

MCI Capital S.A.

RAPORT ROCZNY
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Pakiet zawiera:

List Prezesa Zarządu

Sprawozdanie finansowe
przygotowane przez MCI Capital S.A.

Opinia i Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego

Sprawozdanie Zarządu z działalności MCI Capital S.A.
przygotowane przez MCI Capital S.A.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia
sprawozdania finansowego

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu MCI Capital S.A. przekazuję Państwu Raport Roczny za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku.

Rok 2016 był niezwykle udany pod względem wyjść z inwestycji. Fundusze z nami powiązane odnotowały dwie rekordowe transakcje: sprzedaż Invia przez MCI.TechVentures (225 mln PLN), oraz sprzedaż Wirtualnej Polski przez MCI.EuroVentures (114 mln PLN). Powodem do radości są nie tylko zrealizowane wyjścia i uzyskane z nich środki, ale również adekwatność naszych wycen w relacji do faktycznie uzyskanych wpływów.

Powodem do zadowolenia są także nowe inwestycje, które pojawiły się w portfelach funduszy i dobrze wpisują się w dotychczas posiadane przez nas portfolio, uzupełniając je w rozwojowych obszarach gospodarki cyfrowej. Fundusz MCI.EuroVentures sfinalizował transakcję zakupu kontrolnego pakietu akcji Mobiltek S.A i ATM S.A. Łączna wartość nowych inwestycji zrealizowanych w tym roku to około 350 mln PLN.

Rok 2016 kończymy z prawie 400 milionami PLN z tytułu wyjść i drugi rok z rzędu z ponad 30% obrotem na aktywach. Dostępna płynność na poziomie około 300 mln PLN powoduje, że czujemy się bezpiecznie i jednocześnie jesteśmy elastyczni i gotowi do podejmowania szybkich decyzji inwestycyjnych.

Po nieprzerwanym kilkunastoletnim okresie wzrostu wskaźnika wartości aktywów netto na jedną akcję (NAV/s), na koniec 2016 roku wyniosła ona 17,75 zł i była niższa od ubiegłorocznego o 5,0%. Jednocześnie warto podkreślić, że dzięki prowadzonemu skupowi akcji własnych celem umorzenia udało nam się skorygować ten spadek o 2,2%. Silnie wierzymy, że spadek NAV/s jest to przejściowy problem, z którym przyszło nam się zmierzyć - w ciągu ostatnich 12 lat, wartość aktywów netto na jedną akcję wzrosła o 4.229% (z 0,41 PLN na koniec 2004 roku do 17,75 PLN na koniec 2016 roku), dając 37% roczną składaną stopę wzrostu.

Spadek wskaźnika NAV/s wynikał ze poniesionej w roku 2016 straty w wysokości 82,2 miliona złotych. Jedną z jej głównych przyczyn była giełdowa przecena akcji ABC Data S.A. (-26% rok do roku z uwzględnieniem wypłaconej dywidendy) oraz zmniejszenie o 36,6% (z uwzględnieniem wypłaconej dywidendy) wartości posiadanego pakietu akcji Spółki Private Equity Managers S.A.

Wierzę, że nowy rok przyniesie powrót do trendu wzrostowego wskaźnika NAV/s. Portfolio Funduszy MCI jest wysoce zdywersyfikowane, co powinno uchronić go przed nagłymi wahaniami wycen. W obecnej sytuacji nasze największe aktywum ABC Data S.A., stanowiło na koniec 2016 roku jedynie 9,6% wartości portfela.

Biorąc pod uwagę wciąż utrzymujące się istotne dyskonto wyceny giełdowej akcji MCI, zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami, będziemy kontynuować program skupu akcji własnych celem umorzenia. Na ten cel planujemy wydać do 70 mln PLN w roku 2017. Dla naszych akcjonariuszy program skupu generuje wartość, dlatego dopóki sytuacja rynkowa to uzasadnia będziemy realizować swoje plany wzrostu NAV/s nie tylko poprzez rentowne inwestycje, ale również w ten sposób.

Dziękując akcjonariuszom za zaufanie, zachęcam jednocześnie do lektury załączonego sprawozdania finansowego.

Z poważaniem,

Tomasz Czechowicz

MCI Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Dla akcjonariuszy MCI Capital S.A.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. Nr 133), Zarząd jednostki jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki MCI Capital S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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	
Wojciech Marcińczyk	Wiceprezes Zarządu	
Tomasz Masiarz	Członek Zarządu	

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

Warszawa, 21 marca 2017 r.

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	9
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 EUR'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 EUR'000
Zyski z inwestycji	(74 948)	126 054	(17 128)	30 122
Zysk z działalności operacyjnej	(80 146)	122 391	(18 316)	29 247
Zysk przed opodatkowaniem	(85 313)	119 721	(19 497)	28 609
Zysk netto	(82 243)	121 463	(18 795)	29 025
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(218)	1 290	(50)	308
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 336	2 605	3 048	622
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 818	41 153	1 787	9 834
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 936	45 048	4 785	10 765
	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 EUR'000	Stan na dzień 31.12.2015 EUR'000
Aktywa razem	1 340 871	1 397 711	303 090	327 986
Zobowiązania długoterminowe	221 422	137 388	50 050	32 239
Zobowiązania krótkoterminowe	76 784	105 706	17 356	24 805
Kapitał własny	1 042 665	1 154 617	235 684	270 941
Kapitał podstawowy	58 752	61 780	13 280	14 497
Liczba akcji (w szt.)	58 752 198	61 779 619	58 752 198	61 779 619
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	61 527 334	62 654 068	61 527 334	62 654 068
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(1,34)	1,94	(0,31)	0,46
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	17,75	18,69	4,01	4,39

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31 grudnia 2016 roku – 4,4240, a na dzień 31 grudnia 2015 roku – 4,2615;
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku – 4,3757 oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku – 4,1848.

**SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.**

		Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015
	NOTY	PLN'000	PLN'000
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	1a	(76 395)	110 440
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1b	(10 959)	22 676
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	1c	326	(7 062)
Pozostałe zyski z inwestycji	2	12 080	-
Zyski (straty) z inwestycji		(74 948)	126 054
Koszty działalności operacyjnej	3	(5 351)	(5 640)
Pozostałe przychody operacyjne		153	2 651
Pozostałe koszty operacyjne		-	(674)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(80 146)	122 391
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	4	5 053	4 117
Przychody finansowe	5	5 196	4 454
Koszty finansowe	5	(15 416)	(11 241)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(85 313)	119 721
Podatek dochodowy	6	3 070	1 742
Zysk (strata) netto		(82 243)	121 463
Inne całkowite dochody netto		-	-
Inne całkowite dochody		(82 243)	121 463
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję			
Podstawowy	7	(1,34)	1,94
Rozwodniony	7	(1,23)	1,84

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do sprawozdania finansowego na stronach 9 do 49.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2016 r.

	NOTY	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		784	349
Certyfikaty inwestycyjne	8	113 945	185 446
Inwestycje w jednostkach zależnych	9	1 083 838	1 095 921
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	10	21 389	41 726
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	7
Udzielone pożyczki	11	205	1 302
Należności handlowe oraz pozostałe	12	437	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	8 000	3 603
Instrumenty pochodne	1d	2 110	1 784
		1 230 715	1 330 138
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe oraz pozostałe	12	1 960	1 558
Należności z tytułu weksli	13	26 063	4 705
Udzielone pożyczki	11	871	984
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	81 262	60 326
		110 156	67 573
Aktywa razem		1 340 871	1 397 711
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	15	58 752	61 780
Kapitał zapasowy	15	1 020 712	926 209
Pozostałe kapitały rezerwowe		43 773	43 644
Akcje własne	15	-	(150)
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		1 671	1 671
Zysk netto		(82 243)	121 463
		1 042 665	1 154 617
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe		107	148
Zobowiązania z tytułu obligacji	17	221 315	137 240
		221 422	137 388
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	18	4 108	599
Zobowiązania z tytułu obligacji	17	44 747	93 316
Zobowiązania z tytułu weksli	19	16 031	-
Pożyczki i kredyty bankowe		41	41
Rezerwy	20	11 857	11 750
		76 784	105 706
Pasywa razem		1 340 871	1 397 711

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do sprawozdania finansowego na stronach 9 do 49.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy				Pozostałe kapitały rezerwowe		Akcje własne	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto	Kapitały własne razem	
	Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Podział zysku	Program opcji menadżerskich i inne płatności na bazie akcji	Wycena elementu kapitałowego obligacji					
PLN'000											
Stan na dzień 01.01.2015	62 732	28 175	2 792	106 440	440 214	37 793	5 395	(5 089)	1 671	352 281	-
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	352 281	-	-	-	-	(352 281)	-
Programy motywacyjne z akcji własnych	-	-	-	-	-	78	-	-	-	-	78
Umorzenie akcji własnych	(952)	-	-	-	(3 693)	-	-	4 645	-	-	-
Wynagrodzenie na bazie akcji (Nota 23)	-	-	-	-	-	636	-	101	-	-	737
Rozliczenie programów opcyjnych	-	-	-	-	-	(258)	-	193	-	-	(65)
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121 463	121 463
Stan na dzień 31.12.2015	61 780	28 175	2 792	106 440	788 802	38 249	5 395	(150)	1 671	121 463	1 154 617
Stan na dzień 01.01.2016	61 780	28 175	2 792	106 440	788 802	38 249	5 395	(150)	1 671	121 463	1 154 617
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	121 463	-	-	-	-	(121 463)	-
Programy motywacyjne z akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych (Nota 15)	(3 028)	-	-	-	(26 960)	-	-	-	-	-	(29 988)
Wynagrodzenie na bazie akcji (Nota 23)	-	-	-	-	-	207	-	150	-	-	357
Rozliczenie programów opcyjnych	-	-	-	-	-	(78)	-	-	-	-	(78)
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(82 243)	(82 243)
Stan na dzień 31.12.2016	58 752	28 175	2 792	106 440	883 305	38 378	5 395	-	1 671	(82 243)	1 042 665

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do sprawozdania finansowego na stronach 9 do 49.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu sprawozdawczego	(82 243)	121 463
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	347	165
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych	74 948	(126 054)
Program wynagradzania w akcjach	357	-
Wycena warrantów / opcji managerskich	-	1 124
Wpływy z tytułu udzielonych poręczeń / gwarancji	-	2 686
Koszty emisji obligacji potrącone przez ERSTE	-	1 531
Koszty emisji obligacji zapłacone	(1 147)	(1 867)
Kaucje wpłacone	(421)	-
Przychody i koszty finansowe	9 816	3 088
Zryczałtowany podatek dochodowy pobrany	(118)	(6)
Inne korekty	(137)	114
Zmiana stanu rezerw	107	133
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(839)	420
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	3 509	235
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	(4 397)	(1 742)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(218)	1 290
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Otrzymane dywidendy	5 053	4 117
Wpływy z tytułu sprzedaży i spłaty weksli	14 119	7 130
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	1 381	5 961
Wpływy z tytułu zakupu podmiotów zależnych	-	7
Wpływy z tytułu sprzedaży certyfikatów	87 138	-
Wypłata przychodów z funduszu MCI Helix Ventures Partners FIZ	12 080	-
Wydatki na pożyczki udzielone	(200)	(1 300)
Wydatki z tytułu zakupu certyfikatów	(26 596)	(8 169)
Wydatki na nabycie weksli	(35 000)	(4 600)
Wydatki na zakup udziałów podmiotów zależnych	(43 975)	(500)
Wydatki na zakup majątku trwałego	(664)	(41)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 336	2 605
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki na skup akcji własnych	(29 947)	-
Emisja weksli własnych	16 000	-
Emisja obligacji	120 150	64 469
Spłata weksli własnych wraz z odsetkami	-	(13 095)
Spłata kredytów wraz z odsetkami	(42)	(36)
Spłata obligacji	(84 800)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(13 543)	(10 185)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 818	41 153
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 936	45 048
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	60 326	15 278
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	81 262	60 326

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do sprawozdania finansowego na stronach 9 do 49.

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

Informacje ogólne

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

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

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

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Informacja dotycząca sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe MCI Capital S.A. jest jedynym sprawozdaniem finansowym jakie sporządza MCI Capital S.A.

Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 21 marca 2017 r.

Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 21 marca 2016 r.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Dokonane osądy i szacunki

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

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej. Istotne ryzyka dotyczą wartości godziwej posiadanych akcji/udziałów w spółkach zależnych, na którą duży wpływ mają przyjęte modele wyceny. Główne założenia i osądy zostały zaprezentowane w **Nocie 9 „Inwestycje w jednostkach zależnych”**.

