

MCI Capital S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zyski z inwestycji	71 611	46 837	90 663	25 680	16 620	10 768	21 315	5 998
Zysk z działalności operacyjnej	68 222	45 851	56 732	(6 169)	15 834	10 541	13 338	(1 441)
Zysk przed opodatkowaniem	61 584	43 714	48 743	(8 242)	14 293	10 050	11 460	(1 925)
Zysk netto	60 446	45 230	45 221	(11 101)	14 029	10 398	10 631	(2 593)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 387	29 533	(2 581)	474	6 356	6 790	(607)	111
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	(226)	(12)	-	-	(53)	(3)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(32 459)	(32 665)	(22 052)	(1 072)	(7 534)	(7 510)	(5 184)	(250)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 072)	(3 131)	(24 859)	(610)	(1 177)	(720)	(5 844)	(142)

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa trwałe	1 404 223	1 386 018	1 358 111	1 357 250	321 068	325 968	315 840	317 753
Aktywa obrotowe	5 605	8 247	10 146	29 210	1 282	1 940	2 360	6 839
Zobowiązania długoterminowe	79 387	79 631	96 579	116 741	18 151	18 728	22 460	27 331
Zobowiązania krótkoterminowe	112 209	111 474	83 767	174 255	25 656	26 217	19 481	40 796
Kapitał własny	1 218 232	1 203 160	1 187 911	1 095 464	278 542	282 963	276 258	256 465
Kapitał podstawowy	52 954	52 920	52 920	52 887	12 108	12 446	12 307	12 382
Liczba akcji (w szt.)	52 953 560	52 920 078	52 920 078	52 886 596	52 953 560	52 920 078	52 920 078	52 886 596
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	52 262 454	52 920 078	52 894 944	52 886 596	52 262 454	52 920 078	52 894 944	52 886 596
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,16	0,29	2,60	0,86	0,27	0,07	0,61	0,20
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	23,01	22,74	22,46	20,71	5,26	5,35	5,22	4,85

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 2019 roku – 4,3086, od 1 lipca do 30 września 2019 roku – 4,3497, od 1 stycznia do 30 września 2018 roku – 4,2535, od 1 lipca do 30 września 2018 roku – 4,2815.
- 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 2019 roku – 4,3736; na dzień 30 czerwca 2019 roku – 4,2520, na dzień 31 grudnia 2018 roku – 4,3000; na dzień 30 września 2018 roku – 4,2714.

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 2019 r. oraz od 1 lipca do 30 września 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:
Ground Frost Outsourcing Sp. z o.o.
02-777 Warszawa, al. Komisji Edukacji Narodowej 95

Warszawa, 18 listopada 2019 r.

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	2
SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	9
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	38

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r.

		Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018*	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018*
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	1a	72 922	48 582	90 243	22 222
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1b	1 594	(763)	420	3 490
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	1c	(2 905)	(982)	-	(32)
Zyski (straty) z inwestycji		71 611	46 837	90 663	25 680
Koszty ogólnego zarządu	2	(3 460)	(1 053)	(2 580)	(549)
Pozostałe przychody operacyjne	3	180	102	11 608	11 488
Pozostałe koszty operacyjne	3	(109)	(35)	(42 959)	(42 788)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		68 222	45 851	56 732	(6 169)
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	4	-	-	1 111	1 111
Przychody finansowe	5	2 160	730	3 669	1 205
Koszty finansowe	5	(8 798)	(2 867)	(12 769)	(4 389)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		61 584	43 714	48 743	(8 242)
Podatek dochodowy		(1 138)	1 516	(3 522)	(2 859)
Zysk (strata) netto		60 446	45 230	45 221	(11 101)
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Całkowite dochody		60 446	45 230	45 221	(11 101)
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję					
Podstawowy	6	1,16	0,89	0,86	(0,21)
Rozwodniony	6	1,16	0,89	0,86	(0,21)

**Dane przekształcone*

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 37.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 września 2019 r.

		Stan na dzień 30.09.2019 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018* PLN'000	Stan na dzień 30.09.2018* PLN'000
	NOTY				
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe		365	647	744	793
Prawo do użytkowania składnika aktywów		223	251	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	9	50 000	80 800	78 443	78 934
Inwestycje w jednostkach zależnych	7	1 341 711	1 293 603	1 264 032	1 261 773
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8	4 416	3 942	9 173	11 675
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	7	7	7
Należności długoterminowe	10c	466	420	425	422
Należności z tytułu leasingu	10b	1 093	1 365	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 743	4 783	5 087	3 446
Instrumenty pochodne	1d	200	200	200	200
		1 404 223	1 386 018	1 358 111	1 357 250
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe oraz pozostałe	10a	2 382	1 893	2 943	28 839
Należności z tytułu leasingu	10b	1 092	1 092	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	2 131	5 262	7 203	371
		5 605	8 247	10 146	29 210
Aktywa razem		1 409 828	1 394 265	1 368 257	1 386 460
PASYWA					
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	12	52 954	52 920	52 920	52 887
Kapitał zapasowy	12	1 165 944	1 165 944	991 413	991 413
Pozostałe kapitały rezerwowe		44 460	44 493	44 460	44 369
Zyski zatrzymane, w tym		(14 967)	(60 197)	99 118	6 795
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		(75 413)	(75 413)	(38 426)	(38 426)
Zysk netto		60 446	15 216	137 544	45 221
Akcje własne	12	(30 159)	-	-	-
		1 218 232	1 203 160	1 187 911	1 095 464
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	77 510	77 238	95 930	115 995
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	1 261	1 565	-	-
Zobowiązania pozostałe	15	616	828	649	746
		79 387	79 631	96 579	116 741
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	15	753	1 034	1 093	44 740
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	1 194	1 168	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	46 101	46 900	82 499	129 370
Zobowiązania z tytułu weksli	17	60 798	60 056	-	-
Instrumenty pochodne		2 905	1 923	-	-
Rezerwy	18	458	394	175	145
		112 209	111 474	83 767	174 255
Pasywa razem		1 409 828	1 394 265	1 368 257	1 386 460

*Dane przekształcone

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 37.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r.

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy				Pozostałe kapitały rezerwowe		Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto	Akcje własne	Kapitały własne razem
		Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zmiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Podział zysku	Program opcji menadżerskich i inne płatności na bazie akcji	Wycena elementu kapitałowego obligacji				
Stan na dzień 01.01.2019	52 920	28 175	2 792	106 481	853 965	39 065	5 395	(38 426)	137 544	-	1 187 911
Przeniesienie wyniku za 2018 rok	-	-	-	-	174 531	-	-	(36 987)	(137 544)	-	-
Wynagrodzenie na bazie akcji	34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30 159)	(30 159)
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	60 446	-	60 446
Stan na dzień 30.09.2019	52 954	28 175	2 792	106 481	1 028 496	39 065	5 395	(75 413)	60 446	(30 159)	1 218 232
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
Korekta błędu dot. wyceny jednostek zależnych na dzień 01.01.2018	-	-	-	-	-	-	-	(19 431)	(20 666)	-	(40 097)
Korekta błędu z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	41	-	(41)	-	-	-	-	-
Stan na dzień 01.01.2018 po korekcie	52 887	28 175	2 792	106 481	749 279	38 701	5 395	(17 760)	84 020	-	1 049 970
Przeniesienie wyniku za 2017 r.	-	-	-	-	104 686	-	-	(20 666)	(84 020)	-	-
Wynagrodzenie na bazie akcji	33	-	-	-	-	364	-	-	-	-	397
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	137 544	-	137 544
Stan na dzień 31.12.2018	52 920	28 175	2 792	106 481	853 965	39 065	5 395	(38 426)	137 544	-	1 187 911
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
Korekta błędu dot. wyceny jednostek zależnych na dzień 01.01.2018	-	-	-	-	-	-	-	(19 431)	(20 666)	-	(40 097)
Korekta błędu z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	41	-	(41)	-	-	-	-	-
Stan na dzień 01.01.2018 po korekcie	52 887	28 175	2 792	106 481	749 279	38 701	5 395	(17 760)	84 020	-	1 049 970
Przeniesienie wyniku za 2017 r.	-	-	-	-	104 686	-	-	(20 666)	(84 020)	-	0
Wynagrodzenie na bazie akcji	-	-	-	-	-	273	-	-	-	-	273
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	45 221	-	45 221
Stan na dzień 30.09.2018	52 887	28 175	2 792	106 481	853 965	38 974	5 395	(38 426)	45 221	-	1 095 464

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 37.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r.

