

MCI Capital S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 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 31 marca 2019 r.

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

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Tomasz Czechowicz	Prezes Zarządu	
Ewa Ogryczak	Wiceprezes Zarządu	
Paweł Kapica	Członek Zarządu	

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

Warszawa, 13 maja 2019 r.

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJA DODATKOWA ZAWIERAJĄCA ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	9

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 31.12.2018	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 31.12.2018	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zyski z inwestycji	32 419	219 178	72 556	7 543	51 367	17 365
Zysk z działalności operacyjnej	31 469	183 890	71 716	7 322	43 097	17 164
Zysk przed opodatkowaniem	29 258	171 390	68 505	6 808	40 167	16 395
Zysk netto	26 483	174 531	67 615	6 162	40 903	16 182
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	347	(22 456)	18 840	81	(5 263)	4 509
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	63 190	987	-	14 809	236
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 936)	(58 761)	(14 934)	(683)	(13 771)	(3 574)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 588)	(18 027)	4 893	(602)	(4 225)	1 171
	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	1 476 814	1 445 341	1 418 853	343 341	336 126	337 140
Zobowiązania długoterminowe	98 855	96 579	168 684	22 983	22 460	40 082
Zobowiązania krótkoterminowe	86 481	83 767	92 395	20 106	19 481	21 954
Kapitał własny	1 291 478	1 264 995	1 157 774	300 253	294 185	275 104
Kapitał podstawowy	52 920	52 920	52 887	12 303	12 307	12 567
Liczba akcji (w szt.)	52 920 078	52 920 078	52 886 596	52 920 078	52 920 078	52 886 596
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	52 920 078	52 894 944	52 886 596	52 920 078	52 894 944	52 886 596
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,50	3,30	1,28	0,12	0,77	0,31
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	24,40	23,90	21,89	5,67	5,56	5,20

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31 marca 2019 roku – 4,3013, na dzień 31 grudnia 2018 roku – 4,3000 oraz na dzień 31 marca 2018 roku – 4,2085;
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku – 4,2978, od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku – 4,2669 oraz od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku – 4,1784.

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

		Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018
	NOTY	PLN'000	PLN'000
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	1a	30 906	71 987
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1b	1 513	569
Zyski z inwestycji		32 419	72 556
Koszty działalności operacyjnej	2	(914)	(883)
Pozostałe przychody operacyjne		38	45
Pozostałe koszty operacyjne		(74)	(2)
Zysk z działalności operacyjnej		31 469	71 716
Przychody finansowe	3	708	1 212
Koszty finansowe	3	(2 919)	(4 422)
Zysk przed opodatkowaniem		29 258	68 505
Podatek dochodowy		(2 775)	(890)
Zysk netto		26 483	67 615
Inne całkowite dochody netto		-	-
Inne całkowite dochody		26 483	67 615
Zysk przypadający na jedną akcję			
Podstawowy	4	0,50	1,28
Rozwodniony	4	0,50	1,21

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 27.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2019 r.

	NOTY	Stan na dzień 31.03.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		973	744	516
Certyfikaty inwestycyjne	5	79 956	78 443	81 568
Inwestycje w jednostkach zależnych	6	1 366 446	1 335 767	1 280 353
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7	9 400	9 173	13 885
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	7	7
Należności handlowe oraz pozostałe	8	2 063	425	416
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 662	5 087	7 316
Instrumenty pochodne	1c	200	200	200
		1 463 707	1 429 846	1 384 262
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	8	8 492	8 292	4 468
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	4 615	7 203	30 123
		13 107	15 495	34 591
Aktywa razem		1 476 814	1 445 341	1 418 853
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	10	52 920	52 920	52 887
Kapitał zapasowy	10	991 372	991 372	886 686
Pozostałe kapitały rezerwowe		44 501	44 501	44 228
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		176 202	1 671	106 357
Zysk netto		26 483	174 531	67 615
		1 291 478	1 264 995	1 157 774
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	96 448	95 930	167 743
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	13	2 407	649	941
		98 855	96 579	168 684
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	13	4 056	1 093	3 657
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	82 158	82 499	76 807
Rezerwy	14	267	175	11 932
		86 481	83 767	92 395
Pasywa razem		1 476 814	1 445 341	1 418 853

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 27.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

