

# MCI Capital S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 września 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 30 września 2017 r. oraz od 1 lipca do 30 września 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>Krzysztof Stupnicki</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, 6 listopada 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.....	12
KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH.....	36

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zyski z inwestycji	102 062	46 033	(27 222)	(76 366)	23 977	10 768	(6 231)	(17 574)
Zysk z działalności operacyjnej	99 548	45 123	(30 842)	(77 284)	23 387	10 555	(7 060)	(17 786)
Zysk przed opodatkowaniem	91 089	42 693	(33 560)	(79 869)	21 399	9 986	(7 682)	(18 381)
Zysk netto	90 141	42 775	(32 003)	(80 163)	21 177	10 006	(7 325)	(18 448)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 567	17 639	51 629	6 461	3 657	4 126	11 818	1 487
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 011	(12)	(38 023)	(5 754)	238	(3)	(8 703)	(1 324)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(63 225)	(1 439)	(18 579)	(1 434)	(14 853)	(337)	(4 253)	(330)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(46 647)	16 188	(4 973)	(727)	(10 959)	3 787	(1 138)	(167)

  

	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	1 379 049	1 334 762	1 340 871	1 358 869	320 032	315 808	303 090	315 137
Zobowiązania długoterminowe	197 098	193 734	221 422	190 617	45 740	45 838	50 050	44 206
Zobowiązania krótkoterminowe	106 554	108 497	76 784	55 372	24 728	25 671	17 356	12 841
Kapitał własny	1 075 397	1 032 531	1 042 665	1 112 880	249 564	244 299	235 684	258 089
Kapitał podstawowy	52 853	52 853	58 752	61 780	12 265	12 505	13 280	14 327
Liczba akcji (w szt.)	52 853 114	52 853 114	58 752 198	61 779 619	52 853 114	52 853 114	58 752 198	61 779 619
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	56 591 361	58 491 465	61 527 334	61 779 619	56 591 361	58 491 465	61 527 334	61 779 619
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,59	0,81	(1,34)	(0,52)	0,37	0,19	(0,31)	(0,12)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	20,35	19,54	17,75	18,01	4,72	4,62	4,01	4,18

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 2017 roku – 4,2566, od 1 lipca do 30 września 2017 roku - 4,2751, od 1 stycznia do 30 września 2016 roku – 4,3688, od 1 lipca do 30 września 2016 - 4,3453;
- 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 2017 roku – 4,3091; na dzień 30 czerwca 2017 roku – 4,2265; na dzień 31 grudnia 2016 roku – 4,4240; a na dzień 30 września 2016 roku – 4,3120.

**SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.**

		Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016
	<b>NOTY</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	<b>1a</b>	97 834	45 513	(29 299)	(76 947)
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	<b>1b</b>	6 138	520	(366)	1 014
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	<b>1c</b>	(1 910)	-	2 443	(433)
<b>Zyski (straty) z inwestycji</b>		<b>102 062</b>	<b>46 033</b>	<b>(27 222)</b>	<b>(76 366)</b>
Koszty ogólnego zarządu	<b>2</b>	(2 627)	(815)	(3 677)	(929)
Pozostałe przychody operacyjne		216	8	59	13
Pozostałe koszty operacyjne		(103)	(103)	(2)	(2)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>99 548</b>	<b>45 123</b>	<b>(30 842)</b>	<b>(77 284)</b>
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	<b>3</b>	1 027	1 027	5 053	-
Przychody finansowe	<b>4</b>	4 250	1 395	3 682	1 363
Koszty finansowe	<b>4</b>	(13 736)	(4 852)	(11 453)	(3 948)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>91 089</b>	<b>42 693</b>	<b>(33 560)</b>	<b>(79 869)</b>
Podatek dochodowy		(948)	82	1 557	(294)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>90 141</b>	<b>42 775</b>	<b>(32 003)</b>	<b>(80 163)</b>
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>90 141</b>	<b>42 775</b>	<b>(32 003)</b>	<b>(80 163)</b>
<b>Zysk (strata) przypadający na jedną akcję</b>					
Podstawowy	<b>5</b>	1,59	0,81	(0,52)	(1,30)
Rozwodniony	<b>5</b>	1,53	0,77	(0,47)	(1,22)

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 35.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 30 września 2017 r.**

	NOTY	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe		580	607	784	622
Certyfikaty inwestycyjne	<b>8</b>	98 788	98 267	113 945	134 082
Inwestycje w jednostkach zależnych	<b>6</b>	1 186 288	1 139 690	1 083 838	1 126 516
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	<b>7</b>	16 652	17 735	21 389	25 807
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	7	7	7
Udzielone pożyczki	<b>9</b>	-	-	205	203
Należności handlowe oraz pozostałe	<b>11</b>	426	437	437	415
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 058	6 805	8 000	5 275
Instrumenty pochodne	<b>1d</b>	200	200	2 110	4 227
		<b>1 309 999</b>	<b>1 263 748</b>	<b>1 230 715</b>	<b>1 297 154</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	<b>10</b>	7 626	26 009	1 960	641
Należności z tytułu weksli	<b>12</b>	25 684	25 470	26 063	4 860
Udzielone pożyczki	<b>9</b>	1 125	1 108	871	861
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>13</b>	34 615	18 427	81 262	55 353
		<b>69 050</b>	<b>71 014</b>	<b>110 156</b>	<b>61 715</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 379 049</b>	<b>1 334 762</b>	<b>1 340 871</b>	<b>1 358 869</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał podstawowy	<b>14</b>	52 853	52 853	58 752	61 780
Kapitał zapasowy	<b>14</b>	886 686	886 686	1 020 712	1 047 672
Pozostałe kapitały rezerwowe		44 046	43 955	43 773	43 682
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		1 671	1 671	1 671	1 671
Zysk/strata netto		90 141	47 366	(82 243)	(32 003)
Akcje własne	<b>14</b>	-	-	-	(9 922)
		<b>1 075 397</b>	<b>1 032 531</b>	<b>1 042 665</b>	<b>1 112 880</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Pożyczki i kredyty bankowe		-	-	107	114
Zobowiązania z tytułu obligacji	<b>16</b>	195 962	192 821	221 315	190 503
Zobowiązanie handlowe oraz pozostałe	<b>17</b>	1 136	913	-	-
		<b>197 098</b>	<b>193 734</b>	<b>221 422</b>	<b>190 617</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	<b>17</b>	1 106	3 177	4 108	2 091
Zobowiązania z tytułu obligacji	<b>16</b>	93 698	93 638	44 747	41 640
Zobowiązania z tytułu weksli		-	-	16 031	-
Pożyczki i kredyty bankowe		-	-	41	41
Rezerwy	<b>18</b>	11 750	11 682	11 857	11 600
		<b>106 554</b>	<b>108 497</b>	<b>76 784</b>	<b>55 372</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 379 049</b>	<b>1 334 762</b>	<b>1 340 871</b>	<b>1 358 869</b>

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 35.