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018* PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018* PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu sprawozdawczego	60 446	45 230	45 221	(11 101)
Korekty:				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	228	75	121	49
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych	(71 611)	(46 837)	(90 663)	(25 680)
Przychody i koszty finansowe	8 280	2 721	12 180	4 179
Inne korekty	1 406	235	2 051	324
Zmiana stanu rezerw	283	64	(11 708)	(11 782)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(1 664)	(262)	(4 129)	(23 184)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	2 082	(770)	41 638	42 196
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	(656)	(960)	3 688	2 718
Program wynagradzania w akcjach	-	-	273	91
Koszty emisji obligacji zapłacone	-	-	(975)	(321)
Wydatki z tytułu zakupu certyfikatów	-	-	(21 921)	(1 421)
Wpływy z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	30 037	30 037	24 406	24 406
Zapłacony podatek dochodowy	(1 444)	-	(2 763)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 387	29 533	(2 581)	474
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	-	992	-
Wykup jednostek uczestnictwa Quercus	-	-	209	-
Wydatki na zakup udziałów podmiotów zależnych	-	-	(1 053)	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	-	-	(374)	(12)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	(226)	(12)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wydatki na skup akcji własnych	(30 159)	(30 159)	-	-
Emisja obligacji	-	-	36 482	-
Emisja weksli własnych	60 000	-	-	-
Splata obligacji	(54 500)	-	(50 000)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(7 800)	(2 506)	(8 534)	(1 072)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(32 459)	(32 665)	(22 052)	(1 072)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 072)	(3 131)	(24 859)	(610)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 203	5 262	25 230	981
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 131	2 131	371	371

* Dane przekształcone

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 37.

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. 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.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest MCI Management Sp. z o.o.

2. 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 2018 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 2018 r.

Dane finansowe prezentowane w niniejszym raporcie nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

3. Informacja dotycząca sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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.

4. Data zatwierdzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki i opublikowane w dniu 18 listopada 2019 r.

5. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 30 września 2019 r. Zarząd Spółki, za wyjątkiem ujemnego kapitału pracującego (tj. nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi), które pokryte zostaną z wpływów z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu Spółki (bezpośrednio lub pośrednio) lub rozliczone w efekcie konfuzji wzajemnych rozrachunków w wyniku planowanego połączenia Spółki ze spółką zależną MCI Fund Management Sp. z o.o., nie stwierdza na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

6. 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.

7. 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 7 „Inwestycje w jednostkach zależnych”**.

Wycena instrumentów pochodnych

Wycena wbudowanego instrumentu pochodnego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy Internet Ventures FIZ oraz Helix Ventures Partners FIZ jakim jest mechanizm uprzywilejowanej dystrybucji zainwestowanych środków oparta jest o szacunek związany z możliwością odzyskania środków przy bieżącym poziomie wyceny.

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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka ujmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej powstałej w latach 2012-2016. Spółka jest w stanie rozliczyć historyczne straty podatkowe poprzez umorzenie certyfikatów inwestycyjnych.

Jednostka inwestycyjna

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.

Poręczenia i gwarancje

Spółka posiada zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisane szczegółowo w **Nocie 26 „Poręczenia i gwarancje”**. Zarząd dokonuje oceny ryzyka materializacji zobowiązań pozabilansowych poprzez analizę sprawozdań finansowych jednostek, którym poręczenie lub gwarancja zostały udzielone. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd ocenia ryzyko materializacji tych zobowiązań jako niskie.

8. 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) opisanych w śródrocznym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r.

9. 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.

10. Korekty danych finansowych dotyczące lat poprzednich

Korekta błędu dotycząca wyceny udziałów MCI Fund Management Sp. z o.o.

W 2 kwartale 2019 r. dokonano korekty błędu dotyczącej wyceny wartości bilansowej udziałów MCI Fund Management Sp. z o.o. w wysokości 71 735 tys. zł. Korekta była wynikiem zmiany wyceny udziałów wskutek rozpoznania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego przyszłych zysków/strat z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych zgodnie z ich metodą wyceny do wartości godziwej.

Kwota korekty na dzień 1 stycznia 2018 r. została ujęta jako korekta bilansu otwarcia. Skorygowano kapitał własny w pozycji „Niepodzielony wynik z lat ubiegłych”, wycenę inwestycji w spółki zależne na dzień 01.01.2018, 30.09.2018, 31.12.2018 oraz wynik finansowy za okres od dnia 01.01.2018 do dnia 30.09.2018, od dnia 01.07.2018 do dnia 30.09.2018 i od dnia 01.01.2018 do dnia 31.12.2018. Zestawienie zmian wprowadzonych do sprawozdania finansowego w wymienionych okresach przedstawiają poniższe tabele.

Korekta wyceny należności z tytułu podatku CIT za 2011 r. (dot. JTT)

W 2 kwartale 2019 r. dokonano korekty wyceny należności z tytułu podatku CIT za 2011 r. w wysokości 5 349 tys. zł (dot. JTT).

Spółka dokonała rewizji zgromadzonych orzeczeń organów podatkowych i stanowisk doradców podatkowych. Biorąc pod uwagę:

- fakt, że mamy do czynienia z należnością, której pewność/ściągalność nie została w żaden sposób potwierdzona przez organy skarbowe,
- wczesny na dzień 31 grudnia 2018 r. etap prowadzenia sprawy, oraz
- uwzględniając nie do końca korzystny dla Spółki rozwój wydarzeń po dniu pierwotnego ujęcia należności, w szczególności uwzględniając korespondencję z organami skarbowymi w tej sprawie sugerującą, że doszło do przedawnienia w sprawie nadpłatowej,

Spółka doszła do wniosku, że na dzień 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły wystarczające przesłanki, aby uznać nadpłatę z tytułu podatku dochodowego za wysoce prawdopodobną i zaklasyfikować ją jako należność od Urzędu Skarbowego, a w konsekwencji utrzymać tę należność również na dzień 30 czerwca 2019 r. Spółka nadal podtrzymuje swoje stanowisko w kwestii zasadności zwrotu na jej rzecz nadpłaty podatku CIT za 2011 r., szczególnie w sytuacji, gdy Spółka zwróciła we wrześniu 2018 r. na rzecz Skarbu Państwa kwotę odszkodowania (42,8 mln PLN), od którego zapłaciła wcześniej dochodzony dzisiaj podatek, ale równocześnie jest świadoma, że dochodzenie tej kwoty będzie czasochłonne. W związku z powyższym Spółka uznała, że nie powinna była rozpoznać tej nadpłaty jako należności na dzień 31 grudnia 2018 r. i dokonała korekty należności retrospektywnie, tj. na dzień 31 grudnia 2018 r.

Szczegóły zostały opisane w **Nocie 25 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”** w części „Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT”.