Płatności na bazie akcji

Wyznaczenie wartości poszczególnych programów płatności na bazie akcji oparte jest o szacunki Spółki przyjęte do wyceny w wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych, w tym: rzeczywistej ceny wykonania akcji MCI Capital S.A. na moment przyznania (‘grant date’), szacunku historycznej zmienności, stopy procentowej wolnej od ryzyka, oczekiwanej stopy dywidendy, okresu w którym uprawniony może wykonać prawa wynikające z programu oraz przyjętego modelu wyceny. Więcej informacji zawarto w **Nocie 22 „Świadczenia pracownicze”**.

Polityka rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te, które Spółka zastosowała dla sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

1. Zyski z inwestycji

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

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

1a. Aktualizacja wartości akcji/udziałów

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000
Wycena jednostek zależnych		
MCI Fund Management Sp. z o.o.*	(54 765)	106 716
MCI Ventures Sp. z o.o.	-	2
MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	(3 128)	(4 055)
MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	1 835	1 403
	(56 058)	104 066
Wycena jednostek stowarzyszonych		
Private Equity Managers S.A.	(20 337)	6 374
	(20 337)	6 374
Razem aktualizacja wartości akcji/udziałów	(76 395)	110 440

*Wartość aktywów MCI Fund Management Sp. z o.o. w 99% stanowi wartość certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonych w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Oznacza to, iż pośrednio aktualizacja wartości udziałów MCI Fund Management Sp. z o.o. jest rezultatem aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych wspomnianych subfunduszy w kwocie -52.556 tys. zł (strata). Dodatkowo w II i IV kwartale 2016 r. miało miejsce podwyższenie kapitału w spółce; łączna wartość emisyjna wynosiła 43.975 tys. zł.

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

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 9 „Inwestycje w jednostkach zależnych”** oraz w **Nocie 10 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**.

1b. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ*	(6 509)	746
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ**	(5 842)	12 569
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0***	1 959	9 361
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	(10 392)	22 676

*Ujemny wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych funduszu Helix Ventures Partners FIZ wynikał głównie ze spadku wartości aktywów netto funduszu z tytułu dystrybucji dochodów. W 2016 r. fundusz dokonał wypłaty przychodów na rzecz uczestników w łącznej wysokości 14,6 mln zł, z czego MCI uzyskało 12,1 mln zł (szczegóły zostały opisane w **Nocie 2 „Pozostałe zyski z inwestycji”**). Aktywa netto funduszu spadły w 2016 r. o 12,4 mln zł.

******Ujemny wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych funduszu Internet Ventures FIZ wynikał głównie ze zmian w aktywach netto funduszu z tytułu wyniku z operacji (w kwocie 9,6 mln zł), co zostało częściowo skompensowane przyływem kapitału do funduszu (tj. kapitał funduszu netto powiększył się o 3,0 mln zł). Wartość aktywów netto funduszu w 2016 r. spadła o 6,6 mln zł.

*******Spadek niezrealizowanego wyniku na certyfikatach inwestycyjnych funduszu MCI.CreditVentures FIZ wynikał głównie ze zmiany w aktywach netto funduszu z tytułu wyniku z operacji. Fundusz wypracował niższy wynik z operacji w 2016 r. (spadek o 7,2 mln zł w stosunku do 2015 r.), co było przede wszystkim efektem spadku niezrealizowanego zysku z wyceny lokat funduszu.

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	(1 520)	-
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	953	-
Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	(567)	-
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	(10 959)	22 676

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 8 „Certyfikaty inwestycyjne”**.

1c. Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	1 110	(6 317)
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	(784)	(746)
	326	(7 062)

W bieżącym sprawozdaniu finansowym Spółki zmianie uległa prezentacja wyceny instrumentów pochodnych w stosunku do sprawozdania finansowego za rok 2015. W 2016 r. aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych została zaprezentowana w Zyskach (stratach) z inwestycji. Szczegóły dotyczące zmiany prezentacji w stosunku do danych opublikowanych w sprawozdaniu za 2015 r. zostały zaprezentowane w **Nocie 5 „Przychody i koszty finansowe”**.

1d. Wartość bilansowa pochodnych instrumentów finansowych

	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	1 110	-
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	1 000	1 784
	2 110	1 784

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

2. Pozostałe zyski z inwestycji

W październiku 2016 r. MCI Capital S.A. jako uczestnik funduszu MCI Helix Ventures Partners FIZ otrzymało 12.080 tys. zł przychodów pochodzących z zakończenia inwestycji funduszu w spółkę Mediasoft Sp. z o.o. (eBroker). Wypłata przychodów z funduszu nastąpiła stosownie do postanowień statutu funduszu, w szczególności art. 31 ust. 1 i 2 w zw. z art. 29 i art. 31 ust 3 statutu funduszu.

3. Koszty działalności operacyjnej

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(347)	(165)
Zużycie materiałów i energii	(176)	(57)
Usługi obce	(2 746)	(2 269)
Podatki i opłaty	(53)	(18)
Wynagrodzenia	(1 824)	(2 856)
Świadczenia na rzecz pracownika	(75)	(68)
Ubezpieczenia społeczne	(34)	(35)
Pozostałe koszty	(96)	(172)
	(5 351)	(5 640)

4. Przychody z tytułu otrzymanych dywidend

W 2016 r. Spółka otrzymała dywidendę od Private Equity Managers S.A. z zysku wypracowanego za 2015 r. w łącznej kwocie 5.052.736,81 zł. Spółka posiadała 350.641 szt. akcji uprawnionych do dywidendy. Dzień dywidendy został ustalony na 29 czerwca 2016 r. Płatności zostały dokonane w dwóch ratach: pierwsza rata płatna dnia 15 lipca 2016 r. w wysokości 8,00 zł za 1/akcję (łącznie 2.805.128,00 zł) oraz druga rata płatna dnia 30 września 2016 r. w wysokości 6,41 zł za 1/akcję (łącznie 2.247.608,81 zł).

W 2015 r. Spółka otrzymała dywidendę od Private Equity Managers S.A. z zysku wypracowanego za 2014 r. w łącznej kwocie 4.117.210,44 zł (12,04 zł za 1/akcję). Spółka posiadała wówczas 350.641 szt. akcji z prawem do dywidendy.

5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000
Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	200	81
Przychody prowizyjne - gwarancje*	4 175	3 551
Przychody odsetkowe od zakupionych weksli	478	234
Przychody odsetkowe od pożyczek	66	147
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	3	353
Pozostałe przychody finansowe	274	88
	5 196	4 454

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

W bieżącym sprawozdaniu finansowym Spółki zmianie uległa prezentacja przychodów finansowych w stosunku do sprawozdania finansowego za rok 2015. Z linii przychodów finansowych wydzielone zostały przychody z tytułu otrzymanych dywidend.

W związku ze zmianą prezentacji dotyczącej przychodów z tytułu dywidend oraz wyceny instrumentów pochodnych dokonane zostały następujące zmiany w stosunku do opublikowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015:

	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000		Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000
	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Zmiana prezentacji	Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	110 440	-	110 440
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	22 676	-	22 676
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	(7 062)	(7 062)
Pozostałe zyski z inwestycji	-	-	-
Zyski (straty) z inwestycji	133 116	(7 062)	126 054
Koszty działalności operacyjnej	(5 640)	-	(5 640)
Pozostałe przychody operacyjne	2 651	-	2 651
Pozostałe koszty operacyjne	(674)	-	(674)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	129 453	(7 062)	122 391
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	-	4 117	4 117
Przychody finansowe	8 571	(4 117)	4 454
Koszty finansowe	(11 241)	-	(11 241)
Wycena instrumentów pochodnych	(7 062)	7 062	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	119 721	-	119 721
Podatek dochodowy	1 742	-	1 742
Zysk (strata) netto	121 463	-	121 463

Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000
Koszty odsetek od:		
Wyemitowanych weksli	(31)	(20)
Kredytów bankowych	(5)	(14)
Otrzymanych pożyczek	(2)	-
Wyemitowanych obligacji	(14 611)	(11 205)
Odsetki budżetowe lub pozostałe odsetki	-	(2)
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	(1)	-
Inne*	(766)	-
	(15 416)	(11 241)

*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. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000
Podatek dochodowy – część bieżąca	(1 327)	-
Podatek dochodowy – część odroczonea	4 397	1 742
	3 070	1 742

Uzgodnienie podatku dochodowego

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem	(85 313)	119 721
Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym	(3 070)	(1 742)
Efektywna stawka podatkowa	3,6%	(1,5%)
Przychody niestanowiące przychodów podatkowych (-)*	(19 121)	(149 985)
Przychody podatkowe nieujęte w rachunku wyników (+)**	4 155	4 029
Koszty ujęte w rachunku wyników niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)***	111 006	20 931
Koszty podatkowe nieujęte w rachunku wyników (-)****	(3 013)	(3 824)
	93 027	(128 849)
Strata za okres 01.01.2016-30.06.2016 (do momentu utworzenia PGK)	(2 890)	-
Podstawa opodatkowania MCI Capital S.A.	10 604	(9 128)
Podstawa opodatkowania MCI Fund Management Sp. z o.o.	(3 622)	-
Podstawa opodatkowania razem	6 982	(9 128)
Podatek dochodowy bieżący	1 327	-

*Przychody niestanowiące przychodów podatkowych obejmują głównie przychody z tytułu aktualizacji certyfikatów inwestycyjnych oraz akcji i udziałów.

**Przychody podatkowe stanowią głównie przychody z tytułu poręczeń i gwarancji (przychód podatkowy w ostatnim okresie rozliczeniowym).

***Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów obejmują głównie koszty aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych oraz akcji i udziałów, a także koszty odsetek naliczonych od obligacji.

****Koszty podatkowe stanowią przede wszystkim zapłacone odsetki od obligacji.

Dnia 15 lutego 2016 r. MCI Capital S.A. oraz MCI Fund Management Spółka z o.o. zawarły umowę o utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”). Spółką dominującą w PGK jest MCI Capital S.A. Rokiem podatkowym PGK jest okres od 1 lipca do 30 czerwca. Pierwszym rokiem podatkowym jest okres od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2017 r. Umowa została zawarta na okres trzech kolejnych lat podatkowych, tj. od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2019 r. Spółki tworzące PGK odpowiadają solidarnie za jej zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych należnego za okres obowiązywania umowy.

W okresie trwania PGK spółki ją tworzące są zobowiązane do utrzymywania za każdy rok podatkowy wskaźnika rentowności podatkowej na poziomie co najmniej 3% (udział dochodów w przychodach). W przeciwnym wypadku PGK ulega rozwiązaniu. Jednocześnie spółki przez okres funkcjonowania PGK nie mogą korzystać z żadnych zwolnień od podatku dochodowego na podstawie odrębnych ustaw.

Straty wygenerowane przez spółki przed powstaniem PGK nie ulegają przedawnieniu. Z tego też względu MCI 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.

W związku z powyższym Spółka ujęła aktywa z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe powstałe przed powstaniem PGK z uwagi na to, że ich rozliczenie nastąpi w okresie późniejszym (aktywa z tytułu podatku odroczonego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy). Spółka jednocześnie potwierdza, że jest w stanie wygenerować w przyszłości dochód podatkowy pozwalający jej rozliczyć straty podatkowe.

Straty podatkowe

Poniesione w latach	Poniesiona w kwocie	Wykorzystana w kwocie	Do wykorzystania w kwocie	Do wykorzystania do czasu
rok	000' PLN	000' PLN	000' PLN	rok
2012	4 715	-	4 715	rok po wyjściu z PGK
2013	9 590	-	9 590	2 lata po wyjściu z PGK
2014	3 528	-	3 528	3 lata po wyjściu z PGK
2015	9 128	-	9 128	4 lata po wyjściu z PGK
2016	2 890	-	2 890	5 lat po wyjściu z PGK
	29 851	-	29 851	

Odroczony podatek dochodowy

	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	5 672	5 123
Przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	4 508	2 534
	10 180	7 657
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	-
Przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	2 180	4 054
	2 180	4 054

Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dokonuje kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego pokazując je w jednej pozycji.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia	Inne aktywa*	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 31 grudzień 2014	4 579	3 574	8 153
Wpływ na wynik finansowy	544	(1 040)	(496)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-
Stan na 31 grudzień 2015	5 123	2 534	7 657

Wpływ na wynik finansowy	549	1 974	2 523
Wpływ na kapitał własny	-	-	-
Stan na 31 grudzień 2016	5 672	4 508	10 180

*Pozycja dotyczy głównie rezerwy na koszty usług prawnych związanych z prowadzeniem spraw spornych.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktualizacja wartości spółek portfelowych	Odsetki	Inne zobowiązania*	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 31 grudzień 2014	4 225	75	1 991	6 291
Wpływ na wynik finansowy	(4 224)	71	1 916	(2 237)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
Stan na 31 grudzień 2015	1	146	3 907	4 054
Wpływ na wynik finansowy	-	(22)	(1 852)	(1 874)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
Stan na 31 grudzień 2016	1	124	2 055	2 180

*Pozycja dotyczy głównie aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych.

Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 31 grudzień 2016	8 000
Stan na 31 grudzień 2015	3 603

7. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	(82 243)	121 463
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	61 527	62 654
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(1,34)	1,94

Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	(82 243)	121 463
Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	(80 837)	122 680
Koszt odsetek od obligacji (tys. PLN)	1 736	1 367
Koszt netto odsetek od obligacji (tys. PLN)	1 406	1 217
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	61 527	62 654
Korekty z tytułu:		
programu wynagradzania w oparciu o emisję akcji (tys. szt.)	33	-

obligacji zamienne na akcje (tys. szt.) (Nota 17)	4 167	4 167
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	65 727	66 821
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(1,23)	1,84

8. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	4 787	10 973
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	23 002	34 184
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	86 156	140 289
	113 945	185 446

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 Helix Ventures Partners FIZ	5 266	4 308
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	25 302	20 702
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	94 772	77 540
	125 340	102 551

9. Inwestycje w jednostkach zależnych

	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o. o.	149 805	160 595
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	738 453	741 581
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	195 580	193 745
	1 083 838	1 095 921

Charakterystyka spółek zależnych

- MCI Fund Management Sp. z o. o.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wycena udziałów w jednostkach zależnych

Udziały w powyższych spółkach wykazywane są w wartości godziwej na podstawie skorygowanej wartości aktywów netto danej spółki na dzień bilansowy. Skorygowaną wartość aktywów netto odzwierciedla wartość godziwą inwestycji w spółkach zależnych, jakimi są przede wszystkim certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Na różnicę pomiędzy wyceną spółek zależnych, a wartością certyfikatów inwestycyjnych wpływają przede wszystkim:

- nieopłacona wartość objętych emisji certyfikatów inwestycyjnych serii A1 w subfunduszu MCI.TV na kwotę 96 mln zł,
- saldo udzielonych i otrzymanych pożyczek, weksli oraz pozostałych aktywów (należności, środki pieniężne) na kwotę 90 mln zł.

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

Poniżej zaprezentowaliśmy uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu Spółki poprzez jednostki zależne i certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Spółkę bezpośrednio z wartością tych jednostek zależnych na 31 grudnia 2016 r. i certyfikatów inwestycyjnych w wysokości, jaka jest prezentowana w bilansie Spółki.

Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w bilansie MCI na dzień 31 grudnia 2016 r.:

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 31.12.2016 na GK MCI	WAN przypadający na 31.12.2016	WAN przypadający na 31.12.2015	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0	55,44%	548 993	990 248	939 936	50 312
MCI.EuroVentures 1.0	91,37%	721 647	789 807	823 761	(33 954)
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	46,34%	86 156	185 894	184 489	1 405
Internet Ventures FIZ	48,02%	23 001	47 898	54 468	(6 570)
Helix Ventures Partners FIZ	50,00%	4 787	9 574	21 946	(12 372)
Razem aktywa FIZ		1 384 584	2 023 421	2 024 600	(1 179)

Fundusz	Uzgodnienie zmiany WAN				Razem (a+b+c+d)
	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	
MCI.TechVentures 1.0	155 210	(76 940)	-	(27 958)	50 312
MCI.EuroVentures 1.0	33 498	(14 214)	-	(53 238)	(33 954)
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	71 238	(74 046)	-	4 213	1 405
Internet Ventures FIZ	16 125	(13 093)	-	(9 602)	(6 570)

Helix Ventures Partners FIZ	645	-	(14 614)	1 597	(12 372)
Razem aktywa FIZ	276 716	(178 293)	(14 614)	(84 988)	(1 179)

Certyfikaty inwestycyjne będące w posiadaniu Spółek z GK MCI	1 384 584
Zobowiązania spółek zależnych od MCI	(90 813)
Zobowiązania z tyt. nieopłaconej serii certyfikatów inwestycyjnych MCI.TechVentures 1.0	(95 989)

Inwestycje w jednostkach zależnych i CI prezentowane w bilansie MCI (Nota 8 i 9) **1 197 783**

W II półroczu 2017 r. Grupa MCI planuje rozpoczęcie działań związanych z upraszczaniem struktury organizacyjnej Grupy. Działania te mają głównie na celu zwiększenie przejrzystości i transparentności Grupy, a także rozliczenie wzajemnych rozrachunków między poszczególnymi podmiotami z Grupy.

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.*	276 860	22 747
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.**	738 453	738 453
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.**	195 580	195 580
	1 210 893	956 780

*Wartość certyfikatów inwestycyjnych podlegająca symulacji na dzień 31 grudnia 2016 r. to 1.270.562 tys. zł.

**Wzrost lub spadek wartości certyfikatów inwestycyjnych nie ma wpływu na wartość tych spółek zależnych ponieważ na 31 grudnia 2016 r. spółki te nie posiadają certyfikatów inwestycyjnych, a jedynie należności z tytułu ich sprzedaży do MCI Fund Management Sp. z o.o.

10. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Private Equity Managers S.A.	21 389	41 726
	21 389	41 726

Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015
Liczba akcji Private Equity Managers S.A. w posiadaniu MCI Capital S.A. (w tys. szt.)	350 641	350 641
Cena akcji (w zł/akcję)	61,00	119,00
Wartość inwestycji	21 389	41 726

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 r. posiadała bezpośrednio 10,24% akcji Private Equity Managers S.A. (dalej również: „PEM”). PEM jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Private Equity Managers S.A., która skupia się na zarządzaniu aktywami funduszy MCI (*private equity, venture capital oraz mezzanine debt*), jest traktowany jako jednostka stowarzyszona w związku z posiadaniem przez Spółkę pakietem akcji oraz powiązaniem osobowymi.

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 9 kwietnia 2015 roku. Akcje Private Equity Managers S.A. zostały wycenione po cenie 61,00 zł za 1/akcję, tj. wg kursu zamknięcia akcji PEM na sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 31 grudnia 2016 roku, a zmiana ich wyceny została odniesiona na wynik. Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcje PEM zostały wycenione po cenie 119,00 zł za 1/akcję.

11. Udzielone pożyczki

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

	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	533	1 683
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	543	603
	1 076	2 286
W tym:		
Część długoterminowa:	205	1 302
Część krótkoterminowa:	871	984
	1 076	2 286

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000
MCI Venture Projects Sp. z o.o.	315	300
MCI Ventures Sp. z o.o.	13	12
MCI Fund Management Sp. z o.o.	205	1 371
	533	1 683

Wszystkie udzielone przez Spółkę pożyczki zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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

12. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe

	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000
Należności handlowe	38	42
Należności od podmiotów powiązanych*	1 150	1 080
Należności podatkowe / budżetowe	8	12
Rozliczenia międzyokresowe	581	78
Inne należności	183	345
	1 960	1 558

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

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

Należności długoterminowe

Na saldo należności handlowych oraz pozostałych prezentowanych jako należności długoterminowe w kwocie 437 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. składają się należności z tytułu depozytu gwarancyjnego, jaki Spółka wpłaciła wynajmującemu w związku z wynajmem powierzchni zgodnie z postanowieniami umowy najmu. Depozyt gwarancyjny pozostanie na rachunku wynajmującego przez cały okres najmu plus trzy miesiące.

Należności od podmiotów powiązanych

	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
MCI.Private Ventures FIZ	-	593
MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A.	-	406
Private Equity Managers S.A.*	994	64
MCI Capital TFI S.A.	21	7
PEM Asset Management Sp. z o.o.	41	5
MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp.j.	-	5
Pozostałe	94	-
	1 150	1 080

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

13. Należności z tytułu weksli

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

Na dzień 31.12.2016 Spółka posiadała należności wekslowe od następujących podmiotów:

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

Na dzień 31.12.2015 Spółka posiadała należności wekslowe od następujących podmiotów:

	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o.o. Sp. J.	4 600	105	4,60%	4 705
	4 600	105	-	4 705

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wys. 81.262 tys. zł na dzień bilansowy stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym, lokaty bankowe oraz jednostki uczestnictwa Subfunduszu Quercus Ochrony Kapitału wydzielonego w Quercus Parasolowy SFIO.

Jednostki uczestnictwa Subfunduszu Quercus Ochrony Kapitału (saldo na dzień bilansowy 40.000 tys. zł) Spółka traktuje jako ekwiwalent środków pieniężnych, ponieważ są to aktywa charakteryzujące się wysoką płynnością, tj. można je wypłacić z Subfunduszu w ciągu 4 dni, łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynosiło 60.326 tys. zł.

15. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	58 752	61 780
Liczba akcji w szt.	58 752 198	61 779 619
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00
Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)	58 752	61 780

Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000
Stan na początek okresu	926 209	577 621
Obniżenie kapitału w ramach umorzenia akcji (Nota 28)	(26 960)	(3 692)
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	121 463	352 281
Stan na koniec okresu	1 020 712	926 209

Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka posiadała 30.788 sztuk akcji własnych o wartości 150 tys. zł, które zostały przeznaczone na rozliczenie wynagrodzenia za 2015 r. dla Prezesa Spółki Pana Tomasza Czechowicza zgodnie z Uchwałą nr 4 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 24 września 2015 r.

W 2016 r. Spółka realizowała Program Odkupu akcji własnych celem ich umorzenia. W ciągu 2016 r. Spółka nabyła łącznie 3.027.421 sztuk akcji własnych. Akcje zostały umorzone w grudniu 2016 r. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała akcji własnych.

16. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Czechowicz	312 000	0,53%	312 000	0,53%
MCI Management Sp. z o.o.*	32 278 974	54,94%	32 278 974	54,94%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 154 209	5,37%	3 154 209	5,37%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 068 411	5,22%	3 068 411	5,22%
Pozostali	19 938 604	33,94%	19 938 604	33,94%
	58 752 198	100,00%	58 752 198	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.).

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Czechowicz	1 429 486	2,31%	1 429 486	2,31%
MCI Management Sp. z o.o.*	31 455 196	50,92%	31 455 196	50,92%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 632 016	5,88%	3 632 016	5,88%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 730 000	4,42%	2 730 000	4,42%
Pozostali	22 532 921	36,47%	22 532 921	36,47%
	61 779 619	100,00%	61 779 619	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.).

17. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	351 950	231 800
Wartość kosztów związanych z emisją	(5 297)	(4 385)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	346 653	227 415
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)*	(578)	(578)
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	346 075	226 837
Odsetki naliczone – koszty narastająco	38 398	23 788
Odsetki zapłacone	(33 611)	(20 069)
Splata	(84 800)	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	266 062	230 556
Część długoterminowa:	221 315	137 240
Część krótkoterminowa:	44 747	93 316
	266 062	230 556

*dotyczy obligacji serii G1

Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Capital S.A.

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

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

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Liczba obligacji	Oprocentowanie	Wartość nominalna obligacji	Odsetki wypłacone na 31.12.2016	Odsetki wypłacone na 31.12.2015
					000' PLN	000' PLN	000' PLN
Seria H1	03.04.2013	11.04.2016	36 000	WIBOR.6M + 4,5%	36 000	7 503	6 332
Seria H2	26.06.2013	28.06.2016	18 800	WIBOR.6M + 4,5%	18 800	3 828	3 221
Seria H3	19.12.2013	19.12.2016	30 000	WIBOR.6M + 4,5%	30 000	5 958	4 081
Seria G1*	21.03.2014	21.03.2018	50 000	WIBOR.6M + 3,9%	50 000	7 494	4 652
Seria I1	17.10.2014	17.10.2017	31 000	WIBOR.6M + 3,9%	31 000	3 546	1 783
Seria J1	11.12.2015	11.12.2018	66 000	WIBOR.6M + 3,9%	66 000	3 743	-
Seria K	14.06.2016	24.06.2019	54 500	WIBOR.6M + 3,9%	54 500	1 538	-

Seria M	23.12.2016	20.12.2019	25 000	WIBOR.6M + 3,9%	20 650	-	-
Seria N	29.12.2016	29.12.2021	45 000	stałe 6,5%	45 000	-	-
					351 950	33 611	20 069

*Seria obligacji konwertowalnych na akcje MCI Capital S.A. Cena konwersji na dzień publikacji niniejszego raportu jest równa 12,73 zł.