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.**

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy				Pozostałe kapitały rezerwowe		Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto	Akcje własne	Kapitały własne razem
		Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Podział zysku	Program opcji menadżerskich i inne płatności na bazie akcji	Wycena elementu kapitałowego obligacji				
<b>Stan na dzień 01.01.2016</b>	<b>61 780</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>788 802</b>	<b>38 249</b>	<b>5 395</b>	<b>1 671</b>	<b>121 463</b>	<b>(150)</b>	<b>1 154 617</b>
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	121 463	-	-	-	(121 463)	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9 922)	(9 922)
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-	-	-	-	116	-	-	-	150	266
Rozliczenie programów opcyjnych	-	-	-	-	-	(78)	-	-	-	-	(78)
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	(32 003)	-	(32 003)
<b>Stan na dzień 30.09.2016</b>	<b>61 780</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>910 265</b>	<b>38 287</b>	<b>5 395</b>	<b>1 671</b>	<b>(32 003)</b>	<b>(9 922)</b>	<b>1 112 880</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2016</b>	<b>61 780</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>788 802</b>	<b>38 249</b>	<b>5 395</b>	<b>1 671</b>	<b>121 463</b>	<b>(150)</b>	<b>1 154 617</b>
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	121 463	-	-	-	(121 463)	-	-
Umorzenie akcji własnych	(3 028)	-	-	-	(26 960)	-	-	-	-	-	(29 988)
Wynagrodzenie w formie 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>1 671</b>	<b>(82 243)</b>	<b>-</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>1 671</b>	<b>(82 243)</b>	<b>-</b>	<b>1 042 665</b>
Pokrycie straty za rok 2016	-	-	-	-	(82 243)	-	-	-	82 243	-	-
Skup / umorzenie akcji własnych	(5 899)	-	-	-	(51 783)	-	-	-	-	-	(57 682)
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-	-	-	-	273	-	-	-	-	273
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	90 141	-	90 141
<b>Stan na dzień 30.09.2017</b>	<b>52 853</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>749 279</b>	<b>38 651</b>	<b>5 395</b>	<b>1 671</b>	<b>90 141</b>	<b>-</b>	<b>1 075 397</b>

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 35.

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.**

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres:*	Za okres:*
			od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>90 141</b>	<b>42 775</b>	<b>(32 003)</b>	<b>(80 163)</b>
Korekty:				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	151	36	122	41
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych	(102 062)	(46 033)	27 295	76 439
Programy motywacyjne na bazie akcji	273	91	266	91
Zmiana stanu certyfikatów	21 296	-	50 997	8 287
Koszty emisji obligacji zapłacone	(464)	(196)	(897)	-
Kaucje wpłacone	-	-	(421)	(421)
Przychody i koszty finansowe	12 985	4 951	6 079	3 878
Zapłacony podatek dochodowy	(1 780)	(548)	(3)	(3)
Inne korekty	1 713	202	23	187
Zmiana stanu rezerw	(107)	68	(150)	(162)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(4 628)	19 421	501	4 533
Zmiana stanu należności z tytułu dywidendy	(1 027)	(1 027)	-	(5 053)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	(1 866)	(1 848)	1 492	(1 372)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	942	(253)	(1 672)	179
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>15 567</b>	<b>17 639</b>	<b>51 629</b>	<b>6 461</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Otrzymane dywidendy	-	-	5 053	5 053
Wpływy z tytułu sprzedaży i spłaty weksli	20 067	-	12 110	-
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	1 377	67
Wpływy z tytułu sprzedaży podmiotów zależnych	122	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	106	-	-	-
Wydatki na pożyczki udzielone	-	-	(200)	-
Wydatki na nabycie weksli	(19 000)	-	(12 000)	-
Wydatki na zakup udziałów podmiotów zależnych	-	-	(43 975)	(10 501)
Wydatki na zakup majątku trwałego	(284)	(12)	(388)	(373)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 011</b>	<b>(12)</b>	<b>(38 023)</b>	<b>(5 754)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wydatki na skup akcji własnych	(57 682)	-	(9 922)	-
Emisja obligacji	20 000	-	54 500	-
Spłata weksli własnych wraz z odsetkami	(16 188)	-	-	-
Spłata kredytów wraz z odsetkami	(150)	-	(33)	(12)
Spłata obligacji	-	-	(54 800)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(9 205)	(1 439)	(8 324)	(1 422)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(63 225)</b>	<b>(1 439)</b>	<b>(18 579)</b>	<b>(1 434)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(46 647)</b>	<b>16 188</b>	<b>(4 973)</b>	<b>(727)</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	81 262	18 427	60 326	56 080
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>34 615</b>	<b>34 615</b>	<b>55 353</b>	<b>55 353</b>

\*Zmiana danych porównawczych w zakresie prezentacji wpływów z tytułu sprzedaży certyfikatów oraz wydatków z tytułu zakupu certyfikatów.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 35.



## **WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE**

### **Informacje ogólne**

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

- REGON: 932038308,
- NIP: 899-22-96-521,
- Siedziba Spółki mieści się przy ul. Plac Europejski 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”).

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 EU za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.07.2017 roku do dnia 30.09.2017 roku,
- za okres od dnia 01.07.2016 roku do dnia 30.09.2016 roku.

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

### **Zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2017 r.**

Zmiany wprowadzone standardami i interpretacjami, które weszły w życie od 1 stycznia 2017 r. nie mają zastosowania do Spółki.

### **Standardy i Interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie**

Spółka obecnie analizuje wpływ standardów i interpretacji, w tym w szczególności MSSF 15 oraz MSSF 9, oraz ocenia, że poza ewentualnymi dodatkowymi ujawnieniami, nie powinny mieć one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

### **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). Główną 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 6 listopada 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 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 2016 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, które świadczą usługi związane z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej. W związku z tym, inwestycje w jednostki zależne, świadczące usługi związane z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej są konsolidowane metodą pełną. Inwestycje w jednostki zależne inne niż świadczące usługi związane z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej wyceniane są do wartości godziwej przez rachunek wyników i ujmowane w wyniku finansowym bieżącego okresu.

Wartość godziwa inwestycji w jednostki zależne (nieświadczących usług związanych z działalnością inwestycyjną jednostki 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 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,
- certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych („FIZ”) należących do MCI,
- instrumentów pochodnych.

**1a. Aktualizacja wartości akcji/udziałów oraz zrealizowany wynik na sprzedaży akcji/udziałów**

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000
<b>Wycena jednostek zależnych</b>				
MCI Fund Management Sp. z o.o.*	79 128	37 683	(12 221)	(68 711)
MCI Fund Management Sp. z o.o. II				
MCI.PrivateVentures S.K.A.	18 053	6 368	(2 493)	(787)
MCI Fund Management Sp. z o.o. IV				
MCI.PrivateVentures S.K.A.	5 268	2 545	1 334	405
	<b>102 449</b>	<b>46 596</b>	<b>(13 380)</b>	<b>(69 093)</b>
<b>Wycena jednostek stowarzyszonych</b>				
Private Equity Managers S.A.	(4 737)	(1 083)	(15 919)	(7 854)
	<b>(4 737)</b>	<b>(1 083)</b>	<b>(15 919)</b>	<b>(7 854)</b>
<b>Zrealizowany wynik na sprzedaży jednostek pozostałych</b>				
Digital Avenue S.A.	122	-	-	-
	<b>122</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem aktualizacja wartości akcji/udziałów oraz zrealizowany wynik na sprzedaży akcji/udziałów</b>	<b>97 834</b>	<b>45 513</b>	<b>(29 299)</b>	<b>(76 947)</b>

\*Wartość aktywów MCI Fund Management Sp. z o. o. w 99,8% stanowi wartość certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonych w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Oznacza to, iż bezpośrednio aktualizacja wartości udziałów MCI Fund Management Sp. z o. o. jest rezultatem aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych wspomnianych subfunduszy w kwocie 103.454 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 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	(188)	43	124	(46)
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	1 410	(419)	(2 936)	148
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	3 965	896	2 891	839
<b>Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)</b>	<b>5 187</b>	<b>520</b>	<b>79</b>	<b>941</b>

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	(26)	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	-	-	(1 519)	-
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	977	-	1 074	73
<b>Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>951</b>	<b>-</b>	<b>(445)</b>	<b>73</b>
<b>Wynik na certyfikatach inwestycyjnych</b>	<b>6 138</b>	<b>520</b>	<b>(366)</b>	<b>1 014</b>

Wynik zrealizowany na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych został wyznaczony jako iloczyn liczby umorzonych certyfikatów przez różnicę ceny, po jakiej zostało dokonane umorzenie oraz ceny umorzonych certyfikatów na 31 grudnia 2016 r. w przypadku danych za 3 kwartały 2017 r. lub 30 czerwca 2017 r. w przypadku danych za trzeci kwartał 2017 r.

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”**.

### 1c. Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	(1 110)	-	2 236	(479)
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	(800)	-	207	46
	<b>(1 910)</b>	<b>-</b>	<b>2 443</b>	<b>(433)</b>

### 1d. Wartość bilansowa pochodnych instrumentów finansowych

	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	-	-	1 110	2 567
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	200	200	1 000	1 660
	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>2 110</b>	<b>4 227</b>

Na dzień 30 września 2017 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 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(151)	(36)	(122)	(41)
Zużycie materiałów i energii	(45)	(13)	(88)	(63)
Usługi obce	(999)	(205)	(2 062)	(483)
Podatki i opłaty	(56)	(28)	(21)	(7)
Wynagrodzenia	(1 182)	(475)	(1 229)	(289)
Świadczenia na rzecz pracownika	(42)	(13)	(50)	(18)
Ubezpieczenia społeczne	(36)	(15)	(25)	(4)
Pozostałe koszty	(116)	(30)	(80)	(24)
	<b>(2 627)</b>	<b>(815)</b>	<b>(3 677)</b>	<b>(929)</b>

## 3. Przychody z tytułu otrzymanych dywidend

Przychody z tytułu dywidendy Spółki w kwocie 1 027 378,13 zł dotyczą dywidendy od Private Equity Managers S.A. z zysku wypracowanego za rok 2016. Spółka posiadała 350.641 szt. akcji uprawnionych do dywidendy. Dzień dywidendy został ustalony na 8 września 2017 r. Termin wypłaty dywidendy został ustalony na 16 listopada 2017 r. Kwota dywidendy na jedną akcję wynosi 2,93 zł.

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).

## 4. Przychody i koszty finansowe

### Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	74	34	181	75
Przychody prowizyjne - poręczenia, gwarancje*	3 065	1 042	3 113	1 150
Przychody odsetkowe od zakupionych weksli	688	215	266	54
Przychody odsetkowe od pożyczek	50	17	55	17
Przychody z tyt. aktualizacji wartości/realizacji jednostek uczestnictwa	373	87	-	-
Pozostałe przychody finansowe	-	-	67	67
	<b>4 250</b>	<b>1 395</b>	<b>3 682</b>	<b>1 363</b>

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

## Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:				
Wyemitowanych weksli	(157)	-	-	-
Kredytów bankowych	(2)	-	(3)	(2)
Otrzymanych pożyczek	-	-	(2)	-
Wyemitowanych obligacji	(13 023)	(4 641)	(10 869)	(3 729)
Odsetki budżetowe lub pozostałe odsetki	(1)	-	-	-
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	(12)	(12)	(8)	(8)
Inne*	(541)	(199)	(571)	(209)
	<b>(13 736)</b>	<b>(4 852)</b>	<b>(11 453)</b>	<b>(3 948)</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.

## 5. Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	90 141	42 775	(32 003)	(80 163)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	56 591	52 853	61 780	61 780
<b>Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>	<b>1,59</b>	<b>0,81</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(1,30)</b>

### Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	90 141	42 775	(32 003)	(80 163)
Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	92 104	43 440	(31 250)	(80 657)
Koszt odsetek od obligacji (tys. PLN)	2 423	821	930	(610)
Koszt netto odsetek od obligacji (tys. PLN)	1 963	665	753	(494)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	56 591	52 853	61 780	61 780
Korekty z tytułu:				
programu wynagradzania w oparciu o emisję akcji (tys. szt.)	59	9	25	8
obligacji zamienne na akcje (tys. szt.)	3 534	3 534	4 167	4 167
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	60 184	56 396	65 972	65 955
<b>Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>	<b>1,53</b>	<b>0,77</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(1,22)</b>

## 6. Inwestycje w jednostkach zależnych

	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o. o.	228 933	191 249	149 805	192 349
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	756 507	750 138	738 453	739 089
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	200 848	198 303	195 580	195 078
	<b>1 186 288</b>	<b>1 139 690</b>	<b>1 083 838</b>	<b>1 126 516</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.

Wspólnik zarządzający spółki 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.

W ramach procesu upraszczania struktury kapitałowej Grupy aktualnie trwa proces rejestracji w KRS przekształcenia MCI Fund Management Sp. z o.o. Spółka Jawna w spółkę kapitałową. W kolejnym etapie strukturyzacji będzie miało miejsce połączenie spółek MCI Fund Management Sp. z o.o., MCI Fund Management II Sp. z o.o., MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A. Połączenie spółek nastąpi w trybie art. 492 par 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku każdej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą, za udziały spółki przejmującej. Spółką przejmującą będzie MCI Fund Management Sp. z o.o.

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

Spółka mająca siedzibę w Polsce będąca wspólnikiem spółki 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.

Głównym przedmiotem działalności jest działalność holdingów finansowych. Spółka ma siedzibę w Polsce.

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

We wszystkich wymienionych powyżej spółkach zależnych MCI 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:

- nieopłacona wartość objętych emisji certyfikatów inwestycyjnych serii A1 w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 FIZ na kwotę 79 mln zł,
- saldo udzielonych i otrzymanych pożyczek, weksli na kwotę 53 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.*	360 728	97 137
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.**	756 507	756 507
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.**	200 848	200 848
	<b>1 318 083</b>	<b>1 054 492</b>

\*Wartość certyfikatów inwestycyjnych podlegająca symulacji na dzień 30 września 2017 r. to 1.317.957 tys. zł.

\*\*Wzrost lub spadek wartości certyfikatów inwestycyjnych nie ma wpływu na wartość tych spółek zależnych, ponieważ na 30 września 2017 r. spółki te nie posiadają certyfikatów inwestycyjnych, a jedynie należności z tytułu udzielonych pożyczek w związku z ich sprzedażą do MCI Fund Management Sp. z o.o.

## 7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	<b>Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000</b>
Private Equity Managers S.A.	16 652	17 735	21 389	25 807
	<b>16 652</b>	<b>17 735</b>	<b>21 389</b>	<b>25 807</b>

### Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

	<b>Stan na dzień 30.09.2017</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2017</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2016</b>
Liczba akcji Private Equity Managers S.A. w posiadaniu MCI Capital S.A. (w tys. szt.)	350 641	350 641	350 641	350 641
Cena akcji (w zł/akcję)	47,49	50,58	61,00	73,60
<b>Wartość inwestycji</b>	<b>16 652</b>	<b>17 735</b>	<b>21 389</b>	<b>25 807</b>

Spółka na dzień 30 września 2017 r. posiada bezpośrednio 10,24% akcji Private Equity Managers S.A. (dalej również: „PEM”). PEM jest traktowany jako jednostka stowarzyszona w związku z posiadaniem przez Spółkę pakietem akcji oraz powiązaniem osobowymi.

Akcje Private Equity Managers S.A. zostały wycenione po cenie 47,49 zł za 1/akcję, tj. wg kursu zamknięcia akcji PEM na sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 29 września 2017 r., a zmiana ich wyceny została odniesiona na wynik.

## 8. Certyfikaty inwestycyjne

	<b>Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000</b>
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	3 773	3 730	4 787	11 420
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	24 412	24 831	23 002	20 434
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	70 603	69 706	86 156	102 228
	<b>98 788</b>	<b>98 267</b>	<b>113 945</b>	<b>134 082</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	4 150	3 396
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	26 853	21 971
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	77 663	63 543
	<b>108 667</b>	<b>88 909</b>

### 9. Udzielone pożyczki

	<b>Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000</b>
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	558	549	533	530
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	567	559	543	534
	<b>1 125</b>	<b>1 108</b>	<b>1 076</b>	<b>1 064</b>
W tym:				
Część długoterminowa:	-	-	205	203
Część krótkoterminowa:	1 125	1 108	871	861
	<b>1 125</b>	<b>1 108</b>	<b>1 076</b>	<b>1 064</b>

Wartość bilansowa udzielonych pożyczek stanowi najlepsze przybliżenie ich wartości godziwej.

### Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	<b>Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000</b>
MCI VentureProjects Sp. z o.o.	334	328	315	314
MCI Ventures Sp. z o.o.	14	13	13	13
MCI Fund Management Sp. z o.o.	210	208	205	203
	<b>558</b>	<b>549</b>	<b>533</b>	<b>530</b>

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.

## 10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000
Należności handlowe	55	184	38	-
Należności od podmiotów powiązanych*	6 608	25 194	1 150	181
Należności podatkowe / budżetowe	628	216	8	51
Rozliczenia międzyokresowe	173	240	581	208
Inne należności	162	175	183	201
	<b>7 626</b>	<b>26 009</b>	<b>1 960</b>	<b>641</b>

\*Należności od podmiotów powiązanych składają się przede wszystkim z dywidendy od PEM wypłacanej z zysku za 2016 rok (1 027 tys. zł), należności z tytułu udzielonych poręczeń funduszom MCI oraz spółkom portfelowym tych funduszy. Pozostałą część pozycji stanowią 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 30.09.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000
MCI.Private Ventures FIZ*	2 103	1 951	-	-
MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A.*	1 228	865	-	-
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ*	120	20 462	-	-
Private Equity Managers S.A.**	2 863	1 591	994	100
MCI Capital TFI S.A.	41	11	21	32
PEM Asset Management Sp. z o.o.	158	122	41	34
MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp.j.	1	-	-	-
Pozostałe	94	192	94	15
	<b>6 608</b>	<b>25 194</b>	<b>1 150</b>	<b>181</b>

\*Na te pozycje składają się należności z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji.

\*\*Na pozycję tę składa się należności z tytułu dywidendy od PEM z zysku za 2016 oraz należności z tytułu refaktur kosztów telefonów i taksówek, a także refaktur kosztów związanych z aranżacją nowego biura.

## 11. Należności długoterminowe

Na saldo należności handlowych oraz pozostałych prezentowanych jako należności długoterminowe w kwocie 426 tys. zł na dzień 30 września 2017 r. składają się przede wszystkim 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.

## 12. Należności z tytułu weksli

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

**Na dzień 30.09.2017 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.	22 000	675	3,20%	22 675
MCI Fund Management Sp. z o.o. Sp.J.	2 900	109	4,81%	3 009
	<b>24 900</b>	<b>784</b>	-	<b>25 684</b>

**Na dzień 30.06.2017 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.	22 000	496	3,20%	22 496
MCI Fund Management Sp. z o.o. Sp.J.	2 900	74	4,81%	2 974
	<b>24 900</b>	<b>570</b>	-	<b>25 470</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 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
	<b>4 600</b>	<b>260</b>	-	<b>4 860</b>

### 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 34.615 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 (33.087 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 2017 r. saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynosiło 18.427 tys. zł; na dzień 31 grudnia 2016 r. 81.262 tys. zł, na dzień 30 września 2016 r. 55.353 tys. zł.

### 14. Kapitały własne

#### Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	52 853	52 853	58 752	61 780
Liczba akcji w szt.	52 853 114	52 853 114	58 752 198	61 779 619
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00	1,00
<b>Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)</b>	<b>52 853</b>	<b>52 853</b>	<b>58 752</b>	<b>61 780</b>

## Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 020 712</b>	<b>1 020 712</b>	<b>926 209</b>	<b>926 209</b>
Obniżenie kapitału w ramach umorzenia akcji	(51 783)	(51 783)	(26 960)	-
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	-	-	121 463	121 463
Pokrycie straty za rok 2016 kapitałem zapasowym	(82 243)	(82 243)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>886 686</b>	<b>886 686</b>	<b>1 020 712</b>	<b>1 047 672</b>

## Akcje własne

W 2016 r. Spółka realizowała program skupu akcji własnych celem ich umorzenia (Program Odkupu) 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 2017 r. Spółka kontynuowała Program Odkupu na podstawie uchwały numer 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Capital S.A. z dnia 14 listopada 2016 r. w sprawie zmiany uchwały numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia 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 10.000.000 sztuk akcji własnych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Upoważnienie do nabycia akcji udzielone zostało na okres do dnia 31 grudnia 2017 r. W ciągu trzech kwartałów 2017 r. Spółka nabyła łącznie 5.899.084 sztuk akcji własnych po średniej cenie zakupu 9,75 zł za akcję. Łączna cena zapłacona za nabyte akcje wraz z zapłaconymi prowizjami maklerskimi wyniosła 57 682 tys. zł. Akcje zostały umorzone w czerwcu 2017 r., w związku z czym kapitał zakładowy Spółki obniżył się o 5 899 tys. zł z 58 752 tys. zł. do 52 853 tys. zł, natomiast kapitał zapasowy obniżył się o 51 783 tys. zł do 749 279 tys. zł. Na dzień 30.09.2017 r. Spółka nie posiadała akcji własnych.

Poniżej specyfikacja ruchów na akcjach własnych:

	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-	(150)	(150)
Wydanie akcji w ramach rozliczenia wynagrodzeń 2015	-	-	150	150
Skup akcji własnych	(57 682)	(57 682)	(29 988)	(9 922)
Umorzenie akcji własnych	57 682	57 682	29 988	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-	-	<b>(9 922)</b>

## 15. Struktura akcjonariatu

### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.09.2017 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	0,59%	312 000	0,59%
MCI Management Sp. z o.o.*	29 927 902	56,625%	29 927 902	56,625%
Pozostali	22 613 212	42,785%	22 613 212	42,785%
	<b>52 853 114</b>	<b>100,00%</b>	<b>52 853 114</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

**Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.06.2017 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	0,59%	312 000	0,59%
MCI Management Sp. z o.o.*	29 407 762	55,64%	29 407 762	55,64%
Pozostali	23 133 352	43,77%	23 133 352	43,77%
	<b>52 853 114</b>	<b>100,00%</b>	<b>52 853 114</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

**Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31.12.2016 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 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%
	<b>61 779 619</b>	<b>100,00%</b>	<b>61 779 619</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

## 16. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	287 150	287 150	351 950	231 500
Wartość kosztów związanych z emisją	(4 267)	(4 267)	(5 297)	(4 261)
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji</b>	<b>282 883</b>	<b>282 883</b>	<b>346 653</b>	<b>227 239</b>
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)*	(578)	(578)	(578)	(578)
<b>Element zobowiązaniowy na dzień emisji</b>	<b>282 305</b>	<b>282 305</b>	<b>346 075</b>	<b>226 661</b>
Odsetki naliczone – koszty narastająco	32 882	28 241	38 398	22 543
Odsetki zapłacone - koszty narastająco	(25 527)	(24 087)	(33 611)	(17 061)
Splata	-	-	(84 800)	-
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy</b>	<b>289 660</b>	<b>286 459</b>	<b>266 062</b>	<b>232 143</b>
Część długoterminowa:	195 962	192 821	221 315	190 503
Część krótkoterminowa:	93 698	93 638	44 747	41 640
	<b>289 660</b>	<b>286 459</b>	<b>266 062</b>	<b>232 143</b>

\*dotyczy obligacji serii G1

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

Poniższe tabele prezentują stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji, datę ich wykupu oraz saldo wypłaconych odsetek na dzień 30 września 2017 r.

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Liczba obligacji	Wartość	Odsetki
				obligacji 000' PLN	wypłacone 000' PLN
Seria G1*	21.03.2014	21.03.2018	50 000	50 000	10 344
Seria I1	17.10.2014	17.10.2017	31 000	31 000	4 428
Seria J1	11.12.2015	11.12.2018	66 000	66 000	5 622
Seria K	24.06.2016	24.06.2019	54 500	54 500	3 090
Seria M	23.12.2016	20.12.2019	20 650	20 650	585
Seria N	29.12.2016	29.12.2019	45 000	45 000	1 458
Seria O	20.06.2017	19.06.2020	20 000	20 000	0
				<b>287 150</b>	<b>25 527</b>

\*Seria obligacji konwertowalnych na akcje MCI Capital S.A. Cena konwersji jest równa 14,15 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 30.09.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000
Zobowiązania handlowe	98	460	1 215	223
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	120	907	882	296
Zobowiązania z tytułu podatków	8	-	1 216	115
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	37	36	55	33
Rozliczenia międzyokresowe przychodów*	1 401	1 913	-	-
Pozostałe zobowiązania	578	774	740	1 424
	<b>2 242</b>	<b>4 090</b>	<b>4 108</b>	<b>2 091</b>
Część długoterminowa:	1 136	913	-	-
Część krótkoterminowa:	1 106	3 177	4 108	2 091
	<b>2 242</b>	<b>4 090</b>	<b>4 108</b>	<b>2 091</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).

## 18. Rezerwy

	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000
Rezerwa na koszty prowadzenia spraw sądowych*	11 466	11 466	11 466	11 466
Rezerwa na premie i urlopy	56	55	221	126
Pozostałe rezerwy	228	161	170	8
	<b>11 750</b>	<b>11 682</b>	<b>11 857</b>	<b>11 600</b>

\*Rezerwa została zawiązana w związku z kosztami dotyczącymi postępowania sądowego dotyczącego odszkodowania za doprowadzenie do upadłości spółki JTT. Szczegóły opisano w **Nocie 25 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**.

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2017 PLN'000	Zawiązanie rezerw PLN'000	Rozwiązanie rezerw PLN'000	Wykorzystanie rezerw PLN'000	Wartość na 30.09.2017 PLN'000
Rezerwa na koszty prowadzenia spraw sądowych	11 466	-	-	-	11 466
Rezerwa na premie i urlopy	221	56	79	142	56
Pozostałe rezerwy	170	309	-	251	228
<b>Rezerwy razem</b>	<b>11 857</b>	<b>365</b>	<b>79</b>	<b>393</b>	<b>11 750</b>



## 19. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	909	384	913	198
Koszty ubezpieczeń społecznych	36	15	25	4
Wynagrodzenia wypłacone w akcjach i programy opcyjne	273	91	316	91
Inne świadczenia na rzecz pracowników	42	14	50	18
	<b>1 260</b>	<b>504</b>	<b>1 304</b>	<b>311</b>

### Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000
<b>Zarząd</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	506	198	496	181
Rozliczenie programów motywacyjnych	-	-	35	-
Wynagrodzenie wypłacone w akcjach	273	91	266	91
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	36	9	40	18
	<b>815</b>	<b>298</b>	<b>837</b>	<b>290</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	97	59	28	-
	<b>97</b>	<b>59</b>	<b>28</b>	<b>-</b>

### Zatrudnienie / pełnienie funkcji

	Stan na dzień 30.09.2017 Liczba pracowników	Stan na dzień 30.06.2017 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2016 Liczba pracowników	Stan na dzień 30.09.2016 Liczba pracowników
Zarząd	4	4	4	4
Rada Nadzorcza	5	5	6	6
Pracownicy operacyjni	9	7	8	4
	<b>18</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>14</b>

### Udzielone zaliczki członkom Zarządu

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

### Udzielone pożyczki członkom Zarządu

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

## **20. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Na dzień 30 września 2017 r. aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 7.058 tys. PLN (odpowiednio 6.805 tys. PLN na 30 czerwca 2017 r. oraz 8.000 tys. PLN na 31 grudnia 2016 r.).

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 5.223 tys. PLN (odpowiednio 5.672 tys. PLN na 30 czerwca 2017 r. oraz 5.672 tys. PLN na 31 grudnia 2016 r.).

Dnia 15 lutego 2016 r. MCI Capital S.A. oraz MCI Fund Management Spółka z o.o. zawarły umowę o utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”). Spółką dominującą w PGK jest MCI Capital S.A. Rokiem podatkowym PGK jest okres od 1 lipca do 30 czerwca. Pierwszym rokiem podatkowym był okres od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2017 r. Umowa została zawarta na okres trzech kolejnych lat podatkowych, tj. od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2019 r. Spółki tworzące PGK odpowiadają solidarnie za jej zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych należnego za okres obowiązywania umowy. Spółka w pierwszym roku funkcjonowania PGK spełniła warunki do dalszego istnienia PGK, w szczególności warunek dotyczący utrzymania rentowności podatkowej (dochód/przychód podatkowy) na poziomie co najmniej 3%.

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 30.09.2017		Stan na dzień 30.06.2017		Stan na dzień 31.12.2016		Stan na dzień 30.09.2016	
	Poziom	Metoda wyceny	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	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
<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)	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)	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)
<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)	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	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>					
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	98 267	98 267	113 945	134 082
Inwestycje w jednostkach zależnych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 139 690	1 139 690	1 083 838	1 126 516
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	17 735	17 735	21 389	25 807
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7	7	7	7
Instrumenty pochodne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	200	200	2 110	4 227

**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	Stan na dzień
		30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	426	437	437	415
Udzielone pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	205	203
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	7 626	26 009	1 960	641
Należności z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	55	25 470	26 063	4 860
Udzielone pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 125	1 108	871	861
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	107	114
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	195 962	192 821	221 315	190 503
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	1 106	3 177	4 108	2 091
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	93 698	93 638	44 747	41 640
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	16 031	-
Pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	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 powiązаныmi**

**Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 września 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.**

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane**	Razem
<b>Inwestycje:***</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 186 288	-	-	1 186 288
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	16 652	-	16 652
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	98 788	98 788
Instrumenty pochodne	-	-	-	200	200
<b>Należności:</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	-	2 863	3 745	6 608
Należności z tytułu weksli	-	25 684	-	-	25 684
Należności z tytułu dywidendy	-	-	1 027	-	1 027
Udzielone pożyczki	-	210	-	348	558

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane**	Razem
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	-	571	571
Zobowiązania z tytułu obligacji	18 955	-	-	-	18 955
<b>Przychody i koszty:</b>					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	102 449	(4 737)	-	97 712
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	6 138	6 138
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	(1 910)	(1 910)
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	-	-	1 027	-	1 027
Przychody finansowe	-	670	24	3 565	4 259
Koszty finansowe	(921)	(652)	-	(157)	(1 730)

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

\*\* 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.

\*\*\*Poza transakcjami wykupu i nabycia certyfikatów inwestycyjnych funduszu MCI.Credit Ventures 2.0 FIZ w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. nie miały miejsca inne transakcje z podmiotami powiązanymi (pozostałe zmiany stanu inwestycji na 30 września 2017 r. w porównaniu do 31 grudnia 2016 r. wynikają wyłącznie z aktualizacji wartości inwestycji).

**Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.**

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane**	Razem
<b>Inwestycje:***</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 139 690	-	-	1 139 690
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	17 735	-	17 735
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	98 267	98 267
Instrumenty pochodne	-	-	-	200	200
<b>Należności:</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	100	1 591	23 503	25 194
Należności z tytułu weksli	-	25 470	-	-	25 470
Należności z tytułu dywidendy	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	208	-	341	549
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	783	8	1 023	1 814
Zobowiązania z tytułu obligacji	19 190	-	-	-	19 190
<b>Przychody i koszty:</b>					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	55 975	(3 654)	-	52 321
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	5 618	5 618
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	(1 910)	(1 910)
Koszty działalności operacyjnej	-	-	-	(7)	(7)
Przychody finansowe	-	575	24	2 036	2 635
Koszty finansowe	(609)	(342)	-	(157)	(1 108)

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

\*\* 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.

\*\*\*Poza transakcjami wykupu i nabycia certyfikatów inwestycyjnych funduszu MCI.Credit Ventures 2.0 FIZ w pierwszym półroczu 2017 r. nie miały miejsca inne transakcje z podmiotami powiązanymi (pozostałe zmiany stanu inwestycji na 30 czerwca 2017 r. w porównaniu do 31 grudnia 2016 r. wynikają wyłącznie z aktualizacji wartości inwestycji).

**Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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	-	1 083 838	-	-	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
Należności z tytułu dywidendy	-	-	-	-	-
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)

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

\*\*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.

**Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 września 2016 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 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	-	1 126 516	-	-	1 126 516
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	25 807	-	25 807
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	134 082	134 082
Instrumenty pochodne	-	-	-	4 227	4 227
<b>Należności:</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	-	100	81	181
Należności z tytułu weksli	-	4 860	-	-	4 860
Udzielone pożyczki	-	203	-	327	530
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	286	10	-	296
Zobowiązania z tytułu obligacji	18 811	-	-	-	18 811
<b>Przychody i koszty:</b>					

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)

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

\*\*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.

## 23. Dywidenda

W 2016 r. Spółka poniosła stratę w wysokości 82.243 tys. zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na posiedzeniu 28 czerwca 2017 r. podjęło decyzję o pokryciu straty wygenerowanej za ten okres z kapitału zapasowego Spółki, jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki nie podjęło uchwały o wypłacie dywidendy.

## 24. Programy motywacyjne na bazie akcji

### Program Wynagradzania dla Prezesa Zarządu

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

W ramach Programu Wynagradzania Spółka wyemituje nie więcej niż 100.446 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii C z prawem do objęcia emitowanych przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie więcej niż 100.446 akcji zwykłych na okaziciela serii A1. Propozycja nabycia warrantów zostanie skierowana wyłącznie do Pana Tomasza Czechowicza, natomiast emisja warrantów nastąpi zgodnie z Programem Wynagradzania. Każdy Warrant Subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 akcji. Cena emisyjna akcji obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantów będzie wynosić 1,00 złoty za każdą obejmowaną akcję. Uprawniony będzie mógł obejmować akcje w terminie do 31 grudnia 2020 r., przy czym warunkiem wykonania praw uprawnionego z warrantów jest pozostawanie przez uprawnionego Członkiem Zarządu Spółki nieprzerwanie przez okres nabywania prawa do objęcia warrantów. Pierwszy okres nabywania prawa oznacza okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., podczas którego uprawniony nabywa prawo do 33.482 warrantów subskrypcyjnych. Drugi okres nabywania prawa oznacza okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., podczas którego uprawniony nabywa prawo do 33.482 warrantów subskrypcyjnych. Trzeci okres nabywania prawa oznacza okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., podczas którego uprawniony nabywa prawo do 33.482 warrantów subskrypcyjnych (łącznie maksymalnie 100.446 warrantów). Z tytułu Programu Wynagradzania ujęto w okresie trzech kwartałów 2017 r. koszt w wysokości 273 tys. zł. Analogiczny koszt z tytułu Programu Wynagradzania ujęto w okresie 3 kwartałów 2016 r.

## 25. 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 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.

W związku z kosztami dotyczącymi postępowania sądowego dotyczącego odszkodowania za doprowadzenie do upadłości spółki JTT Spółka utworzyła rezerwę. Szczegółowe informacje zostały zawarte w **Nocie 18 „Rezerwy”**.

### **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 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 w całości.

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

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.

Dnia 8 czerwca 2017 r. Spółka otrzymała od Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji Spółka złożyła odwołanie w dniu 22 czerwca 2017 r. do organu odwoławczego I instancji. Aktualnie Spółka oczekuje na odpowiedź na odwołanie złożone do organu odwoławczego, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. W dniu 13 września 2017 r. Emitent otrzymał decyzję organu odwoławczego, który utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji, tj. Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.



W dniu 13 października 2017 r. Spółka wniosła skargę na decyzję organu odwoławczego do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

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 postanowieniem z dnia 3 listopada 2016 r. postępowanie przeciwko MCI oraz osobie fizycznej w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej w związku z podejrzeniem naruszenia przez Spółkę oraz osobę fizyczną 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.

W dniu 1 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 29 sierpnia 2017 r. na mocy której Komisja nałożyła na Spółkę oraz osobę fizyczną karę pieniężną odpowiednio w wysokości 100 tys. zł dla każdej ze stron postępowania. Spółka i osoba fizyczna występują jako ta sama strona w postępowaniu przed KNF. W związku ze złożeniem przez osobę fizyczną wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy, decyzja wydana przez Komisję nie jest ostateczna. Na dzień 30 września 2017 r. Spółka utworzyła rezerwę z tego tytułu w wysokości 100 tys. zł.

## **26. Poręczenia i gwarancje**

### **Poręczenia udzielone na rzecz MCI.CreditVentures 2.0**

#### **- Poręczenie z dnia 23 czerwca 2015 r.**

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 z dnia 13 lutego 2017 r.**

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.

### **Poręczenia udzielone na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ**

#### **- Poręczenie z dnia 31 lipca 2015 r. – subfundusz EuroVentures 1.0**

W dniu 31 lipca 2015 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania z tytułu kredytu udzielonego przez Alior Bank S.A. 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 z dnia 31 lipca 2015 r. – subfundusz EuroVentures 1.0**

W dniu 31 lipca 2015 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. 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 z dnia 31 lipca 2015 r. – subfundusz TechVentures 1.0**

W dniu 31 lipca 2015 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. 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.

**- Poręczenie z dnia 12 kwietnia 2017 r. - subfundusz TechVentures 1.0**

W dniu 12 kwietnia 2017 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. 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.

**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.

## **27. 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.

## **28. Segmenty operacyjne**

W Spółce nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne.

## **29. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

- 1) Dnia 17 października 2017 r. Spółka wykupiła wszystkie obligacje serii I1 o wartości nominalnej 31 mln zł.
- 2) Dnia 30 października 2017 r. została zawiązana spółka Energy Mobility Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 000 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. MCI Capital S.A. objął 51 udziałów o łącznej wartości nominalnej 2 550 zł. Pozostałe 49 udziałów o łącznej wartości nominalnej 2 450 zł zostało objęte przez spółkę Krios Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Głównym przedmiotem działalności spółki jest działalność holdingów finansowych. Zgodnie z umową spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

## **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	0,59%	312 000	0,59%
MCI Management Sp. z o.o.*	30 907 126	58,48%	30 907 126	58,48%
Pozostali	21 633 988	40,93%	21 633 988	40,93%
	<b>52 853 114</b>	<b>100,00%</b>	<b>52 853 114</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

Głównym akcjonariuszem Spółki jest MCI Management Sp. z o. o, który posiada 58,48% 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 2017 r. miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania znacznych pakietów akcji emitenta:  
- MCI Management Sp. z o.o. dokonała nabycia 520.140 szt. akcji Spółki (z poziomu 29.407.762 szt. akcji (55,64% udział w akcjonariacie) na dzień 30 czerwca 2017 r. do 29.927.902 szt. akcji (56,62% udział w akcjonariacie) na dzień 30 września 2017 r.).

Dodatkowo po zakończeniu III kwartału 2017 r. do dnia przekazania niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji emitenta:

- MCI Management Sp. z o.o. dokonała nabycia 979.224 szt. akcji Spółki (z poziomu 29.927.902 szt. akcji na dzień 30 września 2017 r. do 30.907.126 szt. akcji (58,48% udział w akcjonariacie) na dzień publikacji raportu kwartalnego).

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

W III kwartale 2017 r. oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Dnia 12 lipca 2017 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Wojciecha Marcińczyka z Zarządu Spółki. Pan Wojciech Marcińczyk w dniu złożenia rezygnacji sprawował funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- Dnia 12 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki Pana Krzysztofa Stupnickiego powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Uchwała Rady Nadzorczej Spółki powołująca Pana Krzysztofa Stupnickiego do Zarządu weszła w życie z dniem podjęcia.

**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**

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Tomasz Czechowicz	312 000
Ewa Ogryczak	-
Krzysztof Stupnicki	10
Tomasz Masiarz	-

**Rada Nadzorcza**

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Piotr Czapski	-
Grzegorz Warzocha	-
Jarosław Dubiński	-
Marcin Petrykowski	-
Mariusz Grendowicz	-

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**

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Tomasz Czechowicz poprzez MCI Management Sp. z o.o.	1 287 275
Ewa Ogryczak	11 788
Krzysztof Stupnicki	1
Tomasz Masiarz	-

**Rada Nadzorcza**

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu (raport półroczny za 2017 r. został opublikowany 18 sierpnia 2017 r.) do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

- Pani Ewa Ogryczak zbyła 17.575 akcji Spółki i aktualnie nie posiada już akcji MCI Capital S.A.

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

Sprawy sporne zostały opisane w **Nocie 25 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**.

**4. 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 III kwartale 2017 r., a także do dnia publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego, poza zawiązaniem spółki Energy Mobility Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, o którym mowa w **Nocie 29 „Istotne zdarzenia po dniu bilansowym”**, nie było 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 2017 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**

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki Spółki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 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.

**7. 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%.

W czerwcu 2017 r. Spółka z powodzeniem uplasowała obligacje serii O. Wartość nominalna obligacji wynosi 20 mln zł. Data wykupu przypada na 19 czerwca 2020 r.

We wrześniu 2017 r. subfundusz MCI.TechVentures 1.0 FIZ wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ zrealizował rekapitalizację inwestycji w NaviExpert wraz z funduszem współzarządzanym przez Credit Value Investments. Rekapitalizacja spółki pozwoliła na pozyskanie ponad 40 mln zł, które subfundusz przeznaczył na nowe inwestycje. Pomimo rekapitalizacji subfundusz pozostaje jej głównym udziałowcem. NaviExpert jest jedną ze spółek najdłużej znajdujących się w portfelu subfunduszu – pierwotna inwestycja miała miejsce w 2007 r. Wartość zrealizowanej transakcji rekapitalizacji oraz wycena spółki determinowana przez wcześniejsze oferty zainteresowanych inwestorów pozwalają zakładać, że przy finalnej sprzedaży spółki, subfundusz osiągnie stopę zwrotu na poziomie 50%+ rocznie, co znacząco przekracza przeciętne stopy zwrotu realizowane przez fundusze technologiczne inwestujące w spółki na etapie wzrostu.

We wrześniu 2017 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ zakończył z sukcesem ofertę publiczną obligacji serii P1A o wartości nominalnej 30 mln zł. skierowaną do inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych. Emisja została zrealizowana w ramach całorocznego programu publicznych emisji obligacji o łącznej wartości do 200 mln zł. W ramach tego samego programu publicznych emisji obligacji w październiku 2017 r. fundusz zakończył z sukcesem ofertę publiczną drugiej serii obligacji (serii P1B) o wartości 40 mln zł.

W październiku 2017 r. subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 FIZ wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ dokonał nabycia dodatkowego pakietu akcji spółki ATM S.A., największego data center w Polsce o kapitalizacji giełdowej na poziomie 415 mln zł. Po udanym wezwaniu subfundusz kontroluje aktualnie około 94% akcji spółki.