Skorygowane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej

	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 01.01.2018 PLN'000
Inwestycje w jednostkach zależnych przed korektą	1 335 767	1 321 322	1 207 174
Korekta wyceny udziałów	(71 735)	(59 549)	(40 097)
Inwestycje w jednostkach zależnych po korekcie	1 264 032	1 261 773	1 167 077
Aktywa trwałe przed korektą	1 429 846	1 416 799	1 311 549
Korekta wyceny udziałów	(71 735)	(59 549)	(40 097)
Aktywa trwałe po korekcie	1 358 111	1 357 250	1 271 452
Należności handlowe oraz pozostałe przed korektą	8 292	34 188	24 720
Korekta wyceny pozostałych należności	(5 349)	(5 349)	-
Należności handlowe oraz pozostałe po korekcie	2 943	28 839	24 720

Aktywa obrotowe przed korektą	15 495	34 559	49 950
Korekta wyceny pozostałych należności	(5 349)	(5 349)	-
Aktywa obrotowe po korekcie	10 146	29 210	49 950
Aktywa razem przed korektą	1 445 341	1 451 358	1 361 499
Korekta wyceny pozostałych należności	(5 349)	(5 349)	-
Korekta wyceny udziałów	(71 735)	(59 549)	(40 097)
Aktywa razem po korekcie	1 368 257	1 386 460	1 321 402
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych przed korektą	1 671	1 671	1 671
Korekta wyceny udziałów	(40 097)	(40 097)	(19 431)
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych po korekcie	(38 426)	(38 426)	(17 761)
Zysk netto przed korektą	174 531	70 022	104 686
Korekta wyceny pozostałych należności	(5 349)	(5 349)	-
Korekta wyceny udziałów	(31 638)	(19 452)	(20 666)
Zysk netto po korekcie	137 544	45 221	84 020
Kapitał własny przed korektą	1 264 995	1 160 362	1 090 068
Korekta wyceny pozostałych należności	(5 349)	(5 349)	-
Korekta wyceny udziałów	(71 735)	(59 549)	(40 097)
Kapitał własny po korekcie	1 187 911	1 095 464	1 049 971
Kapitał własny na jedną akcję przed korektą (PLN/1 akcję)	23,90	21,94	20,61
Korekta wyceny (PLN/1 akcję)	(1,44)	(1,23)	(0,76)
Kapitał własny na jedną akcję po korekcie (PLN/1 akcję)	22,46	20,71	19,85
Pasywa razem przed korektą	1 445 341	1 451 358	1 361 499
Korekta wyceny pozostałych należności	(5 349)	(5 349)	-
Korekta wyceny udziałów	(71 735)	(59 549)	(40 097)
Pasywa razem po korekcie	1 368 257	1 386 460	1 321 402

Skorygowane pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	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 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000
Aktualizacja wartości akcji/udziałów przed korektą	109 695	26 615	121 638
Korekta wyceny udziałów	(19 452)	(4 393)	(31 638)
Aktualizacja wartości akcji/udziałów po korekcie	90 243	22 222	90 000
Zyski (straty) z inwestycji przed korektą	110 115	30 073	219 178
Korekta wyceny udziałów	(19 452)	(4 393)	(31 638)
Zyski (straty) z inwestycji po korekcie	90 663	25 680	187 540
Pozostałe przychody operacyjne przed korektą	16 957	16 837	11 628
Korekta wyceny pozostałych należności	(5 349)	(5 349)	-
Pozostałe przychody operacyjne po korekcie	11 608	11 488	11 628
Zysk (strata) z działalności operacyjnej przed korektą	81 533	3 573	183 890
Korekta wyceny udziałów	(19 452)	(4 393)	(31 638)
Korekta wyceny pozostałych należności	(5 349)	(5 349)	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej po korekcie	56 732	(6 169)	152 252

Zysk (strata) przed opodatkowaniem przed korektą	73 544	1 500	171 390
Korekta wyceny udziałów	(19 452)	(4 393)	(31 638)
Korekta wyceny pozostałych należności	(5 349)	(5 349)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem po korekcie	48 743	(8 242)	139 752
Podatek dochodowy przed korektą	(3 522)	(2 859)	3 141
Korekta wyceny pozostałych należności	-	-	(5 349)
Podatek dochodowy po korekcie	(3 522)	(2 859)	(2 208)
Zysk (strata) netto przed korektą	70 022	(1 359)	174 531
Korekta wyceny pozostałych należności	(5 349)	(5 349)	(5 349)
Korekta wyceny udziałów	(19 452)	(4 393)	(31 638)
Zysk (strata) netto po korekcie	45 221	(11 101)	137 544

Korekta błędu dotycząca wartości emisyjnej akcji powyżej wartości nominalnej

W 2 kwartale 2019 r. dokonano korekty prezentacji wartości emisyjnej akcji powyżej wartości nominalnej dotyczącej objęcia 285.750 szt. akcji przez Pana Tomasza Czechowicza dn. 26 września 2014 r. Rozliczenie nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną zostało nieprawidłowo zaksięgowane w pozycji Pozostałe kapitały rezerwowe w 2014 r., zamiast w pozycji Kapitał zapasowy.

Kwota korekty na dzień 1 stycznia 2018 r. została ujęta jako korekta bilansu otwarcia. Skorygowano prezentację Kapitału własnego na dzień 01.01.2018, 30.09.2018 i 31.12.2018 bez wpływu na całkowite saldo Kapitału własnego. Zestawienie zmian wprowadzonych do sprawozdania finansowego w wymienionych okresach przedstawia poniższa tabela.

Skorygowane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej

	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 01.01.2018 PLN'000
Kapitał zapasowy przed korektą	991 372	991 372	886 687
Kwota korekty	41	41	41
Kapitał zapasowy po korekcie	991 413	991 413	886 728
Pozostałe kapitały rezerwowe	44 501	44 410	44 137
Kwota korekty	(41)	(41)	(41)
Pozostałe kapitały rezerwowe po korekcie	44 460	44 369	44 096

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r.

1. Zyski z inwestycji

Pozycja zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej ujmując 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 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018* PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018* PLN'000
Wycena jednostek zależnych				
MCI Fund Management Sp. z o.o.**	77 679	48 108	94 699	23 700
	77 679	48 108	94 699	23 700
Wycena jednostek stowarzyszonych				
Private Equity Managers S.A.	(4 757)	474	(4 456)	(1 478)
	(4 757)	474	(4 456)	(1 478)
Razem aktualizacja wartości akcji/udziałów oraz zrealizowany wynik na sprzedaży akcji/udziałów	72 922	48 582	90 243	22 222

* Dane przekształcone

**Wartość aktywów MCI Fund Management Sp. z o. o. w 96% 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 91 676 tys. zł (z czego 94 973 tys. zł to wynik niezrealizowany (aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych), a (3 297) tys. zł to strata zrealizowana w okresie 9 miesięcy 2019 r.) oraz zwiększenia o 13 805 tys. zł zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzonego od różnic przejściowych powstałych na wycenie certyfikatów inwestycyjnych.

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 7 „Inwestycje w jednostkach zależnych”** oraz w **Nocie 8 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**.

1b. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	-	-	(3 666)	-
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	20	(1 015)	208	2 167
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	830	225	3 089	823
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	850	(790)	(369)	2 990

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).

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.04.2018 do 30.09.2018 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	-	-	(195)	69
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures FIZ	-	-	984	431
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	744	27	-	-
Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	744	27	789	500
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1 594	(763)	420	3 490

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 9 „Certyfikaty inwestycyjne”**.

1c. Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	-	-	-	(32)
Udzielone gwarancje do funduszu MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	(2 905)	(982)	-	-
	(2 905)	(982)	-	(32)

1d. Wartość bilansowa pochodnych instrumentów finansowych

	Stan na dzień 30.09.2019 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ*	200	200	200	200
Udzielone gwarancje do funduszu MCI.CreditVentures 2.0 FIZ**	(2 905)	(1 923)	-	-
	(2 705)	(1 723)	200	200

*Spółka dokonuje wyceny wbudowanego instrumentu finansowego, jakim jest mechanizm uprzywilejowanej dystrybucji środków zainwestowanych w inwestycje funduszy Helix Ventures Partners FIZ.