18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000
Zobowiązania handlowe	1 215	443
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	882	94
Zobowiązania z tytułu podatków*	1 216	5
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	55	23
Pozostałe zobowiązania	740	34
	4 108	599

*pozycja składa się głównie z zobowiązania z tytułu zaliczki na podatek dochodowy od osób prawnych PGK

19. Zobowiązania z tytułu weksli

Na dzień 31.12.2016 Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
Cash Ventures Sp. z o.o.*	16 000	31	4,81%	16 031
	16 000	31	-	16 031

*Spółka portfelowa funduszu MCI.CreditVentures FIZ 2.0. Weksel został spłacony przez MCI w dniu 15 marca 2017 r.

Na dzień 31.12.2015 Spółka nie posiadała zobowiązania wekslowych

20. Rezerwy

	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000
Rezerwa na koszty prowadzenia spraw sądowych*	11 466	11 466
Rezerwa na premie i urlopy	221	96
Pozostałe rezerwy	170	188
	11 857	11 750

*Rezerwa została zawiązana w związku z kosztami dotyczącymi postępowania sądowego dotyczącego odszkodowania za doprowadzanie do upadłości spółki JTT. Szczegóły opisano w **Nocie 26 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**.

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 31.12.2016		Stan na dzień 31.12.2015	
	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
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych				
Private Equity Managers S.A.	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)
Certyfikaty inwestycyjne				
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	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)
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)
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)

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

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

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

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień
		31.12.2016	31.12.2015
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	113 945	185 446
Inwestycje w jednostkach zależnych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 083 838	1 095 921
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	21 389	41 726
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7	7
Instrumenty pochodne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	2 110	1 784

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

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień
		31.12.2016	31.12.2015
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Udzielone pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	205	1 302
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	1 960	1 558
Należności z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	26 063	4 705
Udzielone pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	871	984
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane w wartości nominalnej	81 262	60 326
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	107	148
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	221 315	137 240

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	4 108	599
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	44 747	93 316
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	16 031	-
Pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	41	41

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

22. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 417	1 656
Koszty ubezpieczeń społecznych	34	35
Wynagrodzenia w akcjach i programy opcyjne*	407	1 200
Inne świadczenia na rzecz pracowników	75	68
	1 933	2 959

*Na pozycję tę w 2016 r. składają się:

- wynagrodzenia w akcjach: 357 tys. zł,
- rozliczenie programu motywacyjnego dotyczącego 2015 r.: 50 tys. zł.

Na pozycję tę w 2015 r. składają się:

- wynagrodzenia wypłacone w akcjach: 636 tys. zł,
- program motywacyjny dotyczący 2015 r.: 78 tys. zł,
- rozliczenie programu motywacyjnego dotyczącego 2014 r.: 486 tys. zł.

Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	671	769
Rozliczenie programów motywacyjnych	34	71
Wynagrodzenie wypłacone w akcjach	357	1 025
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	54	24
	1 116	1 889
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	61	159
	61	159

Zatrudnienie / pełnienie funkcji

	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	4	4
Rada Nadzorcza	6	6
Pracownicy operacyjni	8	7
	18	17

Udzielone zaliczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła zaliczek członkom Zarządu w 2016 oraz 2015 roku.

Udzielone pożyczki członkom Zarządu

Spółka nie wypłaciła pożyczek członkom Zarządu w 2016 oraz 2015 r.

23. Programy motywacyjne na bazie akcji

Program motywacyjny dla Członków Zarządu i Kluczowej Kadry Kierowniczej

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24 września 2015 r. oraz uchwałą Zarządu z dnia 26 października 2015 r. MCI Capital S.A. uchwaliła Program Opcyjny dla Członków Zarządu i Kluczowej Kadry Kierowniczej („osoby uprawnione”) na 2015 r. W Programie Opcyjnym uczestniczyły osoby uprawnione poprzez prawo do dodatkowego wynagrodzenia w postaci prawa do nabycia od Spółki warrantów subskrypcyjnych uprawniających do nabycia akcji Spółki w liczbie i na warunkach określonych w uchwale Rady Nadzorczej / Zarządu.

Zgodnie z rekomendacją Zarządu Spółki Rada Nadzorcza podjęła decyzję o rozliczeniu programu w formie gotówkowej – w miejsce podwyższenia kapitału i rozliczenia programu w formie emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje Spółki.

Z tytułu programu motywacyjnego dla osób uprawnionych ujęto 78 tys. zł w kosztach 2015 r., w tym 71 tys. zł dla Członków Zarządu oraz 7 tys. PLN dla Kluczowej Kadry Kierowniczej. Całkowita wartość programu wyniosła 128 tys. zł, dlatego w efekcie rozliczenia programu w 2016 r. Spółka ujęła w kosztach dodatkowe 50 tys. zł, w tym 35 tys. zł dla Członków Zarządu oraz 15 tys. zł dla Kluczowej Kadry Kierowniczej.

Spółka nie uchwaliła Programu Opcyjnego dla Członków Zarządu i Kluczowej Kadry Kierowniczej na 2016 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 podwyższenia kapitału zakładowego nie więcej niż 100.446 akcji zwykłych na okaziciela serii A1. Propozycja nabycia warrantów zostanie skierowana wyłącznie do Pana Tomasza Czechowicza, natomiast emisja warrantów nastąpi zgodnie z Programem Wynagradzania. Każdy Warrant Subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 akcji. Cena emisyjna akcji obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantów będzie wynosić 1,00 złoty za każdą obejmowaną akcję. Uprawniony będzie mógł obejmować akcje w terminie do 31 grudnia 2020 r., przy czym warunkiem wykonania praw uprawnionego z warrantów jest pozostawanie przez uprawnionego Członkiem Zarządu Spółki nieprzerwanie przez okres nabywania prawa do objęcia warrantów. Pierwszy okres nabywania prawa oznacza okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., podczas którego uprawniony nabywa prawo do 33.482 warrantów subskrypcyjnych. Drugi okres nabywania prawa oznacza okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., podczas którego uprawniony nabywa prawo do 33.482 warrantów subskrypcyjnych. Trzeci okres nabywania prawa oznacza okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., podczas którego uprawniony

nabywa prawo do 33.482 warrantów subskrypcyjnych (łącznie maksymalnie 100.446 warrantów). Z tytułu w Programu Wynagradzanie ujęto w 2016 r. koszt w wysokości 357 tys. zł.

24. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (brutto)

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	160	166
Przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	74	80
Pozostałe usługi	-	1
	234	247

25. Dywidenda

Zarząd Spółki nie podjął uchwały o wypłacie dywidendy za rok 2016.

Zgodnie z Uchwałą nr 1 z dnia 7 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o przeznaczeniu zysku netto wypracowanego w 2015 roku w kwocie 121 463 tys. zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

W chwili obecnej ze względu na kowenanty obligacyjne (w związku z emisją obligacji serii I1) brak jest możliwości wypłaty dywidendy do dnia 17 marca 2017 roku. Z tego powodu w roku 2017 Spółka będzie realizować politykę dywidendową poprzez skup akcji własnych w celu umorzenia („buy back”).

26. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Odszkodowanie JTT

W dniu 2 października 2006 r. pełnomocnicy MCI Capital S.A. złożyli w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Capital S.A. jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. W wyniku prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego z 31 marca 2011 r. MCI otrzymało odszkodowanie o wartości 46,6 mln zł (wraz z odsetkami). Skarb Państwa odwołał się od wyroku Sądu Apelacyjnego wnosząc o jego kasację do Sądu Najwyższego. W dniu 26 kwietnia 2012 r. Sąd Najwyższy oddalił korzystny dla MCI wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny. Dnia 17 stycznia 2013 r. Sąd Apelacyjny podtrzymał zaskarżony wyrok ponownie przyznając MCI odszkodowanie za JTT.

Skarb Państwa, złożył do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od drugiego, ww. wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 17 stycznia 2013 r. Na skutek wniesionej skargi kasacyjnej Sąd Najwyższy uchylił w dniu 26 marca 2014 r. wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 17 stycznia 2013 r. i przekazał tym samym sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu.

W lipcu 2014 r. odbyło się pierwsze posiedzenie przed Sądem Apelacyjnym, na którym dopuszczony został dowód z uzupełniającego przesłuchania świadków. W marcu 2015 r. odbyło się kolejne posiedzenie przed Sądem Apelacyjnym, na którym zostali przesłuchani kolejni świadkowie.

Na chwilę sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego postępowanie jest w toku, sprawa jest rozpatrywana przez wskazany Sąd Apelacyjny. Sąd przeprowadził dowody z zakresu osobowych środków dowodowych, po czym skierował zapytanie do zespołu biegłych czy podejmą się sporządzenia uzupełniającej pisemnej opinii z przesłuchania biegłego oraz w jakich terminach. Biegli wyrazili gotowość sporządzenia opinii uzupełniającej. W dniu 4 marca 2016 r. biegli poinformowali Sąd, że wydanie opinii będzie wymagało zaangażowania zespołu biegłych zbliżonego do tego, który brał udział przy opracowywaniu pierwszej opinii, tj. na etapie sądu pierwszej instancji, natomiast wydanie opinii będzie wymagało ponownego zapoznania się z całością akt postępowania. Do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania opinia biegłych nie została jeszcze sporządzona. W styczniu 2017 r. Sąd skierował wobec biegłych pismo ponagląjące do złożenia opinii. W odpowiedzi na ponaglenie Sądu biegli skontaktowali się z Sądem wskazując, iż sporządzą opinię do dnia 10 lutego 2017 r. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada więcej informacji w sprawie.

Należy zaznaczyć, że w sprawie zapadło już prawomocne orzeczenie sądu powszechnego, a wyrok został wykonany.

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

W dniu 20 czerwca 2011 r. MCI zwróciła się do Ministra Finansów o udzielenie interpretacji w przedmiocie podatku dochodowego od odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa za utratę wartości akcji JTT należących do MCI. Zdaniem Spółki odszkodowanie uzyskane od Skarbu Państwa nie stanowi przychodu stanowiącego podstawę opodatkowania. Organ podatkowy w wydanej interpretacji indywidualnej z dnia 14 września 2011 r. uznał stanowisko Spółki jako nieprawidłowe, w związku z czym Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na wydaną interpretację. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 12 listopada 2012 r. uznał, że skarga nie zasługuje na uwzględnienie i powołał się m. in. iż odszkodowania przyznane na podstawie przepisów prawa cywilnego korzystały ze zwolnienia od opodatkowania do końca 1998, który to przepis został skreślony. W styczniu 2013 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Naczelny Sąd Administracyjny po przeprowadzonej rozprawie w dniu 9 kwietnia 2015 r. wydał wyrok, którym oddalił skargę kasacyjną. Wyrok jest prawomocny. Po uzyskaniu pisemnych motywów uzasadnienia orzeczenia NSA powzięta została decyzja o wniesieniu skargi do Trybunału Konstytucyjnego w kwestii niezgodności z konstytucją opodatkowania odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa. Skarga konstytucyjna została wniesiona w dniu 3 listopada 2015 r. Dnia 26 kwietnia 2016 r. Trybunał Konstytucyjny odmówił dalszego biegu skardze konstytucyjnej. Tym samym wyczerpane zostały, przewidziane krajowymi regulacjami proceduralnymi, możliwości kwestionowania działania Skarbu Państwa.

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

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

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

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

Pozew wzajemny – roszczenia odszkodowawcze Anna Hejka / MCI

W dniu 2 kwietnia 2011 r. Anna Hejka wezwała Spółkę do zapłaty na jej rzecz kwotę 30 mln zł jako roszczenia odszkodowawczego związanego z usługami świadczonymi przez Annę Hejka w związku z inwestycją Spółki w spółkę ABC Data S.A. Anna Hejka opiera swoje roszczenia wobec Spółki zarówno na podstawie nie wykonanych przez Emitenta zobowiązań kontraktowych, jak i zachowań deliktowych (niedozwolonych), skutkiem których według jej pisma, została pozbawiona należnych jej premii za sukces.

W dniu 31 sierpnia 2011 r. Spółka wniosła pozew o zapłatę przez Annę Hejka kwoty 250.524,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi od kwot i dat wskazanych w pozwie. Na dochodzoną w pozwie kwotę składają się następujące należności:

- 107.348,83 zł tytułem nie zwróconej Spółce i nigdy nie rozliczonej zaliczki na poczet wynagrodzenia i wydatków,
- 143.127,60 zł tytułem kary umownej należnej Spółce na podstawie umowy zawartej w 2006 r. za akcje spółki przekazane jej zaliczkowo i niezwrócone.

W dniu 31 sierpnia 2011 r. Spółka wniosła pozew o stwierdzenie obowiązku Anny Hejka do złożenia oświadczenia woli wraz wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia niepieniężnego przed wszczęciem postępowania. Treścią oświadczenia woli wymaganego od Anny Hejka miało być jej zobowiązanie do sprzedaży na rzecz Alternative Investment Partners Sp. z o.o. 46.470 akcji Emitenta serii „H”. Przedmiotem zabezpieczenia powództwa miałyby być postanowienie sądu zakazujące Annie Hejka zbywania lub obciążania 46.470 akcji serii „H” zapisanych na jej rachunku papierów wartościowych.