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				
PLN'000										
Stan na dzień 01.01.2018	52 887	28 175	2 792	106 440	749 279	38 742	5 395	1 671	104 686	1 090 067
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	104 686	(104 686)	-
Wynagrodzenie na bazie akcji	-	-	-	-	-	91	-	-	-	91
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	67 615	67 615
Stan na dzień 31.03.2018	52 887	28 175	2 792	106 440	749 279	38 833	5 395	106 357	67 615	1 157 774
Stan na dzień 01.01.2018	52 887	28 175	2 792	106 440	749 279	38 742	5 395	1 671	104 686	1 090 067
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	104 686	-	-	-	(104 686)	-
Wynagrodzenie na bazie akcji	33	-	-	-	-	364	-	-	-	397
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	174 531	104 686
Stan na dzień 31.12.2018	52 920	28 175	2 792	106 440	853 965	39 106	5 395	1 671	174 531	1 264 995
Stan na dzień 01.01.2019	52 920	28 175	2 792	106 440	853 965	39 106	5 395	1 671	174 531	1 264 995
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	174 531	(174 531)	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	26 483	26 483
Stan na dzień 31.03.2019	52 920	28 175	2 792	106 440	853 965	39 106	5 395	176 202	26 483	1 291 478

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 27.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu sprawozdawczego	26 483	67 615
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	77	34
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych	(32 419)	(72 555)
Program wynagradzania w akcjach	-	91
Koszty emisji obligacji zapłacone	-	(485)
Przychody i koszty finansowe	2 750	4 242
Zapłacony podatek dochodowy	-	(1 695)
Inne korekty	56	699
Zmiana stanu rezerw	92	79
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(1 838)	20 248
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	4 721	749
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	425	(182)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	347	18 840
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	992
Wydatki na zakup majątku trwałego	-	(5)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	987
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Emisja obligacji	-	36 482
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(322)	-
Odsetki od leasingu	(40)	-
Splata obligacji	-	(50 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(2 573)	(1 416)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 936)	(14 934)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 588)	4 893
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 203	25 230
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 615	30 123

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 27.

INFORMACJA DODATKOWA ZAWIERAJĄCA ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Informacje ogólne

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

- REGON: 932038308,
- NIP: 899-22-96-521,
- Siedziba Spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie,
- Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

MCI prowadzi bezpośrednią działalność inwestycyjną typu private equity/venture capital, inwestując swoje aktywa poprzez 5 funduszy inwestycyjnych o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną. Od dużych inwestycji typu buyout i growth (MCI.EuroVentures 1.0 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 sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) i włączane do prawa Unii Europejskiej („UE”) w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE („MSSF”) dla pełnego sprawozdania finansowego. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki od daty jej ostatniego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.

W związku z powyższym niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym według MSSF za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.01.2019 roku do dnia 31.03.2019 roku,
 - za okres od dnia 01.01.2018 roku do dnia 31.03.2018 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 w ten sposób Spółka uzyskuje zwrot 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 13 maja 2019 r.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Dokonane osądy i szacunki

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

Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego skróconego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach uzupełniających do skróconego sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część. Oszacowania i osądy poddawane są bieżącej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji są zasadne oraz nowych informacji.

Poniżej przedstawiono główne założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawowe przyczyny niepewności szacunków na dzień bilansowy.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Płatności na bazie akcji

Wyznaczenie wartości poszczególnych programów płatności na bazie akcji oparte jest o szacunki Spółki przyjęte do wyceny w wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych, w tym: rzeczywistej ceny wykonania akcji MCI Capital S.A. na moment przyznania (‘grant date’), szacunku historycznej zmienności, stopy procentowej wolnej od ryzyka, oczekiwanej stopy dywidendy, okresu, w którym uprawniony może wykonać prawa wynikające z programu oraz przyjętego modelu wyceny. Więcej informacji zawarto w **Nocie 16 „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 2018 r. z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku (MSSF 16 *Leasing*).

1. Zyski z inwestycji

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

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

1a. Aktualizacja wartości akcji/udziałów

	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000
Wycena jednostek zależnych		
MCI Fund Management Sp. z o.o.*	30 679	73 179
	30 679	73 179
Wycena jednostek stowarzyszonych		
Private Equity Managers S.A.	227	(1 192)
	227	(1 192)
Razem aktualizacja wartości akcji/udziałów	30 906	71 987

*Wartość aktywów MCI Fund Management Sp. z o.o. w 94,3% stanowi wartość certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonych w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Oznacza to, iż pośrednio aktualizacja wartości udziałów MCI Fund Management Sp. z o.o. jest rezultatem wyniku na certyfikatach inwestycyjnych wspomnianych subfunduszy w kwocie 27 806 tys. zł, z czego 31 103 tys. zł to wynik niezrealizowany (aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych), a (3 297) tys. zł to wynik zrealizowany.

Spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. nie świadczy 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 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	-	53
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	960	(207)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	553	723
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	1 513	569

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

1c. Wartość bilansowa pochodnych instrumentów finansowych

	Stan na dzień 31.03.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	-	-	-
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	200	200	200
	200	200	200

Spółka dokonuje wyceny wbudowanego instrumentu finansowego jakim jest mechanizm uprzywilejowanej dystrybucji środków zainwestowanych w inwestycje funduszy Internet Ventures FIZ i Helix Ventures Partners FIZ. Spółka ma pierwszeństwo zwrotu zainwestowanych środków w przypadku wyjścia z inwestycji.

2. Koszty działalności operacyjnej

	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(77)	(34)
Zużycie materiałów i energii	(19)	(12)
Usługi obce	(411)	(369)
Podatki i opłaty	(30)	(2)
Wynagrodzenia	(309)	(417)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(21)	(12)
Pozostałe koszty	(47)	(37)
	(914)	(883)

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000
Przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, w tym:		
Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	7	50
Przychody prowizyjne - gwarancje*	694	1 022
Przychody z tytułu aktualizacji wartości jednostek uczestnictwa bądź ich wykupu	-	137
Pozostałe przychody finansowe	7	3
	708	1 212

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

Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000
Koszty odsetek od:		
Wyemitowanych obligacji	(2 750)	(4 242)
Zobowiązań z tytułu leasingu	(43)	-
Inne*	(126)	(180)
	(2 919)	(4 422)

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

4. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018
	PLN'000	PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	26 483	67 615
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 920	52 887
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,50	1,28

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018
	PLN'000	PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	26 483	67 615
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	26 483	68 198
Koszt odsetek od obligacji (tys. PLN)	-	720
Koszt netto odsetek od obligacji (tys. PLN)	-	583
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 920	52 887
Korekty z tytułu:		
programu wynagradzania w oparciu o emisję akcji (tys. szt.)	33	41
obligacji zamienne na akcje (tys. szt.)	-	3 534
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	52 953	56 461
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,50	1,21

5. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	-	-	3 719
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	24 279	23 319	25 972
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	55 677	55 124	51 877
	79 956	78 443	81 568

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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

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

Certyfikaty Inwestycyjne	10%	-10%
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	26 707	21 851
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	61 245	50 109
	87 952	71 960

6. Inwestycje w jednostkach zależnych

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o. o.	1 366 446	1 335 767	1 280 350
Energy Mobility Partners Sp. z o.o.	-	-	3
	1 366 446	1 335 767	1 280 353

Charakterystyka spółki zależnej

- 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.

W MCI Fund Management Sp. z o.o., MCI posiada bezpośrednio 100% udziałów.

Wycena udziałów w jednostce zależnej

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 spółki zależnej, a wartością certyfikatów inwestycyjnych wpływają przede wszystkim:

- Saldo należności handlowych i pozostałych oraz środków pieniężnych w kwocie 82 mln zł,
- Krótkoterminowe zobowiązania finansowe w kwocie 61 mln zł,
- Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych powstałych na wycenie certyfikatów inwestycyjnych w kwocie 7 mln zł.

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych w MCI Fund Management Sp. z o.o. jest ustalana na podstawie publikowanych sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych w oparciu o wyceny sprawozdawcze lub na podstawie wycen oficjalnych funduszy inwestycyjnych (w sytuacji braku opublikowanych sprawozdań finansowych funduszy). Wyceny powyższych funduszy są dokonywane kwartalnie. Wyceny są akceptowane przez Zarząd MCI Capital TFI S.A.

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

Jednostka zależna	10%	-10%
MCI Fund Management Sp. z o. o.*	1 501 652	1 231 240
	1 501 652	1 231 240

*Wartość certyfikatów inwestycyjnych podlegająca symulacji na dzień 31 marca 2019 r. to 1.352.056 tys. zł.

7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Stan na dzień 31.03.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000
Private Equity Managers S.A.	9 400	9 173	13 885
	9 400	9 173	13 885

Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Liczba akcji Private Equity Managers S.A. w posiadaniu MCI Capital S.A. (w tys. szt.)	379 043	379 043	350 641
Cena akcji (w zł/akcję)	24,80	24,20	39,60
Wartość inwestycji	9 400	9 173	13 885

Spółka na dzień 31 marca 2019 r. posiadała bezpośrednio 11,07% akcji Private Equity Managers S.A. (dalej również: „PEM”). PEM jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Private Equity Managers S.A., która zarządza aktywami funduszy MCI (*private equity, venture capital oraz mezzanine debt*), jest traktowana jako jednostka stowarzyszona w związku z posiadaniem przez Spółkę pakietem akcji oraz powiązaniem osobowym.

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 9 kwietnia 2015 r. Akcje Private Equity Managers S.A. zostały wycenione po cenie 24,80 zł za 1/akcję, tj. wg kursu zamknięcia akcji PEM na sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 31 marca 2019 r., a zmiana ich wyceny została odniesiona na wynik. Na dzień 31 grudnia 2018 r. akcje PEM wycenione po cenie 24,20 zł za 1/akcję, natomiast na dzień 31 marca 2018 r. akcje PEM były wycenione po cenie 39,60 zł za 1/akcję.

8. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe

	Stan na dzień 31.03.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000
Należności handlowe	2	3	83
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	894	853	2 824
Należności podatkowe / budżetowe	253	1 231	165
Rozliczenia międzyokresowe	890	844	1 384
Należność z tytułu zwrotu podatku CIT od odszkodowania z 2011 roku w związku ze sprawą JTT*	5 349	5 349	-
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu leasingu**	1 093	-	-
Inne należności	11	12	12
	8 492	8 292	4 468

*W sprawozdaniu finansowym ujęto należność z tytułu nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych w kwocie 5 349 tys. zł w związku z korektą deklaracji podatkowej za rok 2011 spowodowaną wyrokiem Sądu Apelacyjnego w sprawie JTT z 18.09.2018 r.

**Należności z tytułu leasingu na 31.03.2019 r. wynikają z zastosowania nowego standardu MSSF 16 *Leasing*. MCI jest stroną umów o podnajem powierzchni biurowej z jednostkami powiązanymi. W świetle nowego standardu, umowy podnajmu spełniają kryteria klasyfikacji jako umowy leasingowe, w których Spółka jest leasingodawcą. Spółka zastosowała standard poprzez zmodyfikowane podejście retrospektywne, tj. bez przekształcania danych porównawczych.

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

Należności handlowe od podmiotów powiązanych

	Stan na dzień 31.03.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000
MCI.Private Ventures FIZ	11	612	2 464
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	75	77	75
Private Equity Managers S.A.	441	90	220
MCI Capital TFI S.A.	55	23	10
PEM Asset Management Sp. z o.o.	96	27	26
AAW X Sp. z o.o.	184	-	-
Pozostałe	32	24	29
	894	853	2 824

Należności od podmiotów powiązanych z tytułu leasingu – krótko- i długoterminowe

	Stan na dzień 31.03.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000
MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A.	6	-	-
Private Equity Managers S.A.	2 226	-	-
MCI Capital TFI S.A.	185	-	-
PEM Asset Management Sp. z o.o.	185	-	-
AAW X Sp. z o.o.	6	-	-
Pozostałe	123	-	-
	2 731	-	-

Należności długoterminowe

Na saldo należności handlowych oraz pozostałych prezentowanych jako należności długoterminowe w kwocie 2 063 tys. zł na dzień 31 marca 2019 r. składają się:

- 425 tys. zł należności z tytułu depozytu gwarancyjnego (425 tys. zł na 31.12.2018 i 416 tys. zł na 31.03.2018), 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;
- 1 638 tys. zł należności z tytułu leasingu (0 zł na 31.12.2018 r. i 0 zł na 31.03.2018 r.) – rozpoznane wskutek zastosowania standardu MSSF 16 *Leasing*.

9. Środki pieniężne

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy wyniosło 4 615 tys. zł (7 203 tys. zł na 31.12.2018 r. oraz 30 123 tys. zł na 31.03.2018 r.). Na 31.03.2019 r. oraz na 31.12.2018 r. na saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów składały się środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Na 31.03.2018 r. na saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów składały się dodatkowo jednostki uczestnictwa Subfunduszu Quercus Ochrony Kapitału wydzielonego w ramach Quercus Parasolowy SFIO w kwocie 20.141 tys. zł. Spółka traktowała je jako ekwiwalent środków pieniężnych, ponieważ aktywa te charakteryzowały się wysoką płynnością oraz narażone były na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

10. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	52 920	52 920	52 887
Liczba akcji w szt.	52 920 078	52 920 078	52 886 596
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00
Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)	52 920	52 920	52 887

Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 31.03.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000
Stan na początek okresu	991 372	886 686	886 686
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	-	104 686	-
Stan na koniec okresu	991 372	991 372	886 686

11. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 marca 2019 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	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	28,29%	14 970 390	28,29%
	52 920 078	100,00%	52 920 078	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 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	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	28,29%	14 970 390	28,29%
	52 920 078	100,00%	52 920 078	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 marca 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%
	52 886 596	100,00%	52 886 596	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

12. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	177 150	293 150	293 150
Wartość kosztów związanych z emisją	(2 142)	(4 854)	(4 854)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	175 008	288 296	288 296
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)*	-	(578)	(578)
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	175 008	287 718	287 718
Odsetki naliczone – koszty narastająco	23 423	46 993	35 418
Odsetki zapłacone – koszty narastająco	(19 825)	(40 282)	(28 586)
Splata	-	(116 000)	(50 000)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	178 606	178 429	244 550
Część długoterminowa:	96 448	95 930	167 743
Część krótkoterminowa:	82 158	82 499	76 807
	178 606	178 429	244 550

*dotyczy obligacji serii G1 wykupionej 21 marca 2018 r.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Capital S.A.

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

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Liczba obligacji	Oprocentowanie	Wartość nominalna obligacji 000' PLN	Odsetki wypłacone za 2019 rok 000' PLN	Odsetki wypłacone do 31.12.2018 000' PLN
Seria K	24.06.2016	24.06.2019	54 500	WIBOR.6M + 3,9%	54 500	-	7 736
Seria M	23.12.2016	20.12.2019	25 000	WIBOR.6M + 3,9%	20 650	-	2 349
Seria N	29.12.2016	29.12.2021	45 000	stałe 6,5%	45 000	1 499	4 383
Seria O	20.06.2017	19.06.2020	20 000	WIBOR.6M + 3,9%	20 000	-	1 712
Seria P	02.03.2018	01.03.2021	37 000	WIBOR.6M + 4.0%	37 000	1 074	1 072
					177 150	2 573	17 252

13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 31.03.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000
Zobowiązania handlowe	379	481	575
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	190	209	422
Zobowiązania z tytułu podatków	1 462	3	1 072
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	16	9	38
Rozliczenie międzyokresowe przychodów*	1 393	1 037	2 491
Zobowiązania z tytułu leasingu**	3 023	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	3	-
	6 463	1 742	4 598
W tym:			
Część długoterminowa:	2 407	649	941
Część krótkoterminowa:	4 056	1 093	3 657
	6 463	1 742	4 598

*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).

**Zobowiązania z tytułu leasingu na 31.03.2019 r. wynikają z zastosowania nowego standardu MSSF 16 *Leasing*, zgodnie z którym umowa najmu powierzchni biurowej od 1 stycznia 2019 r. klasyfikowana jest jako umowa leasingowa. Spółka zastosowała standard poprzez zmodyfikowane podejście retrospektywne, tj. bez przekształcania danych porównawczych.

14. Rezerwy

	Stan na dzień 31.03.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000
Rezerwa na koszty prowadzenia spraw sądowych*	-	-	11 466
Rezerwa na premie i urlopy	94	79	269
Pozostałe rezerwy	173	96	197
	267	175	11 932

*Rozwiązanie rezerwy na poczet kosztów prawnych (success fee), związanych z postępowaniem dotyczącym odszkodowania za doprowadzenie 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 18 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**.

15. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej

Spółka ujmuje według wartości godziwych następujące składniki aktywów i zobowiązań finansowych:

Aktywa finansowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu:

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację do odpowiedniego poziomu hierarchii wyceny:

	Stan na dzień 31.03.2019		Stan na dzień 31.12.2018		Stan na dzień 31.03.2018	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
Inwestycje w jednostkach zależnych						
MCI Fund Management Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
Energy Mobility Partners Sp. z o.o.	-	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych						
Private Equity Managers S.A.	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)
Certyfikaty inwestycyjne						
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Instrumenty pochodne						
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)

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

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

Spółki portfelowe funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Spółka lub jej jednostka zależna (tj. MCI Fund Management Sp. z o.o.) wyceniane są za pomocą różnych metod wyceny w zależności od stadium rozwoju danej spółki, charakteru prowadzonej działalności i branży, w której działa spółka (metody porównawcze, środków zainwestowanych, ostatniej transakcji porównywalnej, ceny rynkowej). Przyjęte metody wyceny są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej poszczególnych spółek.

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	79 956	78 443	81 568
Inwestycje w jednostkach zależnych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 366 446	1 335 767	1 280 353
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	9 400	9 173	13 885
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7	7	7
Instrumenty pochodne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	200	200	200

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

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	425	425	416
Należności handlowe oraz pozostałe - leasing	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 638	-	-
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	7 399	8 292	4 468
Należności handlowe oraz pozostałe - leasing	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 093	-	-
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	552	649	941
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe - leasing	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 855	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	96 448	95 930	167 743

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	2 888	1 093	3 657
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe - leasing	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 168	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	82 158	82 499	76 807

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

16. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	309	326
Koszty ubezpieczeń społecznych	20	6
Wynagrodzenia w akcjach i programy opcyjne	-	91
Inne świadczenia na rzecz pracowników	1	6
	330	429

Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	57	187
Wynagrodzenia wypłacane w akcjach	-	91
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	-	6
	57	284
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	64	-
	64	-

Zatrudnienie / pełnienie funkcji

	Stan na dzień 31.03.2019 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2018 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.03.2018 Liczba pracowników
Zarząd	3	3	4
Rada Nadzorcza	5	5	5
Pracownicy operacyjni	7	7	8
	15	15	17

Udzielone zaliczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła zaliczek członkom Zarządu w 2019 r. oraz 2018 r.

Udzielone pożyczki członkom Zarządu

Spółka nie wypłaciła pożyczek członkom Zarządu w 2019 r. oraz 2018 r.

17. Dywidenda i podział wyniku za rok ubiegły

Zarząd Spółki planuje przeznaczyć zysk netto wypracowany w 2018 roku w kwocie 174.531 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

18. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Odszkodowanie JTT

W dniu 2 października 2006 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez Spółkę jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. Na podstawie prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z 31 marca 2011 r. Spółka otrzymała odszkodowanie w wysokości 46,6 mln zł (wraz z należnymi odsetkami). Skarb Państwa odwołał się od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu wnosząc skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 26 kwietnia 2012 r. Sąd Najwyższy uchylił korzystny dla Spółki wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu. Dnia 17 stycznia 2013 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu podtrzymał zaskarżony wyrok ponownie przyznając Spółce odszkodowanie.

Skarb Państwa złożył do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od 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 we Wrocławiu z dnia 17 stycznia 2013 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu.

W lipcu 2014 r. odbyło się pierwsze posiedzenie przed Sądem Apelacyjnym we Wrocławiu, na którym dopuszczony został dowód z uzupełniającego przesłuchania świadków. W marcu 2015 r. odbyło się kolejne posiedzenie przed Sądem Apelacyjnym we Wrocławiu, 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 ustnych 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.

W maju 2019 r. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka jest w trakcie analizy uzasadnienia. Po gruntownym zapoznaniu się z uzasadnieniem, Spółka rozważy złożenie skargi kasacyjnej od ww. wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

W dniu 20 czerwca 2011 r. Spółka zwrócił się do Ministra Finansów o wydanie interpretacji w przedmiocie podatku dochodowego od odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa za utratę wartości akcji JTT Computer S.A. należących do Spółki. 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 za nieprawidłowe, w związku z czym Spółka złożyła skargę na interpretację do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 12 listopada 2012 r. uznał, że skarga nie zasługuje na uwzględnienie. W styczniu 2013 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Naczelny Sąd Administracyjny w dniu 9 kwietnia 2015 r. wydał wyrok, w którym oddalił skargę kasacyjną. Wyrok jest prawomocny. Po uzyskaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, Spółka podjęła decyzję o wniesieniu skargi do Trybunału Konstytucyjnego dotyczącą niezgodności z konstytucją opodatkowania odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa. Skarga została wniesiona w dniu 3 listopada 2015 r. W dniu 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 odszkodowanie otrzymane 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 Skarb Państwa dokonał pomniejszenia wypłaconego Spółce odszkodowania o wartość zapłaconego przez Spółkę podatku, natomiast wyrządzona szkoda, powinna w ocenie Zarządu 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. Spółka 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.

W dniu 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.

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

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 wystąpiła z ponownym wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty dnia 18 lutego 2019 r. uwzględniającym wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 18 września 2018 r. i złożyła korektę deklaracji Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r..

W dniu 26 kwietnia 2019 r. Spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego o odmowie wszczęcia postępowania w sprawie stwierdzenia nadpłaty na podstawie wniosku z 18 lutego 2019 r. Zdaniem organu doszło do przedawnienia zobowiązania podatkowego za 2011 r. z dniem 31 grudnia 2017 r. W dniu 6 maja 2019 r. Spółka wniosła zażalenie na postanowienie o odmowie wszczęcia postępowania, gdyż zdaniem Spółki, wniesienie skargi do sądu administracyjnego na decyzję odmawiającą stwierdzenia nadpłaty skutkuje zawieszeniem biegu terminu przedawnienia i w konsekwencji nie doszło do przedawnienia zobowiązania podatkowego za 2011 r.

W sprawozdaniu finansowym ujęto należność z tytułu nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych w kwocie 5,3 mln zł w związku z korektą deklaracji podatkowej za 2011 r. spowodowaną wyrokiem Sądu Apelacyjnego w sprawie JTT z 18 września 2018 r.

Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu przez KNF

Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postanowieniem z dnia 3 listopada 2016 r. postępowanie przeciwko MCI w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej wobec podejrzenia naruszenie 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. Dnia 24 kwietnia 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję administracyjną utrzymującą karę na rzecz osoby fizycznej. Osobie fizycznej przysługuje prawo do zaskarżenia tej decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Jednocześnie Spółka oczekuje na ostateczną decyzję w przedmiotowej sprawie.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała utworzoną rezerwę z tego tytułu w wysokości 100 tys. zł.

19. Poręczenia i gwarancje

Poręczenia udzielone na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ

- 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 mln 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 mln zł i przedłużony do 6 marca 2019 r. Jednocześnie, poręczenie MCI Capital S.A. zostało przedłużone i zredukowane do kwoty 0,5 mln zł.

W dniu 6 marca 2019 r. limit skarbowy stracił ważność. MCI.CreditVentures 2.0 złożył wniosek o przedłużenie limitu na niezmienionych warunkach na kolejne 36 miesięcy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MCI.CreditVentures 2.0 FIZ oczekuje na rozpatrzenie wniosku.

- Poręczenie z dnia 13 lutego 2017 r.

W dniu 13 lutego 2017 r. Private Equity Managers S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania z tytułu kredytu w wysokości 15,3 mln 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 FIZ. 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 30,6 mln zł.

Poręczenia udzielone na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ

- Poręczenie z dnia 11 września 2014 r. – subfundusz MCI.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 mln 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 30 mln zł. Bank jest uprawniony do nadania aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 6 listopada 2023 r.

- Zabezpieczenie kredytu subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

W dniu 22 marca 2016 r. MCI Capital S.A. udostępniła zabezpieczenie pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. za zobowiązanie z tytułu udzielonego Umową Kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym kredytu w wysokości 41 mln zł. Maksymalna suma zabezpieczenia wynosi 82 mln zł. W celu zabezpieczenia wierzytelności Spółka ustanowiła na rzecz banku zastaw rejestrowy na 180.639 szt. akcji Private Equity Managers S.A. Zastaw wygasa w przypadku całkowitej spłaty kredytu przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. lub wykreślenia zastawu z rejestru zastawów na podstawie zaświadczenia wydanego przez bank.

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 mln koron czeskich (ok. 110,7 mln 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 908,7 mln koron czeskich (około 143,8 mln 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 222,3 mln koron czeskich (około 35,2 mln zł). 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.

Zabezpieczenie kredytu MCI Management Sp. z o.o.

Dnia 27 lipca 2018 r. Spółka udostępniła zabezpieczenie 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 wiarygodności Spółka ustanowiła na rzecz banku zastaw rejestrowy na 48.000 szt. 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 udostępniła zabezpieczenie 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 wiarygodności Spółka ustanowiła na rzecz banku zastaw rejestrowy na 150.000 szt. 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 r., w związku z udzieleniem dodatkowego finansowania spółce Private Equity Managers S.A. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 15 mln zł, Spółka udzieliła poręczenia cywilnego do kwoty 18 mln zł oraz złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 867 § 1 ust. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 2014 r., poz. 101) do kwoty 18 mln zł i do dnia 31 grudnia 2025 roku.

20. Umowy leasingu

Na dzień bilansowy Spółka jest stroną umowy najmu powierzchni biurowej od WS Tower Sp. z o.o., klasyfikowanej jako umowa leasingu w świetle MSSF 16. Spółka jest jednocześnie stroną umów podnajmu powierzchni biurowej do jednostek powiązanych.

21. Segmenty operacyjne

W Spółce nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne.

22. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

23. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 marca 2019 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane*	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 366 446	-	-	1 366 446
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	9 400	-	9 400
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	79 956	79 956
Instrumenty pochodne	-	-	-	200	200
Należności:					
Należności handlowe oraz pozostałe	24	6	2 667	928	3 625
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	178	9	3	190
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	30 679	227	-	30 906
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	1 513	1 513
Koszty działalności operacyjnej	-	-	(4)	-	(4)
Przychody finansowe	12	-	9	679	701
Koszty finansowe	-	(125)	-	-	(126)

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

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2018 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane*	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 335 767	-	-	1 335 767
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	9 173	-	9 173
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	78 443	78 443
Instrumenty pochodne	-	-	-	200	200
Należności:					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	-	90	763	853
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	203	4	2	209
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	128 596	(6 958)	-	121 638
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	-	-	-	(71)	(71)
Koszty działalności operacyjnej	(1)	-	(3)	(27)	(31)
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	-	96 500	1 111	-	97 611
Przychody finansowe	23	-	2	3 995	4 020
Koszty finansowe	(274)	(863)	-	(165)	(1 303)

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

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 marca 2018 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane*	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 280 353	-	-	1 280 353
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	13 885	-	13 885
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	81 568	81 568
Instrumenty pochodne	-	-	-	200	200
Należności:					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	1	220	2 603	2 824
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	413	9	-	422
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	73 179	(1 192)	-	71 987
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	569	569
Przychody finansowe	-	-	-	1 022	1 022
Koszty finansowe	(274)	(179)	-	-	(453)

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

KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 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 2019 r.

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

Znaczeni akcjonariusze według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego:

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Czechowicz	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	28,29%	14 970 390	28,29%
	52 920 078	100,00%	52 920 078	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

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

Na dzień publikacji poprzedniego raportu (raport roczny za 2018 r. został opublikowany 15 kwietnia 2019 r.) struktura własności znacznych pakietów akcji emitenta nie uległa zmianie.

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

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

Zarząd

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Tomasz Czechowicz	378 964
Ewa Ogryczak	-
Paweł Kapica	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Rada Nadzorcza

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

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

Zarząd

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Tomasz Czechowicz poprzez MCI Management Sp. z o.o.	1 296 159
Ewa Ogryczak	11 788
Paweł Kapica	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Rada Nadzorcza

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu (raport roczny za 2018 r. został opublikowany 15 kwietnia 2019 r.) nie wystąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji MCI Capital S.A. oraz akcji Private Equity Managers S.A. posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

4. 4. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

Sprawy sporne zostały opisane w **Nocie 18 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**.

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

W I kwartale 2019 r. nie było żadnych zmian w strukturze MCI Capital S.A.

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

W I kwartale 2019 r. Spółka nie zawierała żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki Spółki w 2019 r. są: zachowanie kursów giełdowych oraz wyniki finansowe i operacyjne spółek portfelowych funduszy – obie te wartości wpłyną w istotny sposób na wartość posiadanych aktywów inwestycyjnych Spółki oraz wyniki MCI i możliwości zbycia tych aktywów.

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

8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

Zjawisko sezonowości i cykliczności nie występuje w działalności emitenta.

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

W I kwartale 2019 r. zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

Wyjście subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. ze spółki Dotcard Sp. z o.o.

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. Przejęcie zostało sfinalizowane w styczniu 2019 roku. Dla MCI inwestycja okazała się wielkim sukcesem, generując wyniki na poziomie 3.0x CoC i niemal 40% IRR w okresie inwestycyjnym trwającym trzy lata.