Spółka ma pierwszeństwo zwrotu zainwestowanych środków w przypadku wyjścia z inwestycji. Spółka jest stroną umów regulujących zasady dystrybucji środków zainwestowanych w fundusze Helix Ventures Partners FIZ, które określają pierwszeństwo zwrotu zainwestowanych przez uczestników środków. Spółka odzyskała już większość środków zainwestowanych w fundusz Helix Ventures Partners FIZ. Przy obecnym poziomie wyceny aktywów funduszu Helix Ventures Partners FIZ, Spółka ma pierwszeństwo zwrotu/wypłaty środków w wysokości 200 tys. zł, pozostała wypłata środków z funduszu trafi do drugiego uczestnika, tj. Krajowego Funduszu Kapitałowego („KFK”).

**Dnia 28 czerwca 2019 roku Spółka zawarła umowę gwarancji z uczestnikami subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w zakresie gwarancji stopy zwrotu na inwestycji w certyfikaty inwestycyjne serii S2. Spółka gwarantuje uczestnikom subfunduszu 5% stopę zwrotu na tej inwestycji. Wycena zobowiązania z tytułu gwarancji na dzień 30 września 2019 roku w kwocie 2 905 tys. zł została wykonana w oparciu o oczekiwaną wycenę zgodnie z przyjętą w umowie gwarantowaną stopą zwrotu. Realizacja gwarancji będzie miała miejsce w momencie umorzenia lub odsprzedaży certyfikatów inwestycyjnych serii S2 subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. przez obecnych uczestników.

2. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(228)	(75)	(121)	(49)
Zużycie materiałów i energii	(51)	(18)	(40)	(11)
Usługi obce	(1 442)	(448)	(1 231)	(375)
Podatki i opłaty	(336)	(126)	(40)	(35)
Wynagrodzenia	(1 194)	(332)	(986)	(25)
Świadczenia na rzecz pracownika	(1)	-	(13)	(1)
Ubezpieczenia społeczne	(54)	(16)	(23)	(7)
Pozostałe koszty	(155)	(37)	(126)	(46)
	(3 460)	(1 053)	(2 580)	(549)

3. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018*	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rozwiązanie rezerwy kosztowej na koszty prawne sprawy JTT	-	-	11 466	11 466
Inne przychody operacyjne	180	102	142	22
	180	102	11 608	11 488

*dane przekształcone

Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018
	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	(109)	(35)	(117)	(24)
	(109)	(35)	(42 959)	(42 788)

W skróconym sprawozdaniu finansowym za 9 miesięcy 2018 r. 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

Spółka w 2018 r. otrzymała dywidendę od Private Equity Managers S.A. z zysku wypracowanego za 2017 r. w łącznej kwocie 1 110,6 tys. zł. 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.

W 2019 r. Spółka nie otrzymała dywidend.

5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	13	2	96	2
Przychody prowizyjne - poręczenia, gwarancje*	2 095	696	3 358	1 213
Przychody z tyt. aktualizacji wartości/realizacji jednostek uczestnictwa	-	-	205	-
Pozostałe przychody finansowe	52	32	10	(10)
	2 160	730	3 669	1 205

*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 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:				
Wyemitowanych weksli	(798)	(742)	-	-
Wyemitowanych obligacji	(7 482)	(1 979)	(12 176)	(4 179)
Zobowiązań z tytułu leasingu	(119)	(36)	-	-
Inne*	(399)	(110)	(593)	(210)
	(8 798)	(2 867)	(12 769)	(4 389)

*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 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018*	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	60 446	45 230	45 221	(11 101)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 262	50 969	52 887	52 887
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,16	0,89	0,86	(0,21)

*dane przekształcone

Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018*	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	60 446	45 230	45 221	(11 101)
Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	60 446	45 230	45 221	(11 101)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 262	50 969	52 887	52 887
Korekty z tytułu:				
programu wynagradzania w oparciu o emisję akcji (tys. szt.)	-	-	59	59
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	52 262	50 969	52 828	52 828
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,16	0,89	0,86	(0,21)

*Dane przekształcone

7. Inwestycje w jednostkach zależnych

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018*	Stan na dzień 30.09.2018*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o.o. **	1 341 711	1 293 603	1 264 032	1 261 773
	1 341 711	1 293 603	1 264 032	1 261 773

*Dane przekształcone

**W 2 kwartale 2019 r. dokonano korekty bilansu otwarcia wyceny udziałów MCI Fund Management Sp. z o.o. w wysokości 71 735 tys. zł. Korekta była wynikiem rozpoznania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego przyszłych zysków/strat z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych zgodnie z ich metodą wyceny do wartości godziwej. Kwota korekty na dzień 1 stycznia 2018 r. została ujęta w kapitale własnym w pozycji „Niepodzielony wynik z lat ubiegłych”. Na dzień 30 września 2019 r. kwota zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych powstałych na wycenie certyfikatów inwestycyjnych funduszu MCI.PrivateVentures FIZ wynosi 95 992 tys. zł i pomniejsza wartość aktywów netto na jedną akcję MCI Capital S.A. o 1,81 zł.

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 spółki zależnej, a wartością certyfikatów inwestycyjnych wpływają przede wszystkim:

- Saldo rozrachunków handlowych i pozostałych netto oraz środków pieniężnych w wysokości 1.555 tys. zł,
- Saldo krótkoterminowych instrumentów finansowych netto (należność) w kwocie 20.295 tys. zł,

- Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 96 056 tys. zł, w tym od różnic przejściowych powstałych na wycenie certyfikatów inwestycyjnych w kwocie 95 992 tys. zł.

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

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

Jednostka zależna	+10%	-10%
MCI Fund Management Sp. z o. o.*	1 483 303	1 200 119
	1 483 303	1 200 119

*Wartość certyfikatów inwestycyjnych podlegająca symulacji na dzień 30 września 2019 r. to 1 415 917 tys. zł.

8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Stan na dzień 30.09.2019 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000
Private Equity Managers S.A.	4 416	3 942	9 173	11 675
	4 416	3 942	9 173	11 675

Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Liczba akcji Private Equity Managers S.A. w posiadaniu MCI Capital S.A. (w tys. szt.)	379 043	379 043	379 043	379 043
Cena akcji (w zł/akcję)	11,65	10,40	24,20	30,80
Wartość inwestycji	4 416	3 942	9 173	11 675

Spółka na dzień 30 września 2019 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 powiązaniami osobowymi.

Akcje Spółki są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 9 kwietnia 2015 r. Akcje Private Equity Managers S.A. zostały wycenione po cenie 11,65 zł za 1/akcję, tj. wg kursu zamknięcia akcji PEM na sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 30 września 2019 r., a zmiana ich wyceny została odniesiona na wynik.

9. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień 30.09.2019 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	23 339	24 354	23 319	24 691
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	26 661	56 446	55 124	54 243
	50 000	80 800	78 443	78 934

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	25 673	21 005
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	29 327	23 995
	55 000	45 000

10. Należności

10a. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień 30.09.2019 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2018* PLN'000
Należności handlowe	30	86	3	7
Należności od podmiotów powiązanych**	749	997	853	25 715
Należności podatkowe / budżetowe	871	299	1 231	1 497
Rozliczenia międzyokresowe	708	488	844	1 608
Inne należności	24	23	12	12
	2 382	1 893	2 943	28 839

*Dane przekształcone

**Na pozycję należności od podmiotów powiązanych składają się głównie należności z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji finansowych, należności z tytułu podnajmu powierzchni, należności z tytułu refaktur kosztów telefonów i taksówek.

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

Należności od podmiotów powiązanych

	Stan na dzień 30.09.2019 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000
MCI.Private Ventures FIZ	5	7	612	1 890
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	77	76	77	77
Private Equity Managers S.A.	426	747	90	1 833
MCI Capital TFI S.A.	11	89	23	80
PEM Asset Management Sp. z o.o.	23	51	27	142
AAW X Sp. z o.o.	184	-	-	184
MCI.EuroVentures FIZ	-	-	-	21 488
Pozostałe	22	27	24	21
	749	997	853	25 715

10b. Należności z tytułu leasingu

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

	Stan na dzień 30.09.2019 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.06.2018 PLN'000
MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A.	4	5	-	-
Private Equity Managers S.A.	1 781	2 003	-	-
MCI Capital TFI S.A.	148	166	-	-
PEM Asset Management Sp. z o.o.	148	166	-	-
AAW X Sp. z o.o.	4	5	-	-
Pozostałe	100	112	-	-
	2 185	2 457	-	-
Część długoterminowa:	1 093	1 365	-	-
Część krótkoterminowa:	1 092	1 092	-	-

Należności z tytułu leasingu na dzień 30.09.2019 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.

10c. Należności długoterminowe

Na saldo należności długoterminowych w kwocie 466 tys. zł na dzień 30 września 2019 r. składają się głównie z należności z tytułu depozytu gwarancyjnego (420 tys. zł na dzień 30 czerwca 2019r.; 425 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 r.; 422 tys. zł na dzień 30 września 2019 r.), 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.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 2 131 tys. zł na dzień bilansowy stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe (5 262 tys. zł na dzień 30 czerwca 2019 r.; 7.203 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 r.; 371 tys. zł na dzień 30 września 2018 r.).

12. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	52 954	52 920	52 920	52 887
Liczba akcji w szt.	52 953 560	52 920 078	52 920 078	52 886 596
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00	1,00
Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)	52 954	52 920	52 920	52 887

Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 30.09.2019 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018* PLN'000	Stan na dzień 30.09.2018* PLN'000
Stan na początek okresu	991 413	991 413	886 686	886 686
Kapitał zapasowy z dodatniej różnicy między wartością nominalną a emisyjną - korekta bilansu otwarcia	-	-	41	41
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	174 531	174 531	104 686	104 686
Stan na koniec okresu	1 165 944	1 165 944	991 413	991 413

*Dane przekształcone

Akcje własne

	Stan na dzień 30.09.2019 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000
Stan na początek okresu	-	-	-	-
Skup akcji własnych	(30 159)	-	-	-
Stan na koniec okresu	(30 159)	-	-	-

Dnia 2 sierpnia 2019 r. MCI Capital S.A. nabyła 3.000.000 szt. akcji własnych po 10,00 zł za sztukę, tj. za 30 000 tys. zł. Dodatkowo Spółka poniosła koszty nabycia związane ze skupem akcji własnych w łącznej kwocie 159 tys. zł. Akcje stanowią 5,67% kapitału zakładowego. Do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania nie nastąpiło umorzenie akcji własnych. Zarząd Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na dzień 28 listopada 2019 r., na którym planowane jest powzięcie uchwały w sprawie umorzenia akcji Spółki.

13. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.09.2019 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	412 446	0,78%	412 446	0,78%
MCI Management Sp. z o.o.*	37 570 724	70,95%	37 570 724	70,95%
Pozostali	14 970 390	28,27%	14 970 390	28,27%
	52 953 560	100,00%	52 953 560	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.06.2019 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 31.12.2018 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 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%
	52 886 596	100,00%	52 886 596	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.09.2019 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	177 150	177 150	293 150	293 150
Wartość kosztów związanych z emisją	(1 483)	(1 483)	(4 854)	(4 854)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	175 667	175 667	288 296	288 296
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)*	-	-	(578)	(578)
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	175 667	175 667	287 718	287 718
Odsetki naliczone	27 496	25 518	46 993	43 352
Odsetki zapłacone**	(25 052)	(22 547)	(40 282)	(35 705)
Wykup obligacji**	(54 500)	(54 500)	(116 000)	(50 000)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	123 611	124 138	178 429	245 365
Część długoterminowa:	77 510	77 238	95 930	115 995
Część krótkoterminowa:	46 101	46 900	82 499	129 370
	123 611	124 138	178 429	245 365

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

**dnia 24 czerwca 2019 r. nastąpił wykup obligacji serii K o wartości nominalnej 54 500 tys. zł. Odsetki zapłacone zawierają odsetki z obligacji serii K w kwocie 7 736 tys. zł wypłacone do 31.12.2018 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 2019 r.

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Liczba obligacji	Oprocentowanie	Wartość obligacji 000' PLN	Odsetki wypłacone za 2019 rok 000' PLN	Odsetki wypłacone do 31.12.2018 000' PLN
Seria K*	14.06.2016	24.06.2019	54 500	WIBOR.6M + 3,9%	54 500	1 572	7 736
Seria M	23.12.2016	20.12.2019	20 650	WIBOR.6M + 3,9%	20 650	586	2 349
Seria N	29.12.2016	29.12.2021	45 000	stałe 6,5%	45 000	2 942	4 383
Seria O	20.06.2017	19.06.2020	20 000	WIBOR.6M + 3,9%	20 000	564	1 712
Seria P	02.03.2018	01.03.2021	37 000	WIBOR.6M + 4,0%	37 000	2 136	1 072
					177 150	7 800	17 252

*dnia 24 czerwca 2019 r. nastąpił wykup obligacji serii K

Wszystkie obligacje wyemitowane przez Spółkę są zabezpieczone. Przedmiotem zabezpieczenia są certyfikaty inwestycyjne subfunduszy MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. wydzielonych w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ będących w posiadaniu spółki zależnej MCI Fund Management Sp. z o.o.

15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 30.09.2019 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000
Zobowiązania handlowe	313	210	481	391
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	50	257	209	795
Zobowiązania z tytułu podatków	99	83	3	4
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	13	33	9	8
Rozliczenia międzyokresowe przychodów*	616	828	1 037	1 524
Zobowiązania z tytułu kosztów emisji obligacji	-	118	-	-
Zobowiązanie do zwrotu odszkodowania na rzecz Skarbu Państwa w związku ze sprawą JTT**	-	-	-	42 764
Pozostałe zobowiązania	278	333	3	-
	1 369	1 862	1 742	45 486
Część długoterminowa:	616	828	649	746
Część krótkoterminowa:	753	1 034	1 093	44 740
	1 369	1 862	1 742	45 486

*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”.

16. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu w łącznej kwocie 2 455 tys. zł na 30.09.2019 r. oraz 2 733 tys. zł na dzień 30.06.2019 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.

17. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli

	Stan na dzień 30.09.2019 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień wypłaty weksla w wartości nominalnej	60 000	60 000	-	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień wypłaty	60 000	60 000	-	-
Odsetki naliczone	798	56	-	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	60 798	60 056	-	-

Dnia 21 czerwca 2019 r. Spółka zawarła umowę regulującą wystawienie weksla z wystawcą – MCI Fund Management Sp. z o.o. Weksel jest oprocentowany 4,99% w skali roku.

18. Rezerwy

	Stan na dzień 30.09.2019 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000
Rezerwa na premie i urlopy	124	113	79	16
Pozostałe rezerwy	334	281	96	129
	458	394	175	145

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2019 PLN'000	Zawiązanie rezerw PLN'000	Rozwiązanie rezerw PLN'000	Wykorzystanie rezerw PLN'000	Wartość na 30.09.2019 PLN'000
Rezerwa na premie i urlopy	79	45	-	-	124
Pozostałe rezerwy	96	335	-	(97)	334
Rezerwy razem	175	380	-	(97)	458

19. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 194	332	713	(66)
Koszty ubezpieczeń społecznych	54	16	23	7
Wynagrodzenia wypłacone w akcjach i programy opcyjne	-	-	273	91
Inne świadczenia na rzecz pracowników	1	-	13	1
	1 249	348	1 022	33

Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000
Zarząd				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	362	51	389	(135)
Wynagrodzenie wypłacone w akcjach	-	-	273	91
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	18	6	8	-
	380	57	670	(44)
Rada Nadzorcza				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	175	53	19	-
	175	53	19	-

Zatrudnienie / pełnienie funkcji

	Stan na dzień 30.09.2018 Liczba pracowników	Stan na dzień 30.06.2018 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2018 Liczba pracowników	Stan na dzień 30.09.2018 Liczba pracowników
Zarząd	3	3	3	3
Rada Nadzorcza	5	5	5	5
Pracownicy operacyjni	8	8	7	7
	16	16	15	15

Udzielone zaliczki członkom Zarządu

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

Udzielone pożyczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu w 2019 oraz 2018 roku.

20. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 30 września 2019 r. aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 5 743 tys. PLN (odpowiednio 4.783 tys. PLN na 30 czerwca 2019 r., 5 087 tys. PLN na 31 grudnia 2018 r. oraz 3 446 tys. PLN na 30 września 2018 r.).

Na pozycję tę składały się głównie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na straty podatkowe możliwe do odliczenia powstałe do 30 czerwca 2016 r. (tj. przed powstaniem MCI Podatkowej Grupy Kapitałowej) w kwocie 5 224 tys. PLN (odpowiednio 5 224 PLN na 30 czerwca 2019 r., 5 224 tys. PLN na 31 grudnia 2018 r. oraz 3 865 tys. PLN na 30 września 2018 r.).

Dnia 15 lutego 2016 r. MCI Capital S.A. oraz MCI Fund Management Spółka z o.o. zawarły umowę o utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”). Spółką dominującą w PGK była MCI Capital S.A. Rokiem podatkowym PGK był okres od 1 lipca do 30 czerwca, przy czym pierwszym rokiem podatkowym był okres od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2017 r. Umowa została zawarta na okres trzech kolejnych lat podatkowych. Umowa uległa zakończeniu w dniu 30 czerwca 2019 r.

Straty wygenerowane przez spółki przed powstaniem PGK nie ulegają przedawnieniu. Z tego też względu Spółka będzie uprawniona do rozliczenia strat podatkowych w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, przy czym okres trwania PGK nie powinien być uwzględniany przy obliczaniu najbliższych kolejno po sobie następujących lat podatkowych.

Spółka potwierdza, że jest w stanie wygenerować w przyszłości dochód podatkowy pozwalający jej rozliczyć pozostałe straty podatkowe.

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 30.09.2019		Stan na dzień 30.06.2019		Stan na dzień 31.12.2018		Stan na dzień 30.09.2018	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
Inwestycje w jednostkach zależnych								
MCI Fund Management Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych								
Private Equity Managers S.A.	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)
Certyfikaty inwestycyjne								
Certyfikaty Inwestycyjne 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 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 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)
Instrumenty pochodne								
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)
Udzielone gwarancje do funduszu MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	3	Zgodnie z post. umownymi	3	Zgodnie z post. umownymi	-	-	-	-

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

		Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018*	Stan na dzień 30.09.2018*
Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe					
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	50 000	80 800	78 443	78 934
Inwestycje w jednostkach zależnych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 341 711	1 293 603	1 264 032	1 261 773
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	4 416	3 942	9 173	11 675
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7	7	7	7
Instrumenty pochodne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	200	200	200	200
Zobowiązania długoterminowe					
Instrumenty pochodne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	2 905	1 923	-	-

* Dane przekształcone

Powyższe aktywa i zobowiązania 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

		Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018*
Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe					
Należności długoterminowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	466	420	425	422
Należności z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 093	1 365	-	-
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 382	1 893	2 943	28 839
Należności z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 092	1 092	-	-
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	616	828	649	746
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 261	1 565	-	-

Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	77 510	77 238	95 930	115 995
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	753	1 034	1 093	44 740
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 194	1 168	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	46 101	46 900	82 499	129 370
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	60 798	60 056	-	-

**Dane przekształcone*

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 amortyzowany koszt stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej.

22. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 30 września 2019 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane**	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 341 711	-	-	1 341 711
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	4 416	-	4 416
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	50 000	50 000
Instrumenty pochodne	-	-	-	200	200
Należności:					
Należności handlowe oraz pozostałe	5	-	426	318	749
Należności leasingowe	-	-	1 781	404	2 185
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	49	1	-	50
Zobowiązania z tytułu weksli	-	60 798	-	-	60 798
Instrumenty pochodne	-	-	-	2 905	2 905
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	77 679	(4 757)	-	72 922
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	1 594	1 594
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	(2 905)	(2 905)
Koszty działalności operacyjnej	-	-	(7)	-	(7)
Przychody finansowe	12	-	52	2 075	2 139
Koszty finansowe	-	(328)	-	-	(328)

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

Jako pozostałe podmioty powiązane traktowane są wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, spółki, dla których PEM jest jednostką dominującą, tj. MCI Capital TFI S.A., PEM Asset Management Sp. z o.o. Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka udzielała również poręczeń i gwarancji jednostkom powiązanym, które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 26 „Poręczenia i gwarancje”.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane**	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 293 603	-	-	1 293 603
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	3 942	-	3 942
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	80 800	80 800
Instrumenty pochodne	-	-	-	200	200
Należności:					
Należności handlowe oraz pozostałe	9	2	747	239	997
Należności leasingowe	-	-	2 003	454	2 457
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	247	10	-	257
Zobowiązania z tytułu weksli	-	60 056	-	-	60 056
Instrumenty pochodne	-	-	-	1 923	1 923
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	29 571	(5 231)	-	24 340
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	2 357	2 357
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	(1 923)	(1 923)
Koszty działalności operacyjnej	-	-	(5)	-	(5)
Przychody finansowe	12	-	36	1 375	1 423
Koszty finansowe	-	(230)	-	-	(230)

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

Jako pozostałe podmioty powiązane traktowane są wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, spółki, dla których PEM jest jednostką dominującą, tj. MCI Capital TFI S.A., PEM Asset Management Sp. z o.o. Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka udzielała również poręczeń i gwarancji jednostkom powiązanym, które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 26 „Poręczenia i gwarancje”.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.*

	Podmiot ostatecznie kontrolujący**	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane***	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 264 032	-	-	1 264 032
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	-	96 958	(6 958)	-	90 000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	-	-	-	(71)	(71)
Koszty działalności operacyjnej	(1)	-	(3)	(27)	(31)
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	0	96 500	1 111	-	97 611
Przychody finansowe	23	-	2	3 995	4 020
Koszty finansowe	(274)	(863)	-	(165)	(1 303)

**Dane przekształcone*

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

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

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka udzielała również poręczeń i gwarancji jednostkom powiązanym, które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 26 „Poręczenia i gwarancje”**.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi 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
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 261 773	-	-	1 261 773
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	11 675	-	11 675
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	78 934	78 934
Instrumenty pochodne	-	-	-	200	200
Należności:					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	2	1 833	23 880	25 715
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	785	4	7	795
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	94 699	(4 456)	-	90 243
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	420	420
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)

**Dane przekształcone*

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

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

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka udzielała również poręczeń i gwarancji jednostkom powiązanym, które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 26 „Poręczenia i gwarancje”**.

23. Dywidenda

W 2018 r. Spółka wygenerowała zysk w wysokości 174 531 tys. zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na posiedzeniu 27 czerwca 2019 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

Spółka nie uchwaliła Programów motywacyjnych na bazie akcji dla Członków Zarządu i Kluczowej Kadry Kierowniczej na rok 2019 r.

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 podwyższania kapitału zakładowego nie więcej niż 100.446 akcji zwykłych na okaziciela serii A1. Propozycja nabycia warrantów zostanie skierowana wyłącznie do Pana Tomasza Czechowicza, natomiast emisja warrantów nastąpi zgodnie z Programem

Wynagradzania. Każdy Warrant Subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 akcji. Cena emisyjna akcji obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantów będzie wynosić 1,00 złoty za każdą obejmowaną akcję. Uprawniony będzie mógł obejmować akcje w terminie do 31 grudnia 2020 r., przy czym warunkiem wykonania praw uprawnionego z warrantów jest pozostawanie przez uprawnionego Członkiem Zarządu Spółki nieprzerwanie przez okres nabywania prawa do objęcia warrantów. Pierwszy okres nabywania prawa oznacza okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., podczas którego uprawniony nabywa prawo do 33.482 warrantów subskrypcyjnych. Drugi okres nabywania prawa oznacza okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., podczas którego uprawniony nabywa prawo do 33.482 warrantów subskrypcyjnych. Trzeci okres nabywania prawa oznacza okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., podczas którego uprawniony nabywa prawo do 33.482 warrantów subskrypcyjnych (łącznie maksymalnie 100.446 warrantów). Z tytułu Programu Wynagradzania ujęto w 2018 r. koszt w wysokości 364 tys. zł. Analogiczny koszt z tytułu Programu Wynagradzania ujęto w 2017 r. i 2016 r.

W dniach 21 listopada 2017 roku Pan Tomasz Czechowicz skorzystał z prawa do objęcia warrantów subskrypcyjnych nabytych w ramach pierwszego okresu nabywania uprawnień do zamiany warrantów na akcje.

Dnia 2 października 2018 roku miała miejsce emisja 33.482 szt. warrantów subskrypcyjnych ("Warranty") serii C, które zostały objęte nieodpłatnie przez Tomasza Czechowicza. Każdy Warrant uprawniał do objęcia jednej akcji na okaziciela w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł/akcja. W dniu 2 października 2018 roku dokonano zamiany Warrantów na akcje w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Dnia 12 czerwca 2019 r. Pan Tomasz Czechowicz objął 33 482 warrantów oraz dokonano ich konwersji na akcje w ramach realizacji programu motywacyjnego.

25. 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 ponaglające do złożenia opinii. W dniu 6 marca 2017 r. biegli przekazali opinię uzupełniającą, która podtrzymuje dotychczasowe ustalenia biegłych. Złożono pismo z ustosunkowaniem się do opinii jak również Skarb Państwa wniósł zarzuty do opinii.

W dniu 18 września 2018 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu wydał wyrok, w ramach którego zmienił zaskarżony wyrok 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 wypływ środków pieniężnych ze Spółki o wartości 42,8 mln zł.

W maju 2019 r. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku. 19 lipca 2019 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka oczekuje na rozpatrzenie skargi kasacyjnej przez Sąd Najwyższy.

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

W dniu 20 czerwca 2011 r. Spółka zwróciła 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. Dnia 13 października 2017 r. Spółka wniosła skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 13 września 2017 r. do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego 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 18 lutego 2019 r. Spółka wysłała korektę deklaracji Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za wskazany okres.

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. Dnia 13 maja 2019 r. Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego przekazał do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej swoje stanowisko w sprawie zażalenia. Dnia 22 lipca 2019 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy zaskarżone postępowanie. Dnia 28 sierpnia 2019 r. Spółka złożyła skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu

Administracyjnego w Warszawie. W październiku 2019 roku Spółka otrzymała odpis odpowiedzi Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z 24 września 2019 roku skierowanej do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na złożoną przez Spółkę skargę. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka oczekuje na rozpatrzenie skargi przez WSA.

W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 r. 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. Wyrok w sprawie głównej JTT nie przyczynił się jednak do zwrotu nadpłaty z tytułu podatku CIT, o jaki wystąpiła Spółka. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka oczekuje na rozpatrzenie skargi przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie, jednak skarga dotyczy błędnego zdaniem Spółki orzecznictwa organów skarbowych, w którym to organy te wyrażają stanowisko, że nie doszło do zatrzymania biegu terminu przedawnienia w sprawie nadpłatowej. W związku z powyższym, dopiero po pomyślnym rozstrzygnięciu tej kwestii (tj. rozstrzygnięciu, w którym WSA lub inny organ uzna, że doszło do zatrzymania biegu terminu przedawnienia), będzie można powrócić do kwestii zwrotu nadpłaty z tytułu korekty CIT za 2011 r.

W związku z tym w 2019 r. Spółka dokonała rewizji zgromadzonych orzeczeń organów podatkowych i stanowisk doradców podatkowych. Biorąc pod uwagę:

- fakt, że mamy do czynienia z należnością, której pewność/ściągalność nie została w żaden sposób potwierdzona przez organy skarbowe,
- wczesny na dzień 31 grudnia 2018 r. etap prowadzenia sprawy, oraz
- uwzględniając nie do końca korzystny dla Spółki rozwój wydarzeń po dniu pierwotnego ujęcia należności, w szczególności uwzględniając korespondencję z organami skarbowymi w tej sprawie sugerującą, że doszło do przedawnienia w sprawie nadpłatowej,

Spółka doszła do wniosku, że na dzień 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły wystarczające przesłanki, aby uznać nadpłatę z tytułu podatku dochodowego za wysoce prawdopodobną i zaklasyfikować ją jako należność od Urzędu Skarbowego, a w konsekwencji utrzymać tę należność również na dzień 30 września 2019 r. Spółka nadal podtrzymuje swoje stanowisko w kwestii zasadności zwrotu na jej rzecz nadpłaty podatku CIT za 2011 r., szczególnie w sytuacji, gdy Spółka zwróciła we wrześniu 2018 r. na rzecz Skarbu Państwa kwotę odszkodowania (42,8 mln PLN), od którego zapłaciła wcześniej dochodzony dzisiaj podatek, ale równocześnie jest świadoma, że dochodzenie tej kwoty będzie czasochłonne. W związku z powyższym Spółka uznała, że nie powinna była rozpoznać tej nadpłaty jako należności na dzień 31 grudnia 2018 r. i dokonała korekty należności retrospektywnie, tj. na dzień 31 grudnia 2018 r.

26. 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.

Dnia 31 maja 2019 roku podpisany został aneks wydłużający dostępność limitu skarbowego do dnia 14 listopada 2019 roku. Poręczenie MCI Capital S.A. pozostało na niezmienionym poziomie 0,5 mln zł.

Dnia 14 listopada 2019 roku dostępny limit skarbowy zapadł, w związku z tym MCI Capital S.A. przestało pobierać wynagrodzenie od Funduszu za udzielone poręczenie.

- 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.

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. Dostępny limit na rachunku kredytu odnawialnego zapadł w dniu 14 listopada 2019 r., w związku z powyższym w tym dniu wygasło poręczenie udzielone przez MCI Capital S.A.

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 30 mln zł opisaną w punkcie powyżej. 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 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 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.

Poręczenie udzielone na rzecz Frisco S.A.

Dnia 23 sierpnia 2019 r., Spółka udzieliła poręczenia spłaty kredytu zaciągniętego w dniu 21 sierpnia 2019 r. przez Frisco S.A. w mBank S.A. wraz z odsetkami i innymi należnymi kosztami udzielenia kredytu, na mocy umowy o kredyt w rachunku bieżącym. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 7,5 mln zł oraz na okres do 30 listopada 2020 r. Ponadto Spółka zobowiązała się złożyć w mBank S.A. w terminie do 6 września 2019 r. oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 11,25 mln PLN i do dnia 30 listopada 2021 r.

27. 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.

28. Segmenty operacyjne

W Spółce nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne.

29. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Po dniu 30.09.2019 r. nie miały miejsca istotne zdarzenia w działalności 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 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

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	412 446	0,78%	412 446	0,78%
MCI Management Sp. z o.o.*	37 570 724	70,95%	37 570 724	70,95%
Pozostali	14 970 390	28,27%	14 970 390	28,27%
	52 953 560	100,00%	52 953 560	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

Głównym akcjonariuszem Spółki jest MCI Management Sp. z o. o, który posiada 70,95% 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 2019 r. miało miejsce wezwanie MCI Capital S.A. na sprzedaż akcji Spółki, w ramach którego Spółka nabyła 3.000.000 akcji własnych, co stanowiło 5,67% w kapitale Spółki. Do dnia publikacji niniejszego raportu akcje nie zostały umorzone.

Ponadto, w III kwartale 2019 r. miała miejsce rejestracja podwyższenia kapitału własnego Spółki o 33 482 akcje objęte przez Tomasza Czechowicza w ramach wykorzystania warrantów subskrypcyjnych wydanych przez Spółkę w dniu 12 czerwca 2019 roku.

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

W III kwartale 2019 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	412 446
Ewa Ogryczak	-
Paweł Kapica	-

Rada Nadzorcza

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu (raport półroczny za 2019 r. został opublikowany 5 września 2019 r.) do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca jakiegokolwiek zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej. W powyższym okresie miała miejsce rejestracja w KRS 33 482 akcji objętych przez Tomasza Czechowicza w ramach wykorzystania warrantów subskrypcyjnych wydanych przez Spółkę w dniu 12 czerwca 2019 roku.

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.	1 296 159
Ewa Ogryczak	14 185
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 2019 r. został opublikowany 5 września 2019 r.) do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego miała miejsce następująca zmiana w stanie posiadania akcji Private Equity Managers S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej: w dniu 25 września 2019 r. Private Equity Managers S.A. dokonała sprzedaży akcji własnych na rzecz Członka Zarządu – Ewy Ogryczak (2.397 sztuk).

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 2019 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 2019 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.

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

Uchwała w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji Zwykłych

Dnia 4 marca 2019 roku (RB 6-8/2019) Zarząd GPW podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 66.964 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 MCI Capital SA z dniem 7 marca 2019 roku (akcje z realizacji programu motywacyjnego wynagrodzenia w akcjach Tomasza Czechowicza). Wpis w KRS w zakresie 33 482 akcji w dniu 23.02.2018 i kolejnych 33 482 akcji w dniu 08.11.2018 roku.

Odwołanie i powołanie Prezesa Zarządu przez Radę Nadzorczą Spółki

Dnia 11 czerwca 2019 roku (RB 13/2019) w związku z wygasającą kadencją Prezesa Zarządu Tomasza Czechowicza, Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 11 czerwca 2019 roku, odwołała Prezesa Zarządu Tomasza Czechowicza z Zarządu Spółki oraz następnie powołała Tomasza Czechowicza do Zarządu Spółki na kolejną trzyletnią kadencję, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

Odwołanie i powołanie Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Radę Nadzorczą Spółki

Dnia 11 czerwca 2019 roku (RB 14/2019) w związku z wygasającą kadencją Rada Nadzorcza Spółki odwołała Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Dubińskiego z Rady Nadzorczej Spółki, oraz powołała do Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Dubińskiego na kolejną trzyletnią kadencję na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Objęcie warrantów i konwersja na akcje

Dnia 12 czerwca 2019 roku (RB 16/2019) Tomasz Czechowicz objął 33 482 warrantów oraz dokonał ich konwersji na akcje w ramach realizacji programu motywacyjnego oraz nastąpiło związane z tym podwyższenie kapitału Spółki. Podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowania. W wyniku zamiany Warrantów subskrypcyjnych na Akcje, kapitał zakładowy Spółki wzrósł do 52.953.560,00 złotych (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt) i będzie dzielić się na: 52.953.560 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym na 100.446 akcje zwykłe na okaziciela serii A1.

Wykup obligacji serii K

Dnia 24 czerwca 2019 roku (RB 18/2019) miał miejsce wykup obligacji serii K.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki

Dnia 27 czerwca 2019 roku (RB 19/2019) ZWZ MCI Capital SA dokonało:

- a. podjęcia uchwały o zatwierdzeniu sprawozdań finansowych oraz przeznaczeniu zysku netto Spółki w kwocie 174.530.609,19 złotych w całości na kapitał zapasowy Spółki.
- b. odwołania w związku z wygasającą kadencją Członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Czapskiego i powołanie na kolejną trzyletnią kadencję.
- c. odwołania w związku z wygasającą kadencją oraz otrzymanym przez Spółkę dnia 14 czerwca 2019 roku oświadczeniem o nieubieganiu się o wybór na kolejną kadencję, Członka Rady Nadzorczej Pana Marcina Petrykowskiego.
- d. powołania Pana Andrzeja Jacaszka na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Umowa gwarancji

Dnia 28 czerwca 2019 roku Spółka zawarła umowę gwarancji z uczestnikami subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ, w której zobowiązuje się zagwarantować 5% stopę zwrotu na inwestycji w certyfikaty serii S2 subfunduszu. Szczegóły zostały opisane w **Nocie 1d „Wartość bilansowa pochodnych instrumentów finansowych”**.

Postępowanie prokuratorskie

w dniu 3 lipca 2019 roku członkowie zarządu Spółki udostępnił i przekazali na życzenie Komendy Stołecznej Policji, działającej w ramach działań procesowych, na zlecenie Prokuratury Okręgowej w Warszawie, dokumentację mającą na celu wyjaśnienie sprawy w ramach toczącego się śledztwa dotyczącego nabywania przez osoby inwestujące certyfikatów subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Spółka nie jest stroną w toczącym się postępowaniu. Jak wynika z informacji podanych do publicznej wiadomości przez Prokuraturę Okręgową w Warszawie, śledztwo prowadzone przez tę prokuraturę dotyczy nabywania przez osoby inwestujące certyfikatów subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.

Skup akcji własnych

Dnia 2 sierpnia 2019 r. MCI Capital S.A. nabyła 3.000.000 szt. akcji własnych po 10,00 zł za sztukę, tj. za 30 mln zł. Akcje stanowią 5,67% kapitału zakładowego. Do dnia dzisiejszego nie nastąpiło umorzenie akcji własnych. Zarząd Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na dzień 28 listopada 2019 r., na którym planowane jest powzięcie uchwały w sprawie umorzenia akcji Spółki.

Udzielenie poręczenia na rzecz Frisco S.A.

Dnia 23 sierpnia 2019 r., Spółka udzieliła poręczenia spłaty kredytu zaciągniętego w dniu 21 sierpnia 2019 r. przez Frisco S.A. w mBank S.A. wraz z odsetkami i innymi należnymi kosztami udzielenia kredytu, na mocy umowy o kredyt w rachunku bieżącym. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 7,5 mln zł oraz na okres do 30 listopada 2020 r. Ponadto Spółka zobowiązała się złożyć w mBank S.A. w terminie do 6 września 2019 r. oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 11,25 mln PLN i do dnia 30 listopada 2021 r.

Połączenie MCI Capital S.A. i MCI Fund Management Sp. z o.o.

W dniu 30 września 2019 r. Spółka podjęła decyzję o połączeniu ze spółką zależną MCI Fund Management Sp. z o.o. oraz przyjęła plan połączenia. Spółka MCI Capital S.A. jest spółką przejmującą (Spółka Przejmująca), natomiast spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. jest spółką przejmowaną (Spółka Przejmowana).

Zasadniczym celem połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej jest uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej Spółki.

Połączenie nastąpi w drodze przejścia przez Spółkę Przejmującą, jako spółką przejmującą, Spółki Przejmowanej, jako spółką przejmowaną w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

Spółka posiada 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej.