938 604	33,94%	19 938 604	33,94%
	<b>58 752 198</b>	<b>100,00%</b>	<b>58 752 198</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

#### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 marca 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	1 429 486	2,31%	1 429 486	2,31%
MCI Management Sp. z o.o.*	31 465 544	50,93%	31 465 544	50,93%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 079 051	4,98%	3 079 051	4,98%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 730 000	4,42%	2 730 000	4,42%
Pozostali	23 075 538	37,35%	23 075 538	37,35%
	<b>61 779 619</b>	<b>100,00%</b>	<b>61 779 619</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

#### 14. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	351 950	351 950	231 800
Wartość kosztów związanych z emisją	(5 290)	(5 297)	(4 385)
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji</b>	<b>346 660</b>	<b>346 653</b>	<b>227 415</b>
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)*	(578)	(578)	(578)
<b>Element zobowiązaniowy na dzień emisji</b>	<b>346 082</b>	<b>346 075</b>	<b>226 837</b>
Odsetki naliczone – koszty narastające	42 596	38 398	27 602
Odsetki zapłacone – koszty narastające	(35 021)	(33 611)	(21 490)
Splata	(84 800)	(84 800)	-
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy</b>	<b>268 857</b>	<b>266 062</b>	<b>232 949</b>
Część długoterminowa:	176 530	221 315	138 179
Część krótkoterminowa:	92 327	44 747	94 770
	<b>268 857</b>	<b>266 062</b>	<b>232 949</b>

\*dotyczy obligacji serii G1

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

Poniższa tabela prezentuje wartość zobowiązań z tytułu emisji obligacji, datę emisji, wykupu, saldo wypłaconych odsetek oraz oprocentowanie obligacji.

Obligacje serii H1-H3 zostały wykupione przez Spółkę w 2016 r. zgodnie z terminami zapadalności.

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Liczba obligacji	Oprocentowanie	Wartość nominalna obligacji 000' PLN	Odsetki wypłacone na 31.03.2017 000' PLN	Odsetki wypłacone na 31.12.2016 000' PLN
Seria H1	03.04.2013	11.04.2016	36 000	WIBOR.6M + 4,5%	36 000	7 503	7 503
Seria H2	26.06.2013	28.06.2016	18 800	WIBOR.6M + 4,5%	18 800	3 828	3 828
Seria H3	19.12.2013	19.12.2016	30 000	WIBOR.6M + 4,5%	30 000	5 958	5 958
Seria G1*	21.03.2014	21.03.2018	50 000	WIBOR.6M + 3,9%	50 000	8 905	7 494

Seria I1	17.10.2014	17.10.2017	31 000	WIBOR.6M + 3,9%	31 000	3 546	3 546
Seria J1	11.12.2015	11.12.2018	66 000	WIBOR.6M + 3,9%	66 000	3 743	3 743
Seria K	14.06.2016	24.06.2019	54 500	WIBOR.6M + 3,9%	54 500	1 538	1 538
Seria M	23.12.2016	20.12.2019	25 000	WIBOR.6M + 3,9%	20 650	-	-
Seria N	29.12.2016	29.12.2021	45 000	stałe 6,5%	45 000	-	-
					<b>351 950</b>	<b>35 021</b>	<b>33 610</b>

\*Seria obligacji konwertowalnych na akcje MCI Capital S.A. Cena konwersji na dzień publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego wynosiła 14,15 zł.

## 15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000
Zobowiązania handlowe	212	1 215	152
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	928	882	59
Zobowiązania z tytułu podatków	24	1 216	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	42	55	7
Rozliczenie międzyokresowe przychodów*	2 863	-	2 517
Pozostałe zobowiązania	668	740	254
	<b>4 737</b>	<b>4 108</b>	<b>2 989</b>
W tym:			
Część długoterminowa:	828	-	-
Część krótkoterminowa:	3 909	4 108	2 989
	<b>4 737</b>	<b>4 108</b>	<b>2 989</b>

\*Pozycja dotyczy głównie rozliczeń z tytułu udzielonych poręczeń pobranych z góry oraz przychodów za udostępnienie najemcy biura logo i nazwy Spółki dla celów marketingowych (nierozliczone przychody przyszłych okresów).

## 16. Rezerwy

	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000
Rezerwa na koszty prowadzenia spraw sądowych*	11 466	11 466	11 466
Rezerwa na premie i urlopy	224	221	101
Pozostałe rezerwy	86	170	173
	<b>11 776</b>	<b>11 857</b>	<b>11 740</b>

\*Rezerwa została zawiązana w związku z kosztami dotyczącymi postępowania sądowego dotyczącego odszkodowania za doprowadzenie do upadłości spółki JTT. Szczegóły opisano w **Nocie 20 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**.

## 17. 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 31.03.2017		Stan na dzień 31.12.2016		Stan na dzień 31.03.2016	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
<b>Inwestycje w jednostkach zależnych</b>						
MCI Fund Management Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
<b>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</b>						
Private Equity Managers S.A.	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)
<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>						
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
<b>Instrumenty pochodne</b>						
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)

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

Spółka dokonuje transferów pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej gdy zmiana warunków powoduje spełnienie lub zaprzestanie spełniania kryteriów klasyfikacji do danego poziomu. Transferu pomiędzy poziomami

hierarchii wartości godziwej Spółka dokonuje w śródrocznym okresie w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zmianę warunków. Spółka stosuje podejście spójne dla transferów z i do poszczególnych poziomów hierarchii wartości godziwej.

Spółki portfelowe wyceniane są za pomocą różnych metod wyceny w zależności od stadium rozwoju danej spółki, charakteru prowadzonej działalności i branży, w której działa spółka (metody porównawcze, środków zainwestowanych, ostatniej transakcji porównywalnej, ceny rynkowej). Przyjęte metody wyceny są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej poszczególnych spółek.

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	122 442	113 945	186 654
Inwestycje w jednostkach zależnych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 097 125	1 083 838	1 193 872
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	19 022	21 389	43 865
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7	7	7
Instrumenty pochodne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 000	2 110	1 955

Powyższe aktywa zostały wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy jako desygnowane do wyceny przez wynik.

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Udzielone pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	207	205	200
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	6 845	1 960	4 866
Należności z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	26 281	26 063	16 792
Udzielone pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	886	871	995
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane w wartości nominalnej	45 290	81 262	6 498
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	94	107	134
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	176 530	221 315	138 179
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	3 909	4 108	2 989
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	92 327	44 747	94 770
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	16 031	-
Pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	41	41	41

Spółka przyjmuje, że dla powyższych instrumentów finansowych, niewycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wartość godziwa tych instrumentów finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej. W głównej mierze do kategorii tej zaliczamy zobowiązania z tytułu obligacji, których oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej (WIBOR + marża), co pozwala uznać, że ustalony na tej podstawie zamortyzowany koszt stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej.

## 18. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	282	388
Koszty ubezpieczeń społecznych	12	12
Wynagrodzenia w akcjach i programy opcyjne	91	94
Inne świadczenia na rzecz pracowników	14	11
	<b>399</b>	<b>505</b>

### Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000
<b>Zarząd</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	154	173
Wynagrodzenia wypłacane w akcjach	91	-
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	14	9
	<b>259</b>	<b>182</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	32	9
	<b>32</b>	<b>9</b>

### Zatrudnienie / pełnienie funkcji

	Stan na dzień 31.03.2017 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2016 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.03.2016 Liczba pracowników
Zarząd	4	4	4
Rada Nadzorcza	5	6	6
Pracownicy operacyjni	7	8	7
	<b>16</b>	<b>18</b>	<b>17</b>

### Udzielone zaliczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła zaliczek członkom Zarządu w 2017 r. oraz 2016 r.

### Udzielone pożyczki członkom Zarządu

Spółka nie wypłaciła pożyczek członkom Zarządu w 2017 r. oraz 2016 r.

## 19. Dywidenda i podział wyniku za rok ubiegły

Za 2016 r. Spółka poniosła stratę w wysokości 82.243 tys. zł. Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pokrycie poniesionej straty z kapitału zapasowego.



## **20. 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 chwilę sporządzania niniejszego skróconego 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 styczniu 2017 r. Sąd skierował wobec biegłych pismo ponaglające do złożenia opinii. W dniu 6 marca 2017 r. biegli przekazali opinię uzupełniającą, która podtrzymuje dotychczasowe ustalenia biegłych. Złożono pismo z ustosunkowaniem się do opinii jak również Skarb Państwa wniósł zarzuty do opinii. Na obecnym etapie postępowania Sąd będzie rozpoznawał wnioski stron co do uzupełnienia materiału dowodowego. Jednocześnie Skarb Państwa wniósł o sporządzenie kolejnej uzupełniającej opinii.

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.

W dniu 30 grudnia 2016 r. MCI wystąpiła do Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011. W korekcie deklaracji CIT-8 za rok 2011 Spółka wykazała kwotę nadpłaty w wysokości 5,3 mln zł.

Dnia 13 kwietnia 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, że sprawa o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011 została przekazana do Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

Na dzień sporządzania niniejszego skróconego sprawozdania finansowego sprawa jest ponownie rozpatrywana przez Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie. Spółka oczekuje na rozstrzygnięcie w przedmiotowej sprawie.

W ocenie Zarządu Spółki otrzymane odszkodowanie od Skarbu Państwa nie jest przysporzeniem majątkowym, więc nie spełnia definicji dochodu w myśl przepisów Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, nie powinno zatem być traktowane jako przychód podatkowy. Dodatkowo należy zauważyć, że w istocie Skarb Państwa dokonał pomniejszenia wypłaconego Spółce odszkodowania o wartość zapłaconego przez Spółkę podatku, natomiast wyrządzona szkoda, powinna w ocenie Zarządu Spółki zostać naprawiona z założenia w całości.

W związku z powyższym Spółka zdecydowała się na złożenie korekty deklaracji CIT, aby wnioskować o zwrot zapłaconego podatku od odszkodowania należnego jej od Skarbu Państwa.

W niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym nie ujęto żadnych kwot z tytułu nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011. Nastąpi to dopiero w momencie kiedy wnioskowany zwrot będzie praktycznie pewny do otrzymania.

### **Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu przez KNF**

Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postanowieniem z dnia 3 listopada 2016 r. postępowanie przeciwko MCI w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej wobec podejrzenia naruszenia przez Spółkę przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Postępowanie zostało wszczęte w związku z nabyciem przez Spółkę w 2010 r. akcji Travelplanet.pl S.A.

Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała żadnych informacji o ewentualnej karze, jaka miałaby zostać nałożona na Spółkę. Zarząd MCI nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wysokości ewentualnej kary, dlatego też Spółka nie utworzyła rezerw z tego tytułu w księgach rachunkowych 2016 r. oraz w I kwartale 2017 r.

## **21. Poręczenia i gwarancje**

### **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. 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.

Dnia 27 marca 2017 r. ww. umowa kredytowa na rzecz MCI Venture Projects Sp. z o.o. S.K.A. została rozwiązana. Z chwilą rozwiązania umowy kredytowej udzielone przez Spółkę poręczenie wygasło.

### **Poręczenie udzielone pod limit skarbowy 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 limitu skarbowego 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 ramowej dotyczącej transakcji skarbowych 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 2015 r. 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.

W dniu 2 listopada 2016 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej, na podstawie którego obniżeniu uległa maksymalna wartość kredytu z 41.000 tys. zł do 30.000 tys. zł. Na tej podstawie zmniejszeniu ulega także maksymalna kwota poręczenia z poziomu 82.000 tys. zł do 60.000 tys. zł.

### **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. EUR. Bank jest uprawniony o nadanie aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 28.07.2021 r.

W dniu 12 kwietnia 2017 r. został podpisany Aneks do ww. umowy kredytowej udzielonej przez Alior na rzecz MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem TechVentures 1.0. Na podstawie Aneksu kwota kredytu uległa zmniejszeniu do 3.000 tys. EUR. Na tej podstawie zmniejszeniu ulega także maksymalna kwota poręczenia z poziomu 20.000 tys. EUR do 6.000 tys. EUR.

### **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. 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.

Z tytułu udzielonej gwarancji finansowej Spółka pobiera wynagrodzenie w wysokości 1% w skali roku od wartości zabezpieczenia, co stanowi ok. 1,4 mln zł rocznie.

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

W dniu 13 lutego 2017 r. Private Equity Managers S.A. udzieliła solidarnego poręczenia za zobowiązania z tytułu kredytu w wysokości 15.300 tys. zł. udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej o Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 13 lutego 2017 r. przez Alior Bank Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Poręczenie obejmuje zobowiązania Kredytobiorcy z tytułu wyżej wymienionego Kredytu na wypadek gdyby Kredytobiorca nie wykonał tych zobowiązań w oznaczonym terminie. Dzień ostatecznej spłaty kredytu przypada na 14 listopada 2019 r.

W dniu 11 maja 2017 r. na podstawie Aneksu do Umowy Kredytowej o Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 13 lutego 2017 r. nastąpiła zmiana poręczyciela kredytu udzielonego na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ ze spółki Private Equity Managers S.A. na MCI Capital S.A. Tym samym poręczenie Private Equity Managers S.A. wygasło, a spółka MCI Capital S.A. stała się nowym poręczycielem kredytu.

## 22. Umowy leasingu

Na dzień bilansowy Spółka nie użytkuje żadnych środków trwałych na podstawie umów leasingu operacyjnego ani leasingu finansowego.

## 23. Segmenty operacyjne

W Spółce nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne.

## 24. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

### Program odkupu akcji własnych

Po dniu bilansowym, tj. 31 marca 2017 r. Spółka kontynuowała Program Odkupu akcji własnych celem ich umorzenia. Od kwietnia 2017 r. do dnia publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nabyła łącznie 4.641.424 szt. akcji własnych po cenie 10 zł za 1/akcję, przy czym 2.320.712 szt. akcji zostało skupione w ramach ogłoszonego przez Spółkę zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji, natomiast 2.320.712 szt. akcji zostało nabyte od spółki MCI Management Sp. z o.o. Łączna wartość nabycia wyniosła 46.507 tys. zł (włączając prowizje). Skupione akcje stanowiły łącznie 7,90% kapitału zakładowego Spółki.

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

W dniu 12 kwietnia 2017 r. został podpisany Aneks do umowy kredytowej udzielonej przez Alior na rzecz MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem TechVentures 1.0. Na podstawie Aneksu kwota kredytu uległa zmniejszeniu z 10.000 tys. EUR do 3.000 tys. EUR. Na tej podstawie zmniejszeniu ulega także maksymalna kwota poręczenia z poziomu 20.000 tys. EUR do 6.000 tys. EUR.

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

W dniu 12 kwietnia 2017 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 30.000 tys. zł. Poręczenie obejmuje zobowiązania Kredytobiorcy z tytułu wyżej wymienionego Kredytu na wypadek gdyby Kredytobiorca nie wykonał tych zobowiązań w oznaczonym terminie. W dniu 12 kwietnia 2017 r. Spółka podpisała oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.c. do maksymalnej kwoty 60.000 tys. zł.

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

W dniu 11 maja 2017 r. na podstawie Aneksu do Umowy Kredytowej o Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 13 lutego 2017 r. nastąpiła zmiana poręczyciela kredytu udzielonego na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ ze spółki Private Equity Managers S.A. na MCI Capital S.A. Tym samym poręczenie Private Equity Managers S.A. wygasło, a spółka MCI Capital S.A. stała się nowym poręczycielem kredytu.

## 25. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

### Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 marca 2017 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane*	Razem
<b>Inwestycje:</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 097 125	-	-	1 097 125
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	19 022	-	19 022
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	122 442	122 442
Instrumenty pochodne	-	-	-	1 000	1 000
<b>Należności:</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	688	1 382	2 468	4 538
Należności z tytułu weksli	-	22 321	1 021	2 939	26 281
Udzielone pożyczki	-	207	-	335	542
<b>Zobowiązania:</b>					

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	807	-	121	928
Zobowiązania z tytułu obligacji	18 885	-	-	-	18 885
<b>Przychody i koszty:</b>					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	13 288	(2 367)	-	10 921
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	4 845	4 845
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	(1 110)	(1 110)
Koszty działalności operacyjnej	-	-	-	(4)	(4)
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	-	-	-	-	-
Przychody finansowe	-	637	12	622	1 271
Koszty finansowe	(304)	(168)	-	(157)	(629)

\*Jako pozostałe podmioty powiązane traktowane są wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, spółki, dla których PEM jest jednostką dominującą, tj. MCI Capital TFI S.A., PEM Asset Management Sp. z o.o. oraz spółki pośrednio zależne od MCI.

#### Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2016 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane*	Razem
<b>Inwestycje:</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 083 838	-	-	1 083 838
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	21 389	-	21 389
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	113 945	113 945
Instrumenty pochodne	-	-	-	2 110	2 110
<b>Należności:</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	357	994	155	1 506
Należności z tytułu weksli	-	22 148	1 009	2 906	26 063
Udzielone pożyczki	-	205	-	328	533
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	440	-	442	882
Zobowiązania z tytułu obligacji	19 117	-	-	-	19 117
<b>Przychody i koszty:</b>					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	(56 058)	(20 337)	-	(76 395)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	(10 959)	(10 959)
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	326	326
Pozostałe zyski z inwestycji	-	-	-	12 080	12 080
Koszty działalności operacyjnej	-	-	(6)	(3)	(9)
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	-	-	5 053	-	5 053
Przychody finansowe	-	166	9	4 401	4 576
Koszty finansowe	(1 221)	(768)	-	(31)	(2 020)

\*Jako pozostałe podmioty powiązane traktowane są wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, spółki, dla których PEM jest jednostką dominującą, tj. MCI Capital TFI S.A., PEM Asset Management Sp. z o.o. oraz spółki pośrednio zależne od MCI.

**Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 marca 2016 r.**

	<b>Podmiot ostatecznie kontrolujący</b>	<b>Spółki zależne</b>	<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>Pozostałe podmioty powiązane*</b>	<b>Razem</b>
<b>Inwestycje:</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 193 872	-	-	1 193 872
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	43 865	-	43 865
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	186 654	186 654
Instrumenty pochodne	-	-	-	1 955	1 955
<b>Należności:</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	856	74	1 046	1 976
Należności z tytułu weksli	-	16 792	-	-	16 792
Udzielone pożyczki	-	583	-	-	583
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	16	43	59
Zobowiązania z tytułu obligacji	18 743	-	-	-	18 743
<b>Przychody i koszty:</b>					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	64 477	2 139	-	66 616
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	913	913
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	171	171
Przychody finansowe	-	109	-	839	948
Koszty finansowe	(306)	(198)	-	-	(504)

\*Jako pozostałe podmioty powiązane traktowane są wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, spółki, dla których PEM jest jednostką dominującą, tj. MCI Capital TFI S.A., PEM Asset Management Sp. z o.o. oraz spółki pośrednio zależne od MCI.

## 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 poszczególne kwartały 2017 r.

### 2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Znaczeni akcjonariusze według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego:

	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	0,53%	312 000	0,53%
MCI Management Sp. z o.o.*	29 397 389	50,04%	29 397 389	50,04%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 303 492	3,92%	2 303 492	3,92%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 472 738	4,21%	2 472 738	4,21%
Pozostali	24 266 579	41,30%	24 266 579	41,30%
	<b>58 752 198</b>	<b>100,00%</b>	<b>58 752 198</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

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

Na dzień publikacji poprzedniego raportu (raport roczny za 2016 r. został opublikowany 21 marca 2017 r.) spółka MCI Management Sp. z o.o. posiadała 31.650.144 szt. akcji MCI Capital S.A. (53,87% udział w kapitale zakładowym MCI Capital S.A.). Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego za okres I kwartału 2017 r. MCI Management Sp. z o.o. posiadała 29.397.389 szt. akcji MCI Capital S.A. (50,04% udział w kapitale zakładowym MCI Capital S.A.), co oznacza zmniejszenie liczby akcji MCI Capital S.A. będących w posiadaniu MCI Management Sp. z o.o. o 2.252.755 szt. akcji (3,83% udział w kapitale zakładowym MCI Capital S.A.).

Dodatkowo zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami od Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 4 maja 2017 r. od dnia publikacji raportu rocznego za 2016 r. zmniejszyła się liczba akcji posiadana odpowiednio przez te podmioty, tj.:

- liczba akcji MCI będących w posiadaniu Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zmniejszyła się z poziomu 3.154.209 szt. akcji do 2.303.492 szt. akcji (spadek o 850.717 szt. akcji);
- liczba akcji MCI będących w posiadaniu BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zmniejszyła się z poziomu 3.068.411 szt. akcji do 2.472.738 szt. akcji (spadek o 595.673 szt. akcji).

### 3. 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 kwartalnego 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 -

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

### **Rada Nadzorcza**

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Piotr Czapski	-
Grzegorz Warzocha	-
Jarosław Dubiński	-
Marcin Petrykowski	-
Dorota Lange-Socha	-

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

### **Zarząd**

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Tomasz Czechowicz poprzez MCI Management Sp. z o.o.	1 278 275
Ewa Ogryczak	11 788
Wojciech Marcińczyk	21 278
Tomasz Masiarz	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

### **Rada Nadzorcza**

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Piotr Czapski	17 359
Grzegorz Warzocha	-
Jarosław Dubiński	11 788
Marcin Petrykowski	-
Dorota Lange-Socha	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu (raport roczny za 2016 r. został opublikowany 21 marca 2017 r.) nie wystąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji MCI Capital S.A. oraz akcji Private Equity Managers S.A. posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

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

Sprawy sporne zostały opisane w **Nocie 20 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**.

#### **5. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W I kwartale 2017 r. nie było żadnych zmian w strukturze MCI Capital S.A.



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

W I kwartale 2017 r. Spółka nie zawierała żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

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

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki Spółki w 2017 r. są: zachowanie kursów giełdowych oraz wyniki finansowe i operacyjne spółek portfelowych funduszy – obie te wartości wpłyną w istotny sposób na wartość posiadanych aktywów inwestycyjnych Spółki oraz wyniki MCI i możliwości zbycia tych aktywów.

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

**8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta**

Zjawisko sezonowości i cykliczności nie występuje w działalności emitenta.

**9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W I kwartale 2017 r. zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

W styczniu 2017 r. fundusz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ brał udział w rundzie finansowania zakupu spółki Allegro przez konsorcjum Cinven, Permira oraz Mid Europa Partners. Fundusz zagwarantował 50 mln zł finansowania na poziomie *junior debt* (tzw. 2nd Lien Term Loan). Transakcja była gwarantowana przez J.P. Morgan oraz PZU, organizowana przez Goldman Sachs, J.P. Morgan oraz PZU.

W marcu 2017 r. fundusz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ zakończył swoją pierwszą inwestycję typu *mezzanine financing* w spółkę Spearhead. Fundusz dokonał inwestycji w Spearhead w 2015 r., przeznaczając na ten cel 10 mln euro. Obok funduszu, w rundzie finansowania wzięli udział także Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Mezzanine Management. Spearhead jest jednym z największych producentów rolnych w UE (spółka działa na terenie Wielkiej Brytanii, Polski, Rumunii, Czech oraz Słowacji). Całkowita stopa zwrotu na wyjściu z inwestycji wyniosła ok. 15%.