W dniu 10 lutego 2012 r. Anna Hejka wniosła pozew wzajemny do Sądu Okręgowego w Płocku o zasądzenie na jej rzecz od MCI Capital S.A. kwoty 15.803.295 zł tytułem roszczeń odszkodowawczych dotyczących premii, pełnienia funkcji Członka Zarządu, programów motywacyjnych i innych kwestii związanych z kontraktem zawartym pomiędzy stronami, w dalszym toku postępowania kwota powództwa wzajemnego przeciwko Spółce została ograniczona do kwoty 12.163.470 zł.

W dniu 9 lipca 2015 r. Sąd Okręgowy w Płocku wydał wyrok w którym:

- umorzył postępowanie z powództwa głównego w zakresie kwoty 143.127,60 zł z odsetkami ustawowymi,
- zasądził od Anny Hejki na rzecz Spółki 107.348,83 zł z odsetkami ustawowymi,
- w pozostałym zakresie powództwo oddalił,
- zasądził od Spółki na rzecz Anny Hejki 3.617 zł tytułem zwrotu kosztów procesu wywołanych powództwem głównym,
- zasądził od Anny Hejki na rzecz Spółki 9.427,25 zł tytułem zwrotu kosztów procesu wywołanych powództwem głównym,
- umorzył postępowanie z powództwa wzajemnego ponad kwotę 12.163.470 zł,
- w pozostałym zakresie oddalił powództwo wzajemne,
- zasądził od Anny Hejki na rzecz Spółki 21.617 zł tytułem zwrotu kosztów procesu wywołanych powództwem wzajemnym.

Anna Hejka zaskarżyła ww. wyrok w części oddalającej powództwo wzajemne w kwocie 1.007.400 zł. Spółka zaskarżyła ww. wyrok w części oddalającej powództwo główne w zakresie odsetek (2.537 zł) oraz rozstrzygnięcie o kosztach procesu wywołanych powództwem głównym.

Ww. wyrok jest prawomocny w zakresie punktów 1, 2 oraz 6, a w odniesieniu do punktu 7 w zakresie oddalenia powództwa wzajemnego co do kwoty 11.156.070 zł (różnica pomiędzy 12.163.470 zł, a 1.007.400 zł). W sprawie została wyznaczona rozprawa apelacyjna. Rozprawa odbyła się 18 marca 2016 r.

W dniu 1 kwietnia 2016 r. Sąd ogłosił wyrok, w którym uwzględnił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Płocku z dnia 9 lipca 2015 r. oraz oddalił apelację Anny Hejki od w/w wyroku Sądu Okręgowego w Płocku. Wyrok Sądu Apelacyjnego w Łodzi jest prawomocny i kończy postępowanie w sprawie (Annie Hejka przysługuje skarga kasacyjna od wyroku). Oznacza to, że wszystkie roszczenia Anny Hejki dochodzone od Spółki pozewm wzajemnym opiewające początkowo na kwotę 15.803.295 zł (następnie ograniczone do kwoty 12.163.470 zł, a na etapie postępowania apelacyjnego do kwoty 1.007.400 zł) zostały prawomocnie oddalone.

Anna Hejka nie wniosła skargi kasacyjnej od wyroku sądu z dnia 1 kwietnia 2016 r. Postępowanie w tej sprawie można uznać za ostatecznie zamknięte.

Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu przez KNF

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

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

27. Poręczenia i gwarancje

Poręczenie udzielone pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA

W dniu 2 kwietnia 2015 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz MCI Venture Projects Sp. z o.o. S.K.A. na kwotę 30.000 tys. zł, podpisując „Gwarancję spłaty zobowiązań”. Spółka w ramach Gwarancji zobowiązała się do zapłaty do banku każdej kwoty do wysokości 45.000 tys. zł. Termin ważności gwarancji – 1 października 2018 r.

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

W dniu 23 czerwca 2015 r. MCI Capital S.A. udzieliło poręczenia za zobowiązania z tytułu udzielonego kredytu odnawialnego MCI CreditVentures 2.0. w wysokości 5.000 tys. zł przez Alior Bank S.A. Poręczenie obejmuje

zobowiązania MCI CreditVentures 2.0. z tytułu umowy kredytowej z dnia 19 czerwca 2015 r. na wypadek gdyby MCI CreditVentures 2.0. nie wykonał tych zobowiązań w oznaczonym terminie.

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

W dniu 31 lipca 2015 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania z tytułu kredytu udzielonego umową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 11 września 2014 r. zmienionego aneksem nr 1 z dnia 1 października 2014 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 29 lipca 2015 r. w wysokości 41.000 tys. zł na rzecz MCI MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem EuroVentures 1.0. W dniu 7 marca 2016 r. Spółka podpisała oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.c. do maksymalnej kwoty 82.000 tys. zł. Bank jest uprawniony o nadanie aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 19 września 2020 r.

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

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

W dniu 31 lipca 2015 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior na rzecz MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem EuroVentures 1.0 za zobowiązania z tytułu udzielonego Umową Kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym kredytu w wysokości 10 000 tys. EUR. W dniu 31 lipca 2015 r. Spółka podpisała oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.c. do maksymalnej kwoty 20 000 tys. EUR. Bank jest uprawniony o nadanie aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 28.07.2021 r.

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

W dniu 31 lipca 2015 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior na rzecz MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem TechVentures 1.0 za zobowiązania z tytułu udzielonego Umową Kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym kredytu w wysokości 10 000 tys. EUR. W dniu 31 lipca 2015 r. Spółka podpisała oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.c. do maksymalnej kwoty 20 000 tys. EURO Bank jest uprawniony o nadanie aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 28.07.2021 r.

Gwarancja finansowa pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA

W dniu 10 marca 2016 r. Spółka udzieliła gwarancji finansowej w związku z emisją obligacji przez MCI.Venture Projects Spółka z o.o. VI Spółka komandytowo-akcyjna. Gwarancja została udzielona na prawie czeskim. Gwarancja zabezpiecza następujące zobowiązania Emitenta:

- do zapłaty wartości nominalnej i odsetek z tytułu Obligacji;
- z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia względem danego posiadacza Obligacji spowodowanego nieważnością lub unieważnieniem Obligacji;
- z tytułu sankcji spowodowanych nieprawidłowym lub nieterminowym dokonywaniem płatności z tytułu Obligacji.

W związku z dodatkową emisją Obligacji w dniu 11 października 2016 r. łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 699.000.000 koron czeskich (ok. 110.651.700 zł przy zastosowaniu kursu CZK/PLN z dnia 11 października 2016 r., tj. 0,1583). Wartość odsetek od Obligacji określają warunki emisji Obligacji. Odsetki obliczane są w oparciu o zmienną stopę procentową, uzależnioną od wartości stawki referencyjnej 6M PRIBOR i powiększone o marżę 3,8% w skali roku. Gwarancja stanowi zabezpieczenie ww. zobowiązań do kwoty nie wyższej niż 130% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, powstałych do dnia 8 kwietnia 2021 r. Maksymalna wartość powyższych zobowiązań, do spłaty których Spółka może być zobowiązana na mocy Gwarancji (po emisji z dnia 11 października 2016 r.) nie przekroczy 908.700.000 koron czeskich (około 143.847.210 zł przyjmując, że 1 korona czeska odpowiada wartości 0,1583).

Gwarancja została udzielona do dnia, w którym nastąpi pełne zaspokojenie zobowiązań zabezpieczonych Gwarancją, nie dłużej jednak niż do dnia 8 kwietnia 2022 r.

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

28. Istotne zdarzenia w 2016 r.

Nowe Porozumienie Trójstronne

W dniu 29 stycznia 2016 roku weszło w życie zawarte w dniu 23 grudnia 2014 r. przez PEM, MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”) oraz MCI Capital S.A. (poprzednio MCI Management S.A.) („MCI”) porozumienie trójstronne („Nowe Porozumienie Trójstronne”), regulujące zasady współpracy stron Porozumienia w zakresie objętym jego przedmiotem. Tym samym, na mocy porozumienia z dnia 23 grudnia 2014 r., zawartego pomiędzy PEM, MCI oraz TFI, z dniem wejścia w życie Nowego Porozumienia Trójstronnego, rozwiązaniu uległo porozumienie trójstronne zawarte w dniu 12 listopada 2013 r. pomiędzy PEM, MCI oraz TFI („Dotychczasowe Porozumienie Trójstronne”).

Przedmiot Nowego Porozumienia Trójstronnego jest następujący:

1. zapewnienie utrzymania przez okres obowiązywania Nowego Porozumienia Trójstronnego łącznego zaangażowania MCI oraz podmiotów zależnych od MCI (w rozumieniu "Ustawy o ofercie") w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI („Fundusze”), istniejących w dniu zawarcia Nowego Porozumienia Trójstronnego,
2. zapewnienie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszy przez okres obowiązywania Nowego Porozumienia Trójstronnego wyłącznie przez PEM, MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka jawna lub inne podmioty zależne od PEM w rozumieniu "Ustawy o ofercie",
3. zobowiązanie MCI, że przez okres obowiązywania Nowego Porozumienia Trójstronnego MCI oraz Podmioty Zależne od MCI będą głosować, jako uczestnik / uczestnicy zgromadzenia inwestorów lub członek / członkowie rady inwestorów każdego z Funduszy (o ile będzie to leżeć w kompetencjach odpowiednio zgromadzenia inwestorów lub rady inwestorów danego Funduszu) przeciwko:
 - a. zmianom statutów tych Funduszy, skutkującym obniżeniem wysokości wynagrodzenia TFI za zarządzanie portfelami MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, pobieranego przez TFI od wartości aktywów netto wskazanych powyżej Funduszy („Wynagrodzenie”) w sposób uniemożliwiający pobranie Wynagrodzenia w wysokości określonej w Nowym Porozumieniu Trójstronnym,
 - b. połączeniu, przekształceniu oraz likwidacji ww. Funduszy, jak również zmianom statutów tych Funduszy, skutkujących przejściem zarządzania tymi Funduszami przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, chyba że takie połączenie, przekształcenie, likwidacja lub zmiana statutu nie doprowadzi do obniżenia wysokości Wynagrodzenia w sposób uniemożliwiający pobranie Wynagrodzenia w wysokości określonej w Nowym Porozumieniu Trójstronnym lub zastąpienia PEM, MCI Sp. j. lub innych Podmiotów Zależnych od PEM przez inny podmiot jako zarządzającego portfelami inwestycyjnych Funduszy. W Nowym Porozumieniu Trójstronnym jego strony określiły szczegółowo sposób obliczania Wynagrodzenia. Wysokość stałego wynagrodzenia za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, zgodnie z Nowym Porozumieniem Trójstronnym, będzie ustalana co najmniej na poziomie:
 - i. w przypadku Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0: 2% wartości aktywów netto tego subfunduszu rocznie,
 - ii. w przypadku Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0: 2,75% wartości aktywów netto tego subfunduszu rocznie,
 - iii. w przypadku funduszu MCI.CreditVentures 2.0. FIZ: 1% wartości aktywów netto tego funduszu rocznie.

Wysokość zmiennego wynagrodzenia za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, zgodnie z Nowym Porozumieniem Trójstronnym, zależna będzie od wzrostu wartości aktywów netto subfunduszu lub odpowiednio funduszu inwestycyjnego, przy uwzględnieniu dokonywanych wypłat dochodów i przychodów.
4. zobowiązanie stron Nowego Porozumienia Trójstronnego, że po dniu 31 października 2018 r. podejmą w dobrej wierze negocjacje oraz doprowadzą do ustalenia nowych zasad ustalania wysokości wynagrodzenia za zarządzanie MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
5. zagwarantowanie MCI prawa do obejmowania przez MCI lub podmiot wskazany przez MCI do 50% certyfikatów inwestycyjnych pierwszej emisji, emitowanych przez każdy fundusz inwestycyjny tworzony przez TFI po dniu wejścia w życie Nowego Porozumienia Trójstronnego.

Szczegóły dotyczące „Nowego Porozumienia Trójstronnego” Spółka opublikowała *Raportem Bieżącym nr 8/2016*.

W związku z wejściem w życie Porozumienia Trójstronnego zostały podpisane następujące umowy o świadczenia dodatkowe dla znaczących inwestorów Funduszy, tj.:

1. Umowa między MCI Capital TFI S.A. a MCI Fund Management Sp. z o.o. (spółka zależna od MCI) – Uczestnikiem Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ zawarta w dniu 29 stycznia 2016 r.

Na podstawie ww. umowy spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. jest uprawniona do otrzymania świadczenia dodatkowego pod warunkiem posiadania przez nią w danym kwartale kalendarzowym takiej liczby certyfikatów inwestycyjnych, że średnia wartość aktywów netto Subfunduszu przypadająca na posiadane przez spółkę certyfikaty inwestycyjne w tym okresie jest nie mniejsza niż 500 mln zł.

2. Umowa między MCI Capital TFI S.A. a MCI Fund Management Sp. z o.o. – Uczestnikiem Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ zawarta w dniu 29 stycznia 2016 r.

Na podstawie ww. umowy spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. jest uprawniona do otrzymania świadczenia dodatkowego pod warunkiem posiadania przez nią w danym kwartale kalendarzowym takiej liczby certyfikatów inwestycyjnych, że średnia wartość aktywów netto Subfunduszu przypadająca na posiadane przez spółkę certyfikaty inwestycyjne w tym okresie jest nie mniejsza niż 300 mln zł.

3. Umowa między MCI Capital TFI S.A. a MCI Capital S.A. – Uczestnikiem Funduszu MCI.CreditVentures 2.0 zawarta w dniu 29 stycznia 2016 r.

Na podstawie ww. umowy MCI jest uprawnione do otrzymania świadczenia dodatkowego pod warunkiem posiadania przez MCI w danym kwartale kalendarzowym takiej liczby certyfikatów inwestycyjnych, że średnia wartość aktywów netto Funduszu przypadająca na posiadane przez Spółkę certyfikaty inwestycyjne w tym okresie jest nie mniejsza niż 70 mln zł.

Na podstawie zawartych umów o świadczenia dodatkowe przysługujące ww. Uczestnikom Funduszy, Uczestnicy mają prawo do:

- a) dodatkowego świadczenia w wysokości różnicy między opłatą aktualnie pobieraną przez MCI Capital TFI S.A. za zarządzanie Funduszami a stawką 1,08% p.a. dla wszystkich nowych serii certyfikatów inwestycyjnych, które zostaną objęte przez MCI Capital S.A. lub MCI Fund Management Sp. z o.o. w Funduszach MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures FIZ powyżej progu stanowiącego równowartość 1.154 mln zł,
- b) dodatkowego świadczenia w wysokości różnicy między opłatą aktualnie pobieraną przez MCI Capital TFI S.A. za zarządzanie Funduszami a stawką 1,08% p.a. od liczby dotychczasowych nadwyżkowych certyfikatów inwestycyjnych danej serii certyfikatów Funduszy MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures FIZ ponad ww. progi wskazane w Porozumieniu Trójstronnym przypadające na certyfikaty inwestycyjne posiadane przez MCI (dla MCI.CreditVentures FIZ) oraz Fund Management Sp. z o.o. (w przypadku Subfunduszy MCI.TechVentures 1.9 oraz MCI.EuroVentures 1.0). Świadczenie Dodatkowe przypadające na dotychczasowe nadwyżkowe certyfikaty inwestycyjne przysługuje za te dni w każdym okresie rozrachunkowym, w którym łączna wartość aktywów netto (w odniesieniu do certyfikatów inwestycyjnych, które są w pełni opłacone) następujących funduszy inwestycyjnych: Funduszu MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ (niezależnie od proporcji wartości aktywów netto tych funduszy inwestycyjnych) pomniejszona o kwotę nadwyżki w rozumieniu ust. 6 przekroczy w danym roku kwotę określoną dla tego roku w § 4 ust. 4 pkt 1) – 4) Porozumienia Trójstronnego zawartego w dniu 23 grudnia 2014 r. pomiędzy Towarzystwem, MCI Capital S.A. (wcześniej MCI Management S.A.) oraz Private Equity Managers S.A.

Świadczenia dodatkowe spełniane będą przez Towarzystwo ze środków własnych Towarzystwa, w tym z pobranego przez Towarzystwo wynagrodzenia za zarządzanie aktywami.

Program odkupu akcji własnych

W 2016 r. Spółka realizowała Program Odkupu akcji własnych celem ich umorzenia. Podstawą prawną do nabycia akcji własnych Spółki jest uchwała numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Capital S.A. z dnia 17 listopada 2015 r., która w dniu 14 listopada 2016 r. została zmieniona uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Capital S.A. na mocy, której Spółka została upoważniona do nabycia maksymalnie 10.000.000 akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł. Upoważnienie do nabycia akcji udzielone zostało na okres do dnia 31 stycznia 2018 r.

W ramach Programu Odkupu Spółka nabyła w celu umorzenia:

- w styczniu 2016 r. 593.123 akcji własnych, które stanowiły 0,96% udziału w kapitale zakładowym Spółki (średnia cena nabycia akcji 10,26 zł);
- w lutym 2016 r. 39.877 akcji własnych, które stanowiły 0,06% udziału w kapitale zakładowym Spółki (średnia cena nabycia akcji 10,26 zł);
- w kwietniu 2016 r. 216.068 akcji własnych, które stanowiły 0,35% udziału w kapitale zakładowym Spółki (średnia cena nabycia akcji 11,52 zł);
- w maju 2016 r. 49.356 akcji własnych, które stanowiły 0,08% udziału w kapitale zakładowym Spółki (średnia cena nabycia akcji 11,10 zł);
- w czerwcu 2016 r. 17.065 akcji własnych, które stanowiły 0,03% udziału w kapitale zakładowym Spółki (średnia cena jednostkowa 10,99 zł);
- w grudniu 2016 r. 2.111.932 akcji własnych, które stanowiły 3,42% udziału w kapitale zakładowym Spółki (średnia cena nabycia akcji 9,47 zł), przy czym 1.055.966 akcji zostało nabyte z rynku regulowanego, a 1.055.966 akcji zostało nabyte od spółki MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 15 grudnia 2016 r. Spółka dokonała umorzenia 3.027.421 akcji własnych (akcji skupionych w 2016 r. w ramach realizowania Programu Odkupu). W wyniku dokonanego umorzenia kapitał zakładowy Spółki uległ obniżeniu z poziomu 61.779.619 zł do poziomu 58.752.198 zł.

Udzielona gwarancja finansowa

W dniu 10 marca 2016 r. Spółka udzieliła gwarancji finansowej w związku z emisją obligacji przez MCI.Venture Projects Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością VI Spółka komandytowo-akcyjna. Szczegóły w **Nocie 27 „Poręczenia i gwarancje”**.

Utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej

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”). Strony przyjęły, że spółką dominującą w PGK będzie MCI Capital S.A. Rokiem podatkowym PGK będzie okres od 1 lipca do 30 czerwca. Pierwszym rokiem podatkowym będzie okres od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2017 r. Umowa została zawarta na okres trzech kolejnych lat podatkowych, tj. od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2019 r.

Spółki tworzące PGK odpowiadają solidarnie za jej zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych należnego za okres obowiązywania umowy.

Pozostałe wydarzenia, jakie miały miejsce w 2016 r. zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.

29. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Program odkupu akcji własnych

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do dnia 17 lutego 2017 r. Spółka kontynuowała Programu Odkupu akcji własnych celem umorzenia, w efekcie którego skupiła łącznie 1.257.660 szt. akcji, tj.:

- dnia 15 lutego 2017 r. Spółka nabyła 628.830 akcji własnych, które stanowiły 1,07% udziału w kapitale zakładowym Spółki; nabycie akcji nastąpiło na rynku regulowanym w związku z zaproszeniem do składania ofert sprzedaży akcji MCI Capital S.A. z dnia 27 stycznia 2017 r., po cenie w wysokości 8,82 zł za jedną akcję;
- dnia 17 lutego 2017 r. Spółka nabyła 628.830 akcji własnych, które stanowiły 1,07% udziału w kapitale zakładowym Spółki (cena nabycia akcji 8,82 zł); nabycie akcji nastąpiło w ramach odkupu akcji od spółki MCI Management Sp. z o.o.

Łączna liczba posiadanych przez Spółkę akcji własnych na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 1.257.660 sztuk, co stanowi 2,14% kapitału zakładowego Spółki.

Podstawą prawną nabycia akcji własnych Spółki jest:

- uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Capital S.A. z dnia 17 listopada 2015 r. w sprawie upoważnienia Spółki do nabycia akcji własnych i użycia kapitału zapasowego,

- uchwała nr 4/NWZ/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 listopada 2016 r. w sprawie zmiany uchwały numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 listopada 2015 r. w sprawie upoważnienia Spółki do nabycia akcji własnych i użycia kapitału zapasowego,
- uchwała nr 1 Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. z dnia 21 grudnia 2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych oraz w sprawie zatwierdzenia ceny nabycia akcji własnych,
- uchwała nr 1 Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. z dnia 18 stycznia 2016 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. z dnia 21 grudnia 2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych oraz w sprawie zatwierdzenia ceny nabycia akcji własnych,
- uchwała nr 9 Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. z dnia 11 kwietnia 2016 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. z dnia 21 grudnia 2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych oraz w sprawie zatwierdzenia ceny nabycia akcji własnych,
- uchwała nr 2 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 listopada 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych oraz w sprawie zatwierdzenia ceny nabycia akcji własnych,
- uchwała nr 2 Zarządu MCI Capital S.A. z dnia 14 stycznia 2016 r. w sprawie ustalenia ceny nabycia akcji własnych Spółki,
- uchwała nr 3 Zarządu MCI Capital S.A. z dnia 7 kwietnia 2016 r. w sprawie ustalenia ceny nabycia akcji własnych Spółki,
- uchwała nr 2 Zarządu Spółki z dnia 17 listopada 2016 r. w sprawie ustalenia ceny nabycia akcji własnych Spółki.

Rezygnacja z funkcji Członka Rady Nadzorczej

W dniu 9 marca 2017 r. Spółka otrzymała rezygnację Członka Rady Nadzorczej Pani Moniki Morali-Majkut z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 10 marca 2017 r.

30. Skrócone informacje finansowe dotyczące funduszy inwestycyjnych MCI

Przedmiotem inwestycji dokonywanych przez MCI są fundusze inwestycyjne zamknięte.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała:

- 46,34% certyfikatów inwestycyjnych MCI.CreditVentures FIZ 2.0,
- 48,02% certyfikatów inwestycyjnych Internet Ventures FIZ, oraz
- 50,00% certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ.

Dodatkowo Spółka bezpośrednio zależna od MCI, tj. MCI Fund Management Sp. z o.o. („MCI FM”) (MCI posiada 100% udziałów w MCI FM) dokonuje inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała:

- 91,37% certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ, oraz
- 55,44% certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.

Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Wycena dokonywana jest w oparciu o wyceny w wartości godziwej składników lokat Funduszy oraz pozostałych składników aktywów i zobowiązań. Każda zmiana w wycenie wyżej wymienionych aktywów i zobowiązań ma przełożenie na wartość aktywów netto („WAN”) poszczególnych Funduszy, co z kolei przekłada się bezpośrednio na zmianę wyceny certyfikatów inwestycyjnych.

Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2016 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI oraz MCI FM posiadają certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Credit Ventures FIZ		Internet Ventures FIZ		Helix Ventures Partners FIZ		Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0		Razem	Razem
	31.12.2016	Udział MCI	31.12.2016	Udział MCI	31.12.2016	Udział MCI	31.12.2016	Udział MCI	31.12.2016	Udział MCI	31.12.2016	Udział MCI / MCI FM
	100,00%	46,34%	100,00%	48,02%	100,00%	50,00%	100,00%	91,37%	100,00%	55,44%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	185 894	86 156	47 898	23 000	9 574	4 787	789 807	721 647	990 248	548 993	2 023 421	1 384 584
- Spółki publiczne	7 815	3 621	-	-	-	-	92 246	84 285	55 950	31 019	156 011	118 925
- Spółki niepubliczne	171 291	79 376	41 272	19 819	9 251	4 626	773 729	706 956	825 931	457 896	1 821 474	1 268 673
- Środki pieniężne, w tym depozyty	7 243	3 356	261	125	341	171	94 676	86 505	2 120	1 175	104 641	91 333
- Pozostałe aktywa	127	72	6 492	3 117	42	21	711	650	138 364	76 709	145 736	80 569
- Zobowiązania	582	270	127	61	60	30	171 555	156 750	32 117	17 806	204 441	174 916
Przychody z lokat netto	4 931	2 285	(1 633)	(784)	(60)	(30)	(24 115)	(22 034)	(32 212)	(17 858)	(53 089)	(38 421)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	(718)	(333)	(7 969)	(3 827)	1 657	829	(29 123)	(26 610)	4 254	2 358	(31 899)	(27 582)
Wynik z operacji za okres	4 213	1 952	(9 602)	(4 611)	1 597	799	(53 238)	(48 644)	(27 958)	(15 500)	(84 988)	(66 004)

*W dniu 30 listopada 2016 roku ogłoszono sprzedaż wszystkich posiadanych pośrednio przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 akcji Wirtualnej Polski za ok. 390 mln zł (50 zł za akcję). Była to największa tego typu transakcja na GPW w 2016 r. jak również jedna z największych transakcji sprzedaży akcji w trybie przyspieszonego budowania księgi popytu na polskim rynku kapitałowym.

**Ujemna wycena instrumentów pochodnych została zaprezentowana łącznie z wyceną spółek portfelowych.

31. Podmioty powiązane

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

	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane*	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 083 838	-	-	1 083 838
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	21 389	-	21 389
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	113 945	113 945
Instrumenty pochodne	-	-	-	2 110	2 110
Należności:					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	1	994	155	1 150
Należności z tytułu weksli	-	22 148	1 009	2 906	26 063
Udzielone pożyczki	-	205	-	328	533
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	440	-	442	882
Zobowiązania z tytułu obligacji	19 117	-	-	-	19 117
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	(56 058)	(20 337)	-	(76 395)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	(10 959)	(10 959)
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	326	326
Pozostałe zyski z inwestycji	-	-	-	12 080	12 080
Koszty działalności operacyjnej	-	-	(6)	(3)	(9)
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	-	-	5 053	-	5 053
Przychody finansowe	-	166	9	4 401	4 576
Koszty finansowe	(1 221)	(768)	-	(31)	(2 020)

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

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2015 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane*	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 095 921	-	-	1 095 921
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	41 726	-	41 726
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	185 446	185 446
Instrumenty pochodne	-	-	-	1 784	1 784
Należności:					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	406	64	610	1 080
Należności z tytułu weksli	-	4 705	-	-	4 705
Udzielone pożyczki	-	1 683	-	-	1 683
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	20	74	94
Zobowiązania z tytułu obligacji	18 977	-	-	-	18 977
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	104 066	6 374	-	110 440
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	22 676	22 676
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	(7 062)	(7 062)
Pozostałe zyski z inwestycji	-	-	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	-	-	(9)	(157)	(166)

Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	-	-	4 117	-	4 117
Przychody finansowe	-	750	-	3 146	3 896
Koszty finansowe	(1 226)	-	-	(20)	(1 246)

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

32. Umowy leasingu operacyjnego

Na dzień bilansowy Spółka nie użytkuje żadnych środków trwałych na podstawie umowy leasingu operacyjnego. Spółka ponosiła jednak wydatki związane z wynajmem powierzchni na prowadzenie działalności gospodarczej. Do dnia 31 sierpnia 2016 r. Spółka posiadała zawartą na czas nieokreślony umowę z okresem wypowiedzenia od 1 do 3 miesięcy. Łączny koszt z tytułu wynajmu powierzchni poniesiony przez Spółkę w okresie 8 miesięcy 2016 r. wyniósł 95 tys. zł. Od dnia 1 września 2016 r. Spółka posiada umowę najmu powierzchni na czas określony. Za 12 miesięcy 2015 r. Spółka poniosła koszt 148 tys. zł.

33. Segmenty operacyjne

W spółce nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne.

34. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego.

Dane porównawcze

Do danych porównawczych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r.

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 31 grudnia 2016 r. Zarząd Spółki 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.

Jednostka inwestycyjna

Spółka nie konsoliduje jednostek zależnych, ponieważ ma status jednostki inwestycyjnej w związku ze spełnieniem kryteriów z MSSF 10 par. 27.

Spółka spełnia trzy kryteria klasyfikacji jako jednostki inwestycyjnej określone w paragrafie 27 MSSF 10 tj.:

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

Zgodnie z paragrafem 31 MSSF 10, jednostka inwestycyjna nie obejmuje konsolidacją swoich jednostek zależnych poza jednostkami zależnymi prowadzącymi działalność inwestycyjną. W związku z tym, inwestycje w jednostki zależne prowadzące działalność inwestycyjną są konsolidowane metodą pełną. Inwestycje w jednostki zależne inne niż prowadzące działalność inwestycyjną wyceniane są do wartości godziwej przez rachunek wyników i ujmowane w wyniku finansowym bieżącego okresu.

Wartość godziwa inwestycji w jednostki zależne (nieprowadzące działalności 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.

Inwestycje w jednostki zależne

Inwestycje w jednostki zależne wyceniane są do wartości godziwej przez rachunek wyników i ujmowane w wyniku finansowym bieżącego okresu zgodnie z MSR 10.31. Wartość godziwa inwestycji w jednostki zależne (nieprowadzące działalności 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.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Jednostka stowarzyszona to jednostka, nad którą inwestor wywiera znaczący wpływ. Znaczącym wpływem jest zdolność od uczestnictwa w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, lecz zarazem nie jest to sprawowanie kontroli czy współkontroli nad tą polityką.

Zgodnie z MSR 27.11 MCI wycenia swoje inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9.

Wycena inwestycji w jednostkach stowarzyszonych do wartości godziwej jest ujmowana w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 27.11.

Wycena do wartości godziwej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych oparta jest:

- w przypadku spółki notowanej – o kurs notowania akcji na rynku publicznym na dzień bilansowy,
- w przypadku spółki nienotowanej na rynku publicznym według:
 - a) wartości godziwej aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień bilansowy, lub
 - b) w przypadku wystąpienia reprezentatywnej transakcji sprzedaży akcji danej spółki stowarzyszonej w okresie sprawozdawczym – w wartości akcji określonej w tej transakcji sprzedaży.

Waluty obce

Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej są to koszty administracyjno-gospodarcze związane z utrzymaniem Spółki oraz zapewnieniem jej prawidłowego funkcjonowania. Do kosztów ogólnego zarządu zalicza się m.in.:

- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników, a także koszty ubezpieczeń społecznych (dotyczy to osób zatrudnionych na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub umowy o dzieło),
- koszty usług obcych,
- amortyzację środków trwałych i wartości niematerialnych,
- zużycie materiałów i energii,
- podatki i opłaty,
- pozostałe koszty.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów.

Świadczenia pracownicze w formie płatnych nieobecności ujmuje się jako zobowiązanie i koszt w momencie wykonania pracy przez pracowników, jeżeli wykonana praca powoduje narastanie możliwych przyszłych płatnych nieobecności lub w momencie ich wystąpienia, jeżeli nie ma związku między pracą, a narastaniem ewentualnych przyszłych płatnych nieobecności.

Płatności realizowane na bazie akcji

Do kapitałowych świadczeń pracowniczych zaliczane są świadczenia w takich formach, jak udziały/akcje, opcje na akcje własne i inne instrumenty kapitałowe emitowane przez jednostkę, a także płatności pieniężne, których wysokość uzależniona jest od przyszłej ceny rynkowej akcji/udziałów jednostki.

Łączną kwotę, rozliczaną w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznaną opcji, z wyłączeniem wpływu ewentualnych niezwiązanych z rynkiem kapitałowym (nierynkowych) warunków nabywania uprawnień (np. celów do osiągnięcia w zakresie rentowności i wzrostu sprzedaży).

Uzyskane wpływy z tytułu realizacji opcji (pomniejszone o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z realizacją) odnosi się na kapitał zakładowy (wartość nominalna) oraz kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych, podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne.

W związku z utworzeniem Podatkowej Grupy Kapitałowej, w okresie trwania PGK spółki ją tworzące są zobowiązane do utrzymywania za każdy rok podatkowy wskaźnika rentowności podatkowej na poziomie co najmniej 3% (udział dochodów w przychodach).

Straty wygenerowane przez spółki przed powstaniem PGK nie ulegają przedawnieniu. Z tego też względu spółki są uprawnione 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.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii: składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, inne zobowiązania finansowe.

Aktywa finansowe

Spółka klasyfikuje następujące składniki aktywów finansowych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy: inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, certyfikaty inwestycyjne, instrumenty pochodne.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych są wyznaczane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu zgodnie z MSSF 10, MSR 28 i MSR 27. Metoda wyceny do wartości godziwej akcji jest zależy od rodzaju dostępnych informacji źródłowych wykorzystywanych do wyceny. W przypadku jednostek, których akcje są nienotowane 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.

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych ustalana jest w oparciu o wartość aktywów netto funduszy.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu model wyceny do wartości godziwej z wykorzystaniem dostępnych informacji źródłowych.

Zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmuje się w rachunku zysków i strat. Aktywa finansowe wykazywane są w następujących pozycjach bilansowych:

- inwestycje w jednostki zależne,
- inwestycje w jednostki stowarzyszone,
- certyfikaty inwestycyjne,
- instrumenty pochodne
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- należności handlowe,
- należności z tytułu weksli,
- udzielone pożyczki.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych i ujmowane są zgodnie z zasadą memoriałową tj. w roku obrotowym, którego dotyczą.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

W przypadku aktywów ujmowanych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nie ściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Kwotę utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Do obiektywnych dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów zalicza się uzyskaną przez posiadacza składników aktywów informację dotyczącą następujących zdarzeń:

- znaczących trudności finansowych emitenta lub dłużnika,
- niedotrzymania warunków umowy,
- przyznania pożyczkobiorcy przez pożyczkodawcę pewnych udogodnień ze względu na trudności ekonomiczne pożyczkobiorcy,
- wysokiego prawdopodobieństwa upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy,
- zaniku aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe.

Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości. Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu/wartości odzyskiwanej.

Certyfikaty inwestycyjne

Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są do wartości godziwej przez rachunek wyników i ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu. Za wartość godziwą certyfikatów inwestycyjnych przyjmuje się wycenę sprawozdawczą funduszy (lub wycenę oficjalną, jeśli wycena sprawozdawcza nie jest dostępna), tj. wartość aktywów netto przypadającą na certyfikaty inwestycyjne („WANCI”), będące w posiadaniu Spółki. Wycena certyfikatów inwestycyjnych dokonywana jest z częstotliwością określoną w statucie funduszy, lecz nie rzadziej niż raz na trzy miesiące. Wynika ona z oszacowania wartości instrumentów finansowych, w które zainwestował dany fundusz. Poszczególne składniki lokat funduszy (akcje, udziały, instrumenty pochodne, instrumenty dłużne) wyceniane są do wartości godziwej. Aktualizacja wyceny składników lokat jest dokonywana kwartalnie. Wycena pozostałych aktywów i zobowiązań funduszy również odbywa się do wartości godziwej. Dlatego też wyceny sprawozdawcze i oficjalne funduszy (tj. WANCI) stanowią najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy

Zobowiązania finansowe

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku zobowiązań finansowych niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika zobowiązania finansowego.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania finansowe wykazywane są w następujących pozycjach bilansowych:

- kredyty, pożyczki,
- obligacje,
- weksle,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku z zysków i strat w przychodach i kosztach finansowych.

Obligacje zamienne na akcje

Spółka wyemitowała obligacje zamienne na akcje, które klasyfikuje jako zobowiązania finansowe. Obligacje zamienne na akcje w chwili ich emisji stanowią zobowiązanie emitenta i ujmowane są zgodnie z zasadami przewidzianymi dla zobowiązań finansowych. Obligacje zamienne na akcje są instrumentem złożonym – o charakterze zobowiązania, ale również instrumentem kapitałowym, zawierającym opcję konwersji na akcje jednostki dominującej. W momencie początkowego ujęcia obligacji należy osobno wydzielić element zobowiązania i element kapitałowy. Suma bilansowych wartości składników: zobowiązaniowego i kapitałowego,

jest równa wartości godziwej, która byłaby przypisana instrumentowi jako całości. Przy początkowym ujęciu w pierwszej kolejności ustala się bilansową wartość składnika zobowiązaniowego w drodze wyceny wartości godziwej podobnego zobowiązania, z którym nie jest związany składnik kapitałowy. Wartość bilansowa składnika kapitałowego jest ustalana w drugiej kolejności, przez odjęcie wartości godziwej zobowiązania finansowego od wartości godziwej złożonego instrumentu finansowego jako całości. Z uwagi na fakt, że rynek, na którym transakcja odbyła się nie różni się znacząco od rynku głównego, należy uznać, że cena transakcyjna wiarygodnie określa wartość godziwą obligacji zamiennych. Obligacje zamienne na akcje zostały wycenione jako suma wartości obligacji zmiennej i opcji zamiany obligacji na akcje jednostki dominującej. Składnik obligacji zwykłej został wyceniony w oderwaniu od możliwości wymiany tego instrumentu na akcje, poprzez wycenę zdyskontowanych przepływów z odsetek (z punktu widzenia posiadacza obligacji), przy czym jako stopa dyskonta została przyjęta stopa procentowa, jaką Spółka by wypłacała za obligacje bez prawa zamiany obligacji na akcje. Wartość składnika kapitałowego została skalkulowana zgodnie z zapisami paragrafu 32 MSR 32, poprzez odjęcie od wartości godziwej obligacji zamiennej składnika zobowiązaniowego. Składnik zobowiązaniowy jest prezentowany w zobowiązaniach bilansu, natomiast składnik kapitałowy prezentowany jest jako element kapitałów własnych.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów zawierających w sobie korzyści ekonomiczne spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany, jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Waluta funkcjonalna. Prezentacja danych w sprawozdaniu finansowym

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym dotyczące spółki są mierzone przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym spółka działa („waluta funkcjonalna”), czyli złoty polski. Dane w sprawozdaniu prezentowane są w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej.

Zmiany standardów

Na dzień 31 grudnia 2016 r. zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie następujące standardy i interpretacje:

<i>Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE</i>	<i>Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości</i>
MSSF 15 Przychody z umów z klientami	<p>Standard ten zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF. W szczególności, w wyniku przyjęcia nowego standardu przestaną obowiązywać MSR 18 <i>Przychody</i>, MSR 11 <i>Umowy o usługę budowlaną</i> oraz związane z nimi interpretacje.</p> <p>Zgodnie z nowym standardem jednostki będą stosować pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokość. Model ten zakłada, że przychody powinny być ujęte wówczas, gdy (lub w stopniu, w jakim) jednostka przekazuje klientowi kontrolę nad towarami lub usługami, oraz w kwocie, do jakiej jednostka oczekuje być uprawniona. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są:</p> <ul style="list-style-type: none">- rozkładane w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy przez jednostkę, lub- ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na klienta. <p>Standard zawiera nowe wymogi dotyczące ujawnień, zarówno ilościowych jak i jakościowych, mających na celu umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie charakteru, kwoty, momentu ujęcia i niepewności odnośnie przychodów i przepływów pieniężnych wynikających z umów z klientami.</p> <p><i>Spółka obecnie analizuje wpływ opublikowanego standardu i ocenia, że poza ewentualnymi dodatkowymi ujawnieniami, nie powinien mieć on istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.</i></p>
MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2014)	<p>Nowy standard zastępuje zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena wytyczne na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, w tym wytyczne dotyczące utraty wartości. MSSF 9 eliminuje też istniejące obecnie w MSR 39 kategorie aktywów finansowych: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.</p> <p>Zgodnie z wymogami nowego standardu, w momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe winny być klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:</p> <ul style="list-style-type: none">• aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;• aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; lub• aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. <p>Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do kategorii wycenianych po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:</p>

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości

- aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

W sytuacji, gdy powyższe warunki nie są spełnione (jak to ma miejsce na przykład w przypadku instrumentów kapitałowych innych jednostek), składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku bieżącego okresu, za wyjątkiem aktywów utrzymywanych w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów zarówno w celu uzyskania przepływów pieniężnych z kontraktów jak i ich sprzedaż – dla tych aktywów zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach.

Ponadto w przypadku, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu, MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takiego instrumentu finansowego, w momencie początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach w związku z powyższą wyceną nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do wyniku bieżącego okresu.

Nowy standard zachowuje niemal wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. MSSF 9 wymaga jednak, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane w innych całkowitych dochodach. Jedynie pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ma być ujmowana w wyniku bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu powodowało brak współmierności przychodów i kosztów lub gdyby zobowiązanie finansowe wynikało z zobowiązań do udzielenia pożyczki lub umów gwarancji finansowych, cała zmiana wartości godziwej byłaby ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.

W zakresie szacunku utraty wartości aktywów finansowych MSSF 9 zastępuje model „straty poniesionej” zawarty w MSR 39 modelem „straty oczekiwanej”, co oznacza, że zdarzenie powodujące powstanie straty nie musiałoby poprzedzać jej rozpoznania i utworzenia odpisu. Nowe zasady mają na celu zapobieganie sytuacjom, w których odpisy na straty kredytowe są tworzone zbyt późno i w niewystarczającej wysokości.

W skrócie, model oczekiwanej straty wykorzystuje dwa podejścia do szacowania straty, zgodnie z którymi strata jest ustalana na podstawie:

- straty kredytowej oczekiwanej w okresie 12 miesięcy, albo
- straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności (ang. life-time expected loss).

To, które podejście zostanie zastosowane zależy od tego, czy w przypadku danego składnika aktywów od momentu początkowego ujęcia nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego. W przypadku, jeśli ryzyko kredytowe związane z aktywami finansowymi nie wzrosło istotnie w porównaniu do jego poziomu z momentu początkowego ujęcia, odpis z tytułu utraty wartości tych aktywów finansowych będzie równy oczekiwanej stracie w okresie 12 miesięcy. W przypadku natomiast, jeśli nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, odpis z tytułu utraty wartości tych aktywów finansowych będzie równy oczekiwanej stracie przez cały okres życia instrumentu, zwiększając tym samym wysokość ujętego odpisu. Standard przyjmuje przy tym założenie, zgodnie z którym – w przypadku braku przeciwnych argumentów – wystarczającym kryterium dla rozpoznania straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności jest wystąpienie zaległości w spłacie wynoszącej 30 dni.

Spółka obecnie analizuje wpływ opublikowanego standardu i ocenia, że poza ewentualnymi dodatkowymi ujawnieniami, nie powinien mieć on istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2016 r. zostały przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE następujące standardy i interpretacje:

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości

Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 Jednostki Stowarzyszone)

Zmiany usuwają istniejącą niespójność między wymaganiami MSSF 10 oraz MSR 28 w kwestii ujmowania utraty kontroli nad spółką zależną, która wnoszona jest do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Podczas gdy MSR 28 ogranicza zysk lub stratę wynikającą z wniesienia aktywów niepieniężnych do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia do wysokości zaangażowania kapitałowego innych podmiotów w tej jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, MSSF 10 nakazuje rozpoznanie całego zysku lub straty na utracie kontroli nad jednostką zależną.

Zmiany wymagają ujęcia całości zysku lub straty w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 Połączenia Jednostek Gospodarczych (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie). Częściowe rozpoznanie zysku lub straty (do wysokości zaangażowania kapitałowego innych podmiotów) nastąpi w przypadku gdy transakcja dotyczy aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej.

Spółka obecnie analizuje wpływ standardów i ocenia, że poza ewentualnymi dodatkowymi ujawnieniami, nie powinny mieć one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

MSSF 16 Leasing

MSSF 16 zastępuje MSR 17 Leasing oraz związane z tym standardem interpretacje. W odniesieniu do leasingobiorców nowy Standard eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym oraz operacyjnym. Ujęcie leasingu operacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spowoduje rozpoznanie nowego składnika aktywów – prawa do użytkowania przedmiotu leasingu – oraz nowego zobowiązania – zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu. Prawa do użytkowania aktywów w leasingu podlegać będą umorzeniu natomiast od zobowiązania naliczane będą odsetki. Spowoduje to powstanie większych kosztów w początkowej fazie leasingu, nawet w przypadku gdy jego strony uzgodniły stałe opłaty roczne.

Ujęcie umów leasingu u leasingodawcy w większości przypadków pozostanie niezmienione w związku z utrzymanym podziałem na umowy leasingu operacyjnego oraz finansowego.

Spółka obecnie analizuje wpływ standardu i ocenia, że poza ewentualnymi dodatkowymi ujawnieniami, nie powinien mieć on istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Ujmowanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat (Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy)

Zmiany wyjaśniają, między innymi, że niezrealizowane straty powiązane z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej w sprawozdaniach finansowych, dla których wartością podatkową jest ich początkowy koszt, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości
<p>Inicjatywa dotycząca ujawnień (Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych)</p>	<p>Spółka obecnie analizuje wpływ standardu i ocenia, że poza ewentualnymi dodatkowymi ujawnieniami, nie powinien mieć on istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.</p> <p>Zmiany przewidują przedstawianie przez jednostki ujawnień umożliwiających użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian wartości zobowiązań powstałych w ramach działalności finansowej, w tym zarówno zmian wynikających z przepływów pieniężnych jak i zmian o charakterze niepieniężnym.</p> <p>Jednym ze sposobów na spełnienie powyższych wymogów jest umieszczenie uzgodnienia sald otwarcia i zamknięcia zobowiązań powstałych w ramach działalności finansowej.</p> <p>Spółka obecnie analizuje wpływ standardu i ocenia, że poza ewentualnymi dodatkowymi ujawnieniami, nie powinien mieć on istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.</p>
<p>Zmiany do MSSF 15 Przychody z umów z klientami</p>	<p>Zmiany do MSSF 15 wyjaśniają niektóre wymogi Standardu oraz zawierają szereg uproszczeń w zakresie okresu przejściowego dla jednostek które wdrażają nowy Standard.</p> <p>Zmiany wyjaśniają w jaki sposób należy:</p> <p>Dokonywać identyfikacji zobowiązań umownych (obietnicy przeniesienia towarów lub usług);</p> <p>Określać czy spółka działa we własnym imieniu dostarczając towary lub świadcząc usługi czy działa jako agent (jest odpowiedzialna za zorganizowanie dostarczenia towarów lub świadczenia usług); oraz</p> <p>Określać, czy przychód z udzielenia licencji powinien być ujęty jednorazowo czy rozłożony w czasie.</p> <p>Ponadto Zmiany zawierają dwa dodatkowe uproszczenia, których celem jest ułatwienie spółkom pierwszego zastosowania Standardu oraz redukcja związanego z nim kosztu.</p> <p>Spółka obecnie analizuje wpływ standardu i ocenia, że poza ewentualnymi dodatkowymi ujawnieniami, nie powinien mieć on istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.</p>
<p>Zmiany do MSSF 2 (Płatności na bazie akcji)</p>	<p>Zmiany doprecyzujące sposób ujęcia niektórych transakcji płatności na bazie akcji, zawierają wymogi w zakresie ujmowania:</p> <ul style="list-style-type: none"> • wpływu warunków nabycia uprawnień oraz warunków innych niż warunki nabycia uprawnień na wycenę transakcji płatności na bazie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych; • transakcji na bazie akcji z cechami rozliczenia netto z uwzględnieniem obowiązków wynikających z wymogów podatkowych; oraz • modyfikacji warunków transakcji na bazie akcji, które zmieniają klasyfikację tych transakcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych. <p>Spółka obecnie analizuje wpływ standardu i ocenia, że poza ewentualnymi dodatkowymi ujawnieniami, nie powinien mieć on istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.</p>
<p>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2014-2016</p>	<p>Doroczne ulepszenia MSSF 2014-2016 zawierają 3 zmiany do standardów. Głównie zmiany:</p> <ul style="list-style-type: none"> • usuwają krótkoterminowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej Po Raz Pierwszy) dotyczących, między innymi, przepisów przejściowych MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia w zakresie ujawnień danych porównawczych oraz przeniesienia aktywów finansowych, oraz MSR 19 Świadczenia pracownicze; • wyjaśniają że wymogi MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach (z wyjątkiem ujawnień skróconych informacji finansowych zgodnie z paragrafami B10-B16 tego standardu) mają również zastosowanie w odniesieniu do udziałów w spółce zależnej, stowarzyszonej, wspólnym przedsięwzięciu oraz strukturyzowanej jednostki nieobjętej konsolidacją, które są zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana; oraz • wyjaśniają że wybór w zakresie odstępstwa od stosowania metody praw własności zgodnie z MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach powinien być dokonany oddzielnie w odniesieniu do każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia oraz wyjaśniają kiedy tego wyboru należy dokonać. <p>Spółka obecnie analizuje wpływ standardów i ocenia, że poza ewentualnymi dodatkowymi ujawnieniami, nie powinny mieć one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.</p>
<p>KIMSF 22 Transakcje w Obcej Walucie oraz Zaliczki</p>	<p>KIMSF 22 zawiera wytyczne w zakresie kursu wymiany walut, którego należy użyć dla wykazania transakcji w obcej walucie (takiej jak transakcja przychodowa), w przypadku gdy płatność jest dokonana lub otrzymana wcześniej w formie zaliczki, oraz wyjaśnia, że datą tych transakcji jest dzień początkowego ujęcia rozliczeń międzyokresowych czynnych lub przychodów przyszłych okresów związanych z zaliczką. W przypadku transakcji, w których następuje szereg płatności, dokonanych lub otrzymanych, dla każdej takiej transakcji jest ustalana osobna data transakcji.</p> <p>Spółka obecnie analizuje wpływ standardu i ocenia, że poza ewentualnymi dodatkowymi ujawnieniami, nie powinