

# MCI Capital S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.

Dla akcjonariuszy MCI Capital S.A.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 2018 r. Nr 757), 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 2018 r. oraz od 1 lipca do 30 września 2018 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>Paweł Kapica</b>	Członek Zarządu	

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

**Warszawa, 26 listopada 2018 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 PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE .....	9
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH .....	36

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zyski z inwestycji	110 115	30 073	102 062	46 033	25 888	7 024	23 977	10 768
Zysk z działalności operacyjnej	81 533	3 573	99 548	45 123	19 168	835	23 387	10 555
Zysk przed opodatkowaniem	73 544	1 500	91 089	42 693	17 290	350	21 399	9 986
Zysk netto	70 022	(1 359)	90 141	42 775	16 462	(317)	21 177	10 006
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 581)	474	15 567	17 639	(607)	111	3 657	4 126
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(226)	(12)	1 011	(12)	(53)	(3)	238	(3)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(22 052)	(1 072)	(63 225)	(1 439)	(5 184)	(250)	(14 853)	(337)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(24 859)	(610)	(46 647)	16 188	(5 844)	(142)	(10 959)	3 787

  

	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	1 451 358	1 419 105	1 361 499	1 379 049	339 785	325 363	326 428	320 032
Zobowiązania długoterminowe	116 741	117 326	134 039	197 098	27 331	26 900	32 137	45 740
Zobowiązania krótkoterminowe	174 255	140 148	137 392	106 553	40 796	32 132	32 941	24 727
Kapitał własny	1 160 362	1 161 631	1 090 068	1 075 398	271 658	266 331	261 351	249 564
Kapitał podstawowy	52 887	52 887	52 887	52 853	12 382	12 126	12 680	12 265
Liczba akcji (w szt.)	52 886 596	52 886 596	52 886 596	52 853 114	52 886 596	52 886 596	52 886 596	52 853 114
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	52 886 596	52 886 596	55 652 879	56 591 361	52 886 596	52 886 596	55 652 879	56 591 361
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,32	1,35	1,88	1,59	0,31	0,32	0,44	0,37
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	21,94	21,96	20,61	20,35	5,14	5,04	4,94	4,72

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 2018 roku – 4,2535, od 1 lipca do 30 września 2018 roku - 4,2815, od 1 stycznia do 30 września 2017 roku – 4,2566, od 1 lipca do 30 września 2017 - 4,2751;
- 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 2018 roku – 4,2714; na dzień 30 czerwca 2018 roku – 4,3616; na dzień 31 grudnia 2017 roku – 4,1709; a na dzień 30 września 2017 roku – 4,3091.

**SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.**

		Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	<b>1a</b>	109 695	26 615	97 834	45 513
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	<b>1b</b>	420	3 490	6 138	520
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	<b>1c</b>	-	(32)	(1 910)	-
<b>Zyski (straty) z inwestycji</b>		<b>110 115</b>	<b>30 073</b>	<b>102 062</b>	<b>46 033</b>
Koszty ogólnego zarządu	<b>2</b>	(2 580)	(549)	(2 627)	(815)
Pozostałe przychody operacyjne	<b>3</b>	16 957	16 837	216	8
Pozostałe koszty operacyjne	<b>3</b>	(42 959)	(42 788)	(103)	(103)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>81 533</b>	<b>3 573</b>	<b>99 548</b>	<b>45 123</b>
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	<b>4</b>	1 111	1 111	1 027	1 027
Przychody finansowe	<b>5</b>	3 669	1 205	4 250	1 395
Koszty finansowe	<b>5</b>	(12 769)	(4 389)	(13 736)	(4 852)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>73 544</b>	<b>1 500</b>	<b>91 089</b>	<b>42 693</b>
Podatek dochodowy		(3 522)	(2 859)	(948)	82
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>70 022</b>	<b>(1 359)</b>	<b>90 141</b>	<b>42 775</b>
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>70 022</b>	<b>(1 359)</b>	<b>90 141</b>	<b>42 775</b>
<b>Zysk (strata) przypadający na jedną akcję</b>					
Podstawowy	<b>6</b>	1,32	(0,03)	1,59	0,81
Rozwodniony	<b>6</b>	1,32	(0,03)	1,53	0,77

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 2018 r.**

		Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe		793	833	545	580
Certyfikaty inwestycyjne	9	78 934	98 429	80 999	98 788
Inwestycje w jednostkach zależnych	7	1 321 322	1 293 229	1 207 174	1 186 288
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8	11 675	13 153	15 078	16 652
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	7	7	7
Należności handlowe oraz pozostałe	11	422	431	412	426
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 446	6 164	7 134	7 058
Instrumenty pochodne	1d	200	232	200	200
		<b>1 416 799</b>	<b>1 412 478</b>	<b>1 311 549</b>	<b>1 309 999</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	10	34 188	5 646	24 720	7 626
Należności z tytułu weksli	12	-	-	-	25 684
Udzielone pożyczki		-	-	-	1 125
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	371	981	25 230	34 615
		<b>34 559</b>	<b>6 627</b>	<b>49 950</b>	<b>69 050</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 451 358</b>	<b>1 419 105</b>	<b>1 361 499</b>	<b>1 379 049</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał podstawowy	14	52 887	52 887	52 887	52 853
Kapitał zapasowy	14	991 373	991 373	886 687	886 687
Pozostałe kapitały rezerwowe		44 409	44 319	44 137	44 046
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		1 671	1 671	1 671	1 671
Zysk netto		70 022	71 381	104 686	90 141
		<b>1 160 362</b>	<b>1 161 631</b>	<b>1 090 068</b>	<b>1 075 398</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu obligacji	16	115 995	116 482	133 001	195 962
Zobowiązanie handlowe oraz pozostałe	17	746	844	1 038	1 136
		<b>116 741</b>	<b>117 326</b>	<b>134 039</b>	<b>197 098</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	17	44 740	2 447	2 810	1 106
Zobowiązania z tytułu obligacji	16	129 370	125 776	122 729	93 698
Rezerwy	18	145	11 925	11 853	11 749
		<b>174 255</b>	<b>140 148</b>	<b>137 392</b>	<b>106 553</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 451 358</b>	<b>1 419 105</b>	<b>1 361 499</b>	<b>1 379 049</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 2018 r.**

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy				Pozostałe kapitały rezerwowe		Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto	Kapitały własne razem
		Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Podział zysku	Program opcji menadżerskich i inne płatności na bazie akcji	Wycena elementu kapitałowego obligacji			
<b>Stan na dzień 01.01.2017</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>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>1 075 397</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>1 042 665</b>
Pokrycie straty za rok 2016	-	-	-	-	(82 243)	-	-	-	82 243	-
Skup/umorzenie akcji własnych	(5 899)	-	-	-	(51 783)	-	-	-	-	(57 682)
Wynagrodzenie na bazie akcji	34	-	-	-	-	364	-	-	-	398
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	104 686	104 686
<b>Stan na dzień 31.12.2017</b>	<b>52 887</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>749 279</b>	<b>38 742</b>	<b>5 395</b>	<b>1 671</b>	<b>104 686</b>	<b>1 090 067</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2018</b>	<b>52 887</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>749 279</b>	<b>38 742</b>	<b>5 395</b>	<b>1 671</b>	<b>104 686</b>	<b>1 090 067</b>
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	104 686	-	-	-	(104 686)	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-	-	-	-	273	-	-	-	273
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	70 022	70 022
<b>Stan na dzień 30.09.2018</b>	<b>52 887</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>853 965</b>	<b>39 015</b>	<b>5 395</b>	<b>1 671</b>	<b>70 022</b>	<b>1 160 362</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 2018 r.**

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>70 022</b>	<b>(1 359)</b>	<b>90 141</b>	<b>42 775</b>
Korekty:				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	121	49	151	36
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych	(110 115)	(30 073)	(102 062)	(46 033)
Programy motywacyjne na bazie akcji	273	91	273	91
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	(21 921)	(1 421)	(24 900)	-
Wpływy z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	24 406	24 406	46 196	-
Koszty emisji obligacji zapłacone	(975)	(321)	(464)	(196)
Przychody i koszty finansowe	12 180	4 179	12 985	4 951
Zapłacony podatek dochodowy	(2 763)	-	(1 780)	(548)
Inne korekty*	2 051	325	1 713	202
Zmiana stanu rezerw	(11 708)	(11 781)	(107)	68
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(8 367)	(27 422)	(4 628)	19 421
Zmiana stanu należności z tytułu dywidendy	(1 111)	(1 111)	(1 027)	(1 027)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	41 638	42 194	(1 866)	(1 848)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	3 688	2 718	942	(253)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 581)</b>	<b>474</b>	<b>15 567</b>	<b>17 639</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy z tytułu sprzedaży i spłaty weksli	-	-	20 067	-
Wpływy z tytułu sprzedaży podmiotów zależnych	-	-	122	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	992	-	106	-
Wykup jednostek uczestnictwa Quercus	209	-	-	-
Wydatki na nabycie weksli	-	-	(19 000)	-
Wydatki na zakup udziałów podmiotów zależnych	(1 053)	-	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(374)	(12)	(284)	(12)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(226)</b>	<b>(12)</b>	<b>1 011</b>	<b>(12)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wydatki na skup akcji własnych	-	-	(57 682)	-
Emisja obligacji	36 482	-	20 000	-
Spłata weksli własnych wraz z odsetkami	-	-	(16 188)	-
Spłata kredytów wraz z odsetkami	-	-	(150)	-
Spłata obligacji	(50 000)	(1 072)	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(8 534)	-	(9 205)	(1 439)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(22 052)</b>	<b>(1 072)</b>	<b>(63 225)</b>	<b>(1 439)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(24 859)</b>	<b>(610)</b>	<b>(46 647)</b>	<b>16 188</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	25 230	981	81 262	18 427
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>371</b>	<b>371</b>	<b>34 615</b>	<b>34 615</b>

\*Pozycja *inne korekty* składa się głównie z zapłaconego podatku dochodowego wykazanego w odrębnej pozycji oraz wpływów z tytułu sprzedaży majątku trwałego ujętych w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

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. i MCI.TechVentures 1.0.) poprzez inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures FIZ i Internet Ventures FIZ), po instrumenty dłużne i nieruchomości (MCI.CreditVentures 2.0 FIZ). Inwestycje w spółki portfelowe dokonywane są w horyzoncie kilkuletnim, w czasie którego zarządzający aktywnie wspiera rozwój spółek i nadzoruje wykonanie przez nie strategii biznesowej, a następnie poszukuje możliwości zbycia tych aktywów. Najistotniejsze aktywa to udziały i akcje w spółkach oraz inne instrumenty finansowe, takie jak: obligacje, certyfikaty inwestycyjne, weksle obce, pożyczki i depozyty.

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 “Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego przez UE (“MSR 34”).

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 2017 r.

W związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 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 01.07.2018 roku do dnia 30.09.2018 roku,

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

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

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

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

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). Działalność Spółki polega przede wszystkim na lokowaniu środków do pięciu funduszy inwestycyjnych zamkniętych i uzyskiwaniu w ten sposób 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 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 26 listopada 2018 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**

Istotne ryzyka dotyczą wartości godziwej posiadanych akcji/udziałów w spółkach zależnych, na którą duży wpływ mają przyjęte modele wyceny oraz założenia. 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 2017 r. z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku (MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 15 Przychody z umów z klientami).

### **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,

zatem powinna być zaklasyfikowana jako jednostka inwestycyjna (ang. investment entity).

Zgodnie z paragrafem 31 MSSF 10, jednostka inwestycyjna nie obejmuje konsolidacją swoich jednostek zależnych poza jednostkami zależnymi prowadzącymi działalność inwestycyjną. 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 2018 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 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000
<b>Wycena jednostek zależnych</b>				
MCI Fund Management Sp. z o.o.*	114 151	28 093	79 128	37 683
MCI Fund Management Sp. z o.o. II	-	-	18 053	6 368
MCI.PrivateVentures S.K.A.	-	-	5 268	2 545
MCI Fund Management Sp. z o.o. IV	-	-	-	-
MCI.PrivateVentures S.K.A.	-	-	-	-
	<b>114 151</b>	<b>28 093</b>	<b>102 449</b>	<b>46 596</b>
<b>Wycena jednostek stowarzyszonych</b>				
Private Equity Managers S.A.	(4 456)	(1 478)	(4 737)	(1 083)
	<b>(4 456)</b>	<b>(1 478)</b>	<b>(4 737)</b>	<b>(1 083)</b>
<b>Zrealizowany wynik na sprzedaży jednostek pozostałych</b>				
Digital Avenue S.A.	-	-	122	-
	-	-	<b>122</b>	-
<b>Razem aktualizacja wartości akcji/udziałów oraz zrealizowany wynik na sprzedaży akcji/udziałów</b>	<b>109 695</b>	<b>26 615</b>	<b>97 834</b>	<b>45 513</b>

\*Wartość aktywów MCI Fund Management Sp. z o. o. w 97,2% 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 115.889 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 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	(3 666)	-	(188)	43
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	208	2 167	1 410	(419)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	3 089	823	3 965	896
<b>Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)</b>	<b>(369)</b>	<b>2 990</b>	<b>5 187</b>	<b>520</b>

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	-	-	(26)	-
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	(195)	69	-	-
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures FIZ	984	431	-	-
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	-	-	977	-
<b>Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>789</b>	<b>500</b>	<b>951</b>	<b>-</b>
<b>Wynik na certyfikatach inwestycyjnych</b>	<b>420</b>	<b>3 490</b>	<b>6 138</b>	<b>520</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 2017 r. w przypadku danych za 3 kwartały 2018 r. lub 30 czerwca 2018 r. w przypadku danych za trzeci kwartał 2018 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 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	-	(32)	(1 110)	-
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	-	-	(800)	-
	-	<b>(32)</b>	<b>(1 910)</b>	-

#### 1d. Wartość bilansowa pochodnych instrumentów finansowych

	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	-	32	-	-
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	200	200	200	200
	<b>200</b>	<b>232</b>	<b>200</b>	<b>200</b>

Na dzień 30 września 2018 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 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(121)	(49)	(151)	(36)
Zużycie materiałów i energii	(40)	(11)	(45)	(13)
Usługi obce	(1 231)	(375)	(999)	(205)
Podatki i opłaty	(40)	(35)	(56)	(28)
Wynagrodzenia	(986)	(25)	(1 182)	(475)
Świadczenia na rzecz pracownika	(13)	(1)	(42)	(13)
Ubezpieczenia społeczne	(23)	(7)	(36)	(15)
Pozostałe koszty	(126)	(46)	(116)	(30)
	<b>(2 580)</b>	<b>(549)</b>	<b>(2 627)</b>	<b>(815)</b>

## 3. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

### Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rozwiązanie rezerwy kosztowej na koszty prawne sprawy JTT	11 466	11 466	-	-
Rezerwa przychodowa na poczet zwrotu podatku CIT od odszkodowania z 2011 roku w związku ze sprawą JTT	5 349	5 349	-	-
Inne przychody operacyjne	142	22	216	8
	<b>16 957</b>	<b>16 837</b>	<b>216</b>	<b>8</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zwrot odszkodowania na rzecz Skarbu Państwa w związku ze sprawą JTT	(42 764)	(42 764)	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	(78)	-	-	-
Inne koszty operacyjne	(117)	(24)	(103)	(103)
	<b>(42 959)</b>	<b>(42 788)</b>	<b>(103)</b>	<b>(103)</b>

W skróconym sprawozdaniu finansowym ujęto rezerwę przychodową z tytułu nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011 w kwocie 5 349 tys. zł, gdyż w opinii Spółki, w związku z wyrokiem Sądu Apelacyjnego w sprawie JTT z 18 września 2018 roku zwrot podatku jest prawdopodobny. Ponadto, w niniejszym sprawozdaniu finansowym ujęto zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tytułu zwrotu części odszkodowania w kwocie 42 764 tys. zł. oraz rozwiązano rezerwę na poczet kosztów prawnych związanych z tym postępowaniem (success fee) w kwocie 11 466 tys. zł. Spółka dokonała zwrotu kwoty 42 764 tys. zł w dniu 16 listopada 2018 roku.

## 4. Przychody z tytułu otrzymanych dywidend

Przychody z tytułu dywidendy Spółki w kwocie 1 110,6 tys. zł dotyczą dywidendy od Private Equity Managers S.A. z zysku wypracowanego za rok 2017. Spółka posiadała 379.043 szt. akcji uprawnionych do dywidendy. Dzień dywidendy został ustalony na 9 lipca 2018 r. Termin wypłaty dywidendy został ustalony na 9 października 2018 r. Kwota dywidendy na jedną akcję wyniosła 2,93 zł.

Spółka w 2017 r. otrzymała dywidendę od Private Equity Managers S.A. z zysku wypracowanego za 2016 r. w łącznej kwocie 1 027,4 tys. zł. 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.

## 5. Przychody i koszty finansowe

### Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000
Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	96	2	74	34
Przychody prowizyjne - poręczenia, gwarancje*	3 358	1 213	3 065	1 042
Przychody odsetkowe od zakupionych weksli	-	-	688	215
Przychody odsetkowe od pożyczek	-	-	50	17
Przychody z tyt. aktualizacji wartości/realizacji jednostek uczestnictwa	205	-	373	87
Pozostałe przychody finansowe	10	(10)	-	-
	<b>3 669</b>	<b>1 205</b>	<b>4 250</b>	<b>1 395</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 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000
Koszty odsetek od:				
Wyemitowanych weksli	-	-	(157)	-
Kredytów bankowych	-	-	(2)	-
Wyemitowanych obligacji	(12 176)	(4 179)	(13 023)	(4 641)
Inne*	(593)	(210)	(554)	(211)
	<b>(12 769)</b>	<b>(4 389)</b>	<b>(13 736)</b>	<b>(4 852)</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.

## 6. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	70 022	(1 359)	90 141	42 775
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 887	52 887	56 591	52 853
<b>Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>	<b>1,32</b>	<b>(0,03)</b>	<b>1,59</b>	<b>0,81</b>

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

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	70 022	(1 359)	90 141	42 775
Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	70 022	(1 359)	92 104	43 440
Koszt odsetek od obligacji (tys. PLN)	-	-	2 423	821
Koszt netto odsetek od obligacji (tys. PLN)	-	-	1 963	665
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 887	52 887	56 591	52 853
Korekty z tytułu:				
programu wynagradzania w oparciu o emisję akcji (tys. szt.)	59	59	59	59
obligacji zamienne na akcje (tys. szt.)	-	-	3 534	3 534
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	52 946	52 946	60 184	56 446
<b>Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>	<b>1,32</b>	<b>(0,03)</b>	<b>1,53</b>	<b>0,77</b>

### 7. Inwestycje w jednostkach zależnych

	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o. o.	1 321 322	1 293 229	1 207 171	228 933
MCI Fund Management Sp. z o. o. II	-	-	-	756 507
MCI.PrivateVentures S.K.A.	-	-	-	-
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV	-	-	-	200 848
MCI.PrivateVentures S.K.A.	-	-	-	-
Energy Mobility Partners Sp. z o.o.	-	-	3	-
	<b>1 321 322</b>	<b>1 293 229</b>	<b>1 207 174</b>	<b>1 186 288</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.

MCI Fund Management Sp. z o.o. nie świadczy usług powiązanych z działalnością inwestycyjną Spółki.

Spółka posiada bezpośrednio 100% udziałów w MCI Fund Management Sp. z o.o.

### Wycena udziałów w jednostkach zależnych

Udziały w MCI Fund Management Sp. z o.o. wykazywane są w wartości godziwej na podstawie skorygowanej wartości aktywów netto na dzień bilansowy. Skorygowaną wartość aktywów netto odzwierciedla wartość godziwą inwestycji w spółce zależnej, jakimi są przede wszystkim certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Na różnicę pomiędzy wyceną spółek zależnych, a wartością certyfikatów inwestycyjnych wpływa saldo należności z tytułu umorzonych certyfikatów inwestycyjnych oraz pozostałych należności i zobowiązań w kwocie 35 mln PLN.

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.*	1 449 972	1 192 672
	<b>1 449 972</b>	<b>1 192 672</b>

\*Wartość certyfikatów inwestycyjnych podlegająca symulacji na dzień 30 września 2018 r. to 1.286.498 tys. zł.

## 8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	<b>Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000</b>
Private Equity Managers S.A.	11 675	13 153	15 078	16 652
	<b>11 675</b>	<b>13 153</b>	<b>15 078</b>	<b>16 652</b>

### Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

	<b>Stan na dzień 30.09.2018</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2018</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2017</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2017</b>
Liczba akcji Private Equity Managers S.A. w posiadaniu MCI Capital S.A. (w tys. szt.)	379 043	379 043	350 641	350 641
Cena akcji (w zł/akcję)	30,80	34,70	43,00	47,49
<b>Wartość inwestycji</b>	<b>11 675</b>	<b>13 153</b>	<b>15 078</b>	<b>16 652</b>

Spółka na dzień 30 września 2018 r. posiada bezpośrednio 11,07% 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 30,80 zł za 1/akcję, tj. wg kursu zamknięcia akcji PEM na sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 28 września 2018 r., a zmiana ich wyceny została odniesiona na wynik.

## 9. Certyfikaty inwestycyjne

	<b>Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000</b>
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	-	-	3 666	3 773
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	24 691	23 956	26 179	24 412
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	54 243	53 420	51 154	70 603
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures FIZ	-	21 053	-	-
	<b>78 934</b>	<b>98 429</b>	<b>80 999</b>	<b>98 788</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 Internet Ventures FIZ	27 160	22 222
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	59 667	48 819
	<b>86 827</b>	<b>71 041</b>

## 10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000
Należności handlowe	7	7	86	55
Należności od podmiotów powiązanych*	25 715	2 855	23 617	6 608
Należności podatkowe / budżetowe	1 497	1 578	90	628
Rozliczenia międzyokresowe	1 608	1 194	914	173
Rezerwa przychodowa z tytułu zwrotu podatku CIT od odszkodowania z 2011 roku w związku ze sprawą JTT**	5 349	-	-	-
Inne należności	12	12	13	162
	<b>34 188</b>	<b>5 646</b>	<b>24 720</b>	<b>7 626</b>

\*Należności od podmiotów powiązanych składają się przede wszystkim z należności od funduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych (21 484 tys. zł), dywidendy od PEM wypłaconej z zysku za 2017 rok (1 111 tys. zł), należności z tytułu udzielonych poręczeń funduszom MCI oraz spółkom portfelowym tych funduszy (2 161 tys. zł). Pozostałą część pozycji stanowią należności z tytułu podnajmu powierzchni, należności z tytułu refaktur kosztów telefonów i taksówek.

\*\*Rezerwa przychodowa na poczet zwrotu od Urzędu Skarbowego nadpłaty podatku CIT za 2011 rok (5 349 tys. zł) w związku z wyrokiem Sądu Apelacyjnego z dnia 18 września 2018 roku zmieniającego wyrok w sprawie JTT.

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

## Należności od podmiotów powiązanych

	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000
MCI.Private Ventures FIZ*	1 890	2 097	818	2 103
MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A.	-	-	721	1 228
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ*	77	152	19 887	120
Private Equity Managers S.A.**	1 833	472	2 081	2 863
MCI Capital TFI S.A.	80	50	39	41
PEM Asset Management Sp. z o.o.	142	73	55	158
AAW X Sp. z o.o.*	184	-	-	-
MCI.EuroVentures FIZ***	21 488	-	-	-
Pozostałe	21	11	16	95
	<b>25 715</b>	<b>2 855</b>	<b>23 617</b>	<b>6 608</b>

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

\*\*Na tę pozycję składają się należności z tytułu dywidendy od PEM z zysku za 2017 r. oraz należności z tytułu refaktur kosztów telefonów i taksówek oraz podnajmu biura.

\*\*\*Na tę pozycję składają się należności z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych.

## 11. Należności długoterminowe

Na saldo należności handlowych oraz pozostałych prezentowanych jako należności długoterminowe w kwocie 422 tys. zł na dzień 30 września 2018 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 30.09.2018, 30.06.2018 oraz 31.12.2017 Spółka nie posiadała należności wekslowych.**

**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>

## 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 371 tys. zł na dzień bilansowy stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynosiło 981 tys. zł; na dzień 31 grudnia 2017 r. 25.230 tys. zł, na dzień 30 września 2017 r. 34.615 tys. zł.

## 14. Kapitały własne

### Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	52 887	52 887	52 853	52 853
Liczba akcji w szt.	52 886 596	52 886 596	52 886 596	52 853 114
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00	1,00
<b>Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)</b>	<b>52 887</b>	<b>52 887</b>	<b>52 887</b>	<b>52 853</b>

### Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>886 687</b>	<b>886 687</b>	<b>1 020 712</b>	<b>1 020 712</b>
Obniżenie kapitału w ramach umorzenia akcji	-	-	(51 783)	(51 783)
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	104 686	104 686	-	-
Pokrycie straty za rok 2016 kapitałem zapasowym	-	-	(82 242)	(82 242)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>991 373</b>	<b>991 373</b>	<b>886 687</b>	<b>886 687</b>

## Akcje własne

W 2017 r. Spółka realizowała program skupu akcji własnych celem umorzenia (Program Odkupu) jako kontynuacja Programu 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 30.09.2018 r. Spółka nie posiadała akcji własnych.

Poniżej specyfikacja ruchów na akcjach własnych:

	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	-	(57 682)	(57 682)
Umorzenie akcji własnych	-	-	57 682	57 682
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-	-	-

## 15. Struktura akcjonariatu

### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.09.2018 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	345 482	0,65%	345 482	0,65%
MCI Management Sp. z o.o.*	37 570 724	71,04%	37 570 724	71,04%
Pozostali	14 970 390	28,31%	14 970 390	28,31%
	<b>52 886 596</b>	<b>100,00%</b>	<b>52 886 596</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.06.2018 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	345 482	0,65%	345 482	0,65%
MCI Management Sp. z o.o.*	33 537 126	63,41%	33 537 126	63,41%
Pozostali	19 003 988	35,94%	19 003 988	35,94%
	<b>52 886 596</b>	<b>100,00%</b>	<b>52 886 596</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

**Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31.12.2017 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	345 482	0,65%	345 482	0,65%
MCI Management Sp. z o.o.*	33 537 126	63,41%	33 537 126	63,41%
Pozostali	19 003 988	35,94%	19 003 988	35,94%
	<b>52 886 596</b>	<b>100,00%</b>	<b>52 886 596</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

**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	56,63%	29 927 902	56,63%
Pozostali	22 613 212	42,78%	22 613 212	42,78%
	<b>52 853 114</b>	<b>100,00%</b>	<b>52 853 114</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

**16. Zobowiązania z tytułu obligacji**

	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	293 150	293 150	287 150	287 150
Wartość kosztów związanych z emisją	(4 854)	(4 854)	(4 267)	(4 267)
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji</b>	<b>288 296</b>	<b>288 296</b>	<b>282 883</b>	<b>282 883</b>
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)*	(578)	(578)	(578)	(578)
<b>Element zobowiązaniowy na dzień emisji</b>	<b>287 718</b>	<b>287 718</b>	<b>282 305</b>	<b>282 305</b>
Odsetki naliczone – koszty narastająco	43 352	39 172	36 911	32 882
Odsetki zapłacone - koszty narastająco	(35 705)	(34 632)	(32 486)	(25 527)
Splata	(50 000)	(50 000)	(31 000)	-
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy</b>	<b>245 365</b>	<b>242 258</b>	<b>255 730</b>	<b>289 660</b>
Część długoterminowa:	115 995	116 482	133 001	195 962
Część krótkoterminowa:	129 370	125 776	122 729	93 698
	<b>245 365</b>	<b>242 258</b>	<b>255 730</b>	<b>289 660</b>

\*dotyczy obligacji serii G1 wykupionej przez MCI dn. 21 marca 2018 r.

**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 2018 r.

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Wartość obligacji 000' PLN	Odsetki wypłacone za 2018 rok 000' PLN	Odsetki wypłacone do 31.12.2017 000' PLN
Seria G1*	21.03.2014	21.03.2018	50 000	1 416	10 344
Seria J1	11.12.2015	11.12.2018	66 000	1 879	7 511
Seria K	24.06.2016	24.06.2019	54 500	1 552	4 641
Seria M	23.12.2016	20.12.2019	20 650	588	1 176
Seria N	29.12.2016	29.12.2021	45 000	1 458	2 925
Seria O	20.06.2017	19.06.2020	20 000	569	573
Seria P	02.03.2018	01.03.2021	37 000	1 073	-
			<b>293 150</b>	<b>8 535</b>	<b>27 170</b>

\*Seria obligacji konwertowalnych na akcje MCI Capital S.A. wykupionych przez Spółkę zgodnie z terminem wykupu dnia 21 marca 2018 r.

**17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000
Zobowiązania handlowe	391	646	528	98
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	795	604	158	120
Zobowiązania z tytułu podatków	4	11	1 696	8
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	8	17	38	37
Rozliczenia międzyokresowe przychodów*	1 524	2 010	1 428	1 401
Zobowiązanie do zwrotu odszkodowania na rzecz Skarbu Państwa w związku ze sprawą JTT**	42 764	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	3	1	578
	<b>45 486</b>	<b>3 291</b>	<b>3 849</b>	<b>2 242</b>
Część długoterminowa:	746	844	1 038	1 136
Część krótkoterminowa:	44 740	2 447	2 810	1 106
	<b>45 486</b>	<b>3 291</b>	<b>3 848</b>	<b>2 242</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).

\*\*Zobowiązanie do zwrotu odszkodowania na rzecz Skarbu Państwa w związku z wyrokiem Sądu Apelacyjnego z 18 września 2018 roku w sprawie JTT. Szczegóły opisano w **Nocie 25 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**.

## 18. Rezerwy

	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000
Rezerwa na koszty prowadzenia spraw sądowych*	-	11 466	11 466	11 466
Rezerwa na premie i urlopy	16	297	216	56
Pozostałe rezerwy	129	162	171	227
	<b>145</b>	<b>11 925</b>	<b>11 853</b>	<b>11 749</b>

\*Rozwiązanie rezerwy na poczet kosztów prawnych (success fee) związanych z postępowaniem dotyczącym odszkodowania za doprowadzanie do upadłości spółki JTT. Sąd Apelacyjny wyrokiem z dnia 18 września 2018 roku zmienił zaskarżony wyrok obniżając wartości odszkodowania należnego Spółce od Skarbu Państwa do kwoty 2 190 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami (wyrok negatywny dla Spółki). Tym samym Spółka nie ma podstaw do dalszego utrzymywania przedmiotowej rezerwy. Szczegóły opisano w **Nocie 25 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**.

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2018 PLN'000	Zaangażowanie rezerw PLN'000	Rozwiązanie rezerw PLN'000	Wykorzystanie rezerw PLN'000	Wartość na 30.09.2018 PLN'000
Rezerwa na koszty prowadzenia spraw sądowych	11 466	-	11 466	-	-
Rezerwa na premie i urlopy	216	84	83	201	16
Pozostałe rezerwy	171	129	-	171	129
<b>Rezerwy razem</b>	<b>11 853</b>	<b>213</b>	<b>11 549</b>	<b>372</b>	<b>145</b>

## 19. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	666	(113)	909	384
Koszty ubezpieczeń społecznych	23	7	36	15
Wynagrodzenia wypłacone w akcjach i programy opcyjne	320	138	273	91
Inne świadczenia na rzecz pracowników	13	1	42	14
	<b>1 022</b>	<b>33</b>	<b>1 260</b>	<b>504</b>

### Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000
<b>Zarząd</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	389	(135)	506	198
Rozliczenie programów motywacyjnych	-	-	-	-
Wynagrodzenie wypłacone w akcjach	273	91	273	91
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	8	-	36	9
	<b>670</b>	<b>(44)</b>	<b>815</b>	<b>298</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	19	-	97	59
	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>97</b>	<b>59</b>

### Zatrudnienie / pełnienie funkcji

	Stan na dzień 30.09.2018 Liczba pracowników	Stan na dzień 30.06.2018 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2017 Liczba pracowników	Stan na dzień 30.09.2017 Liczba pracowników
Zarząd	3	3	4	4
Rada Nadzorcza	5	5	5	5
Pracownicy operacyjni	7	7	8	9
	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>18</b>

### Udzielone zaliczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła zaliczek członkom Zarządu w 2018 oraz 2017 roku.

### Udzielone pożyczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu w 2018 oraz 2017 roku.



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

Na dzień 30 września 2018 r. aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 3.446 tys. PLN (odpowiednio 6.164 tys. PLN na 30 czerwca 2018 r. oraz 7.134 tys. PLN na 31 grudnia 2017 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 3.865 tys. PLN (odpowiednio 3.865 tys. PLN na 30 czerwca 2018 r. oraz 5.224 tys. PLN na 31 grudnia 2017 r.). Zmniejszenie wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z rozwiązania w 3 kwartale 2018 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzonego na różnicy przejściowej dotyczącej rezerwy na poczet kosztów prawnych związanych ze sprawą JTT.

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 dwóch pierwszych latach funkcjonowania PGK spełniła warunki do dalszego istnienia PGK, w szczególności warunek dotyczący utrzymania rentowności podatkowej (dochód/przychód podatkowy) na poziomie co najmniej 2%.

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 30.09.2018		Stan na dzień 30.06.2018		Stan na dzień 31.12.2017		Stan na dzień 30.09.2017	
	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
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	-	-	-	-	-	-	3	Skorygowane aktywa netto
Energy Mobility Partners Sp. z o.o.	-	-	-	-	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)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ	-	-	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
		30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>					
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	78 934	98 429	80 999	98 788
Inwestycje w jednostkach zależnych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 321 322	1 293 229	1 207 174	1 186 288
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	11 675	13 153	15 078	16 652
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7	7	7	7
Instrumenty pochodne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	200	232	200	200

**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
		30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	422	431	412	426
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	34 188	5 646	24 720	7 626
Należności z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	25 684
Udzielone pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	1 125
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	746	844	1 038	1 136
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	115 995	116 482	133 001	195 962
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	44 740	2 447	2 810	1 106
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	129 370	125 776	122 729	93 698

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 2018 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.**

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane**	Razem
<b>Inwestycje:</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 321 322	-	-	1 321 322
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	11 675	-	11 675
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	78 934	78 934
Instrumenty pochodne	-	-	-	200	200
<b>Należności:</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	2	1 833	23 880	25 715
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	785	4	7	795
<b>Przychody i koszty:</b>					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	114 151	(4 456)	-	109 695
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	420	420
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	-	-

Koszty działalności operacyjnej	(1)	-	-	(3)	(4)
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	-	-	1 111	-	1 111
Przychody finansowe	10	-	-	3 347	3 357
Koszty finansowe	(274)	(593)	-	-	(868)

\*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 powiązanymi na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.**

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane**	Razem
<b>Inwestycje:</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 293 229	-	-	1 293 229
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	13 153	-	13 153
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	98 429	98 429
Instrumenty pochodne	-	-	-	232	232
<b>Należności:</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	1	472	2 382	2 855
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	598	2	4	604
<b>Przychody i koszty:</b>					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	86 058	(2 978)	-	83 080
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	(3 070)	(3 070)
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	32	32
Koszty działalności operacyjnej	-	-	-	(6)	(6)
Przychody finansowe	-	-	-	2 145	2 145
Koszty finansowe	(274)	(385)	-	-	(659)

\*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 powiązanymi na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.**

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane**	Razem
<b>Inwestycje:</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 207 174	-	-	1 207 174
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	15 078	-	15 078
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	80 999	80 999
Instrumenty pochodne	-	-	-	200	200
<b>Należności:</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	3	2 081	21 533	23 617
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	154	4	-	158
Zobowiązania z tytułu obligacji	19 265	-	-	-	19 265
<b>Przychody i koszty:</b>					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	123 334	(6 312)	-	117 022

Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	-	-	-	8 283	8 283
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	(1 910)	(1 910)
Koszty działalności operacyjnej	-	-	(1)	-	(1)
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	-	-	1 027	-	1 027
Przychody finansowe	-	841	56	4 134	5 031
Koszty finansowe	(1 230)	(675)	-	(157)	(2 062)

\*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 powiązanymi 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
<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.

## 23. Dywidenda

W 2017 r. Spółka wygenerowała zysk w wysokości 104.686 tys. zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na posiedzeniu 21 czerwca 2018 r. podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku w całości na kapitał zapasowy Spółki, tym samym 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). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka zaoferowała Panu Tomaszowi Czechowiczowi 66.964 warrantów subskrypcyjnych. Pan Tomasz Czechowicz przyjął wszystkie zaoferowane warianty subskrypcyjne i w zamian za nie objął tyle samo akcji w kapitale zakładowym MCI Capital S.A. Z tytułu Programu Wynagradzania ujęto w okresie trzech kwartałów 2018 r. koszt w wysokości 273 tys. zł. Analogiczny koszt z tytułu Programu Wynagradzania ujęto w okresie 3 kwartałów 2017 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.

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 ponagląjące 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.

W dniu 18 września 2018 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu wydał wyrok, w ramach którego zmienił zaskarżony wyrok i postanowił zasądzić od Skarbu Państwa na rzecz MCI Capital S.A. (MCI) kwotę 2,2 mln PLN wraz z odsetkami oddalając powództwo MCI w pozostałej części. Sąd, w uстных motywach rozstrzygnięcia, wskazał, iż wysokość szkody MCI ustalił na zasadzie uznania sędziowskiego.

Wykonanie opisanego wyżej wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu spowodowało wpływ środków pieniężnych ze Spółki o wartości 42,8 mln zł. Na dzień bilansowy (30.09.2018 r.) Spółka ujęła zobowiązanie wobec Urzędu Skarbowego we wskazanej powyżej kwocie oraz rozwiązała rezerwę na koszty prawne dotyczące sprawy JTT w wysokości 11,5 mln zł i utworzone z tytułu tej rezerwy aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 2,2 mln zł.

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 Mazowiecki Urząd Skarbowy 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 października 2017 r. Spółka wniosła skargę na decyzję organu odwoławczego do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Pismem z dnia 15 listopada 2017 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie wniósł o oddalenie skargi.

W dniu 27 września 2018 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie rozpoznał skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 7 czerwca 2017 r. odmawiającą stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 w kwocie 5,3 mln zł. Spółka będzie występowała z ponownym wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty uwzględniającym wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 18 września 2018 roku.

W niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym ujęto rezerwę przychodową z tytułu nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011, gdyż w opinii Spółki, w związku z wyrokiem Sądu Apelacyjnego w sprawie JTT z 18 września 2018 roku zwrot nadpłaconego podatku jest prawdopodobny. Ponadto, w niniejszym sprawozdaniu finansowym ujęto zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tytułu zwrotu części odszkodowania w kwocie 42 764 tys. zł. oraz rozwiązano rezerwę na poczet kosztów postępowania sądowego w kwocie 11 466 tys. zł. Spółka dokonała zwrotu kwoty 42 764 tys. zł w dniu 16 listopada 2018 roku

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

Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła postanowieniem z dnia 3 listopada 2016 r. postępowanie przeciwko MCI w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej w związku z podejrzeniem naruszenia przez Spółkę przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu

obrotu oraz o spółkach publicznych. Postępowanie zostało wszczęte w związku z nabyciem przez Spółkę w 2010 r. akcji Travelplanet.pl S.A.

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. W dniu 16 lipca 2018 r. odbyła się kolejna rozprawa w sprawie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka oczekuje na decyzję KNF. Na dzień 30 czerwca 2018 r. Spółka posiadała utworzoną 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.

Dnia 25 maja 2018 r. limit skarbowy MCI.CreditVentures 2.0 FIZ został zwiększony do kwoty 8.000 tys. zł i przedłużony do 6 marca 2019 r. Jednocześnie, poręczenie MCI Capital S.A. zostało przedłużone i zredukowane do kwoty 500 tys. zł.

#### **- 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. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 30.600 tys. zł.

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

#### **- Poręczenie z dnia 11 września 2014 r. – subfundusz EuroVentures 1.0**

W dniu 11 września 2014 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia, zmienionego następnie aneksem nr 1 do poręczenia z dnia 31 lipca 2015 r. oraz aneksem nr 2 do poręczenia z dnia 8 listopada 2017 r. za zobowiązania z tytułu kredytu udzielonego przez Alior Bank S.A. umową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 11 września 2014 r. wraz z późniejszymi aneksami z dnia 1 października 2014r.; 29 lipca 2015 r.; 7 stycznia 2016 r.; 2 listopada 2016 r.; 8 września 2017 r.; 6 października 2017 r. oraz 8 listopada 2017 r. w wysokości 30.000 tys. zł na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Spółka podpisała oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.c. do maksymalnej kwoty 60.000 tys. zł. Bank jest uprawniony do nadania aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 6 listopada 2023 r.

#### **- 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 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 do nadania 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 do nadania 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.

#### **Poręczenie pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez AAW X Sp. z o.o.**

Dnia 16 marca 2018 r. Spółka udzieliła gwarancji finansowej spółce AAW X Sp. z o.o. w związku z emisją obligacji na rynku czeskim. Gwarancja została udzielona na prawie czeskim. Gwarancja stanowi zabezpieczenie do kwoty nie wyższej niż 130% wartości nominalnej wyemitowanych obligacji, tj. do 222.300.000 koron czeskich. Poręczenie zostało ustanowione do daty rozliczenia zobowiązań AAW X Sp. z o.o. z tytułu wyemitowanych obligacji, jednak nie później niż do 29 marca 2024 r.

#### **Poręczenia udzielone na rzecz MCI Management Sp. z o.o.**

Dnia 27 lipca 2018 r. Spółka udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI Management Sp. z o.o. za zobowiązania z tytułu udzielonego Umową Kredytową o kredyt odnawialny w rachunku

kredytowym kredytu w wysokości 20 mln zł. Maksymalna suma zabezpieczenia wynosi 40 mln zł. W celu zabezpieczenia wierzytelności Spółka ustanowiła na rzecz banku zastaw rejestrowy na 48 000 akcji Private Equity Managers S.A. Zastaw wygasa w przypadku całkowitej spłaty kredytu przez MCI Management Sp. z o.o. lub wykreślenia zastawu z rejestru zastawów na podstawie zaświadczenia wydanego przez bank.

Dnia 27 lipca 2018 r. Spółka udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI Management Sp. z o.o. za zobowiązania z tytułu udzielonego Umową Kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym kredytu w wysokości 19,8 mln zł. Maksymalna suma zabezpieczenia wynosi 39,6 mln zł. W celu zabezpieczenia wierzytelności Spółka ustanowiła na rzecz banku zastaw rejestrowy na 150 000 akcji Private Equity Managers S.A. Zastaw wygasa w przypadku całkowitej spłaty kredytu przez MCI Management Sp. z o.o. lub wykreślenia zastawu z rejestru zastawów na podstawie zaświadczenia wydanego przez bank.

#### **Poręczenia udzielone na rzecz Private Equity Managers S.A.**

Dnia 21 listopada 2018 roku, w związku z udzieleniem dodatkowego finansowania spółce Private Equity Managers S.A. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 15 000 tys. zł., Spółka udzieliła na rzecz Private Equity Managers S.A. poręczenia cywilnego do kwoty 18 000 tys. zł oraz złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 ust. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 2014 r., poz. 101) do kwoty 18.000.000 PLN i do dnia 31 grudnia 2025 roku.

#### **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 2 października 2018 roku miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, w wyniku emisji 33 482 warrantów subskrypcyjnych serii C, które zostały objęte przez Tomasza Czechowicza oraz ich dalszej zamiany na 33 482 akcje zwykłe na okaziciela serii A1 w kapitale zakładowym Spółki, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.
- 2) Dnia 16 listopada 2018 roku Spółka otrzymała pismo z Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) informujące, że w opinii KNF działalność wykonywana przez Spółkę jest działalnością właściwą dla wewnętrznie zarządzającego ASI. Postępowanie w sprawie o udzielenie Spółce zezwolenia na wykonywanie działalności zarządzającego ASI jest w toku.
- 3) Dnia 16 listopada 2018 roku Spółka dokonała wpłaty kwoty 42 764 tys. zł na poczet Skarbu Państwa w związku z realizacją wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 roku.
- 4) Dnia 21 listopada 2018 roku, w związku z udzieleniem dodatkowego finansowania spółce Private Equity Managers S.A. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 15 000 tys. zł., Spółka udzieliła na rzecz Private Equity Managers S.A. poręczenia cywilnego do kwoty 18 000 tys. zł oraz złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 ust. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 2014 r., poz. 101) do kwoty 18.000.000 PLN i do dnia 31 grudnia 2025 roku.
- 5) Dnia 23 listopada 2018 roku Spółka dokonała zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, na którym zostaną poddane głosowaniu uchwały:
  - w sprawie zmiany uchwały nr 23/ZWZ/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Capital S.A. powziętej w dniu 21 czerwca 2018 roku w sprawie upoważnienia Spółki do nabycia akcji własnych i użycia kapitału zapasowego,

- w sprawie zmiany Statutu przez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej oraz w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- w sprawie ustalenia zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej,
- w sprawie zmiany statutu Spółki oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

## **KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 2018 r. Nr 757), 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 2018 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**

Znaczący 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	378 964	0,72%	378 964	0,72%
MCI Management Sp. z o.o.*	37 570 724	71,00%	37 570 724	71,00%
Pozostali	14 970 390	28,28%	14 970 390	28,28%
	<b>52 920 078</b>	<b>100,00%</b>	<b>52 920 078</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

Głównym akcjonariuszem Spółki jest MCI Management Sp. z o. o, który posiada 71% 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 2018 r. miało miejsce wezwanie MCI Management Sp. z o.o. na sprzedaż akcji MCI Capital S.A., w ramach którego MCI Management Sp. z o.o. nabyło 4.033.598 akcji, co stanowiło 7,63% w kapitale Spółki.

Dodatkowo po zakończeniu III kwartału 2018 r. do dnia przekazania niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji emitenta:

- Tomasz Czechowicz objął 33.482 akcji w ramach wykorzystania warrantów subskrypcyjnych wydanych przez Spółkę w dniu 2 października 2018 roku.

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

W III kwartale 2018 r. oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsce zmiany w składzie Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki.

### **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	378 964
Ewa Ogryczak	-
Paweł Kapica	-

## 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.	1 294 499
Ewa Ogryczak	11 788
Paweł Kapica	-

## 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 2018 r. został opublikowany 3 września 2018 r.) do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca jakiegokolwiek zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

### **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 2018 r., a także do dnia publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego nie było zmian w strukturze organizacyjnej 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 2018 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 lutym 2018 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 40 mln PLN w ramach programu emisji skierowanego do inwestorów indywidualnych. Obligacje zostały objęte przez 747 inwestorów. Oprocentowanie obligacji jest zmienne i wynosi WIBOR 6M + marża 3,5%. Obligacje zostały wyemitowane na okres 4 lat.

W lutym 2018 r. Grupa Morele, należąca do portfolio funduszy zarządzanych przez Grupę PEM, zakończyła przejęcie drugiego pod względem wielkości internetowego sklepu sportowego Sklep-Presto.pl. Inwestycja jest kontynuacją przyjętej przez Morele.net strategii rozszerzania oferty Grupy Morele o nowe kategorie sprzedaży, wykraczające poza elektronikę. Aktualnie w jej ofercie jest ponad 800 tysięcy produktów z 8 branż.

W marcu 2018 r. fundusz Internet Ventures FIZ sprzedał wszystkie udziały w serwisie Zdrowegeny.pl (dawniej Platforma Badań Genetycznych) do inwestora branżowego – Diagnostyka Sp. z o.o.

W maju 2018 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. dokonał zbycia wszystkich posiadanych akcji w kapitale zakładowym lifebrain AG. Lifebrain dokonał również zwrotu pożyczki pieniężnej udzielonej przez MCI.CreditVentures 2.0 FIZ. Łączna kwota ze sprzedaży akcji oraz z tytułu zwrotu pożyczki pieniężnej wynosi 36.584 tys. EUR.

W maju 2018 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym funduszem MCI.TechVentures 1.0. zawarł umowę sprzedaży wszystkich akcji posiadanych w kapitale zakładowym z iZettle AB z PayPal Holdings Inc. Przedmiotem umowy było 276.420 akcji iZettle AB, kwota ze sprzedaży wszystkich akcji to 44,2 mln USD, z czego na rachunek funduszu dnia 20 września 2018 r. wpłynęła kwota 40,7 mln USD, a 3,5 mln USD pozostaje na rachunku escrow.

W czerwcu 2018 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. zawarł wielostronną przedwstępną umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w kapitale zakładowym Dotcard Sp. z o.o. Fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. posiada 75,40% udziałów w spółce Dotcard Sp. z o.o. Szacowana cena sprzedaży udziałów Dotcard Sp. z o.o. wyniesie 255 mln PLN, finalna wartość jest uzależniona od spełnienia warunków wskazanych w umowie przedwstępnej sprzedaży, między innymi od daty wejścia w życie umowy sprzedaży.

W czerwcu 2018 r. fundusz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ sprzedał wszystkie posiadane akcje giełdowej spółki Genomed S.A., specjalizującej się w sekwencjonowaniu i syntezie DNA oraz diagnostyce genetycznej. Na transakcji zrealizował zwrot ponad 6x CoC. Nowym właścicielem akcji została firma Diagnostyka – wiodący w regionie dostawca laboratoryjnych usług medycznych.

We wrześniu 2018 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu, po prawie 12 latach, wydał wyrok w sprawie JTT Computer S.A. (JTT, Spółka), w ramach którego zmienił zaskarżony wyrok i postanowił zasądzić od Skarbu Państwa na rzecz MCI Capital S.A. (MCI) kwotę 2,2 mln PLN wraz z odsetkami oddalając powództwo MCI w pozostałej części.

Wykonanie opisanego wyżej wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu spowodowało wypływ środków pieniężnych ze Spółki o wartości netto 42,8 mln zł. Sąd, w ustnych motywach rozstrzygnięcia, wskazał, iż wysokość szkody MCI ustalił na zasadzie uznania sędziowskiego. Decyzja o dalszym prowadzeniu sporu ze Skarbem Państwa zostanie podjęta przez Zarząd Spółki po uzyskaniu pisemnego uzasadnienia zapadłego rozstrzygnięcia. Zarząd Spółki będzie starał się wykorzystać wszelkie dostępne prawnie środki, żeby doprowadzić do rozstrzygnięcia, odpowiadającego faktycznie poniesionej przez Spółkę stracie.

We wrześniu 2018 r. fundusz MCI, fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. zwiększył zaangażowanie w spółkę ATM S.A. poprzez nabycie pakietu akcji od ATP FIZAN i aktualnie współkontroluje 94,5% akcji ATM S.A..

W październiku 2018 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. zawarł umowę, na mocy której docelowo obejmie 51% akcji spółki IAI S.A., oferującej kompleksową obsługę sklepów internetowych i rezerwacji noclegów, dostarczającą systemy IdoSell Shop i IdoSell Booking w modelu SaaS, dedykowane do rynków e-commerce i e-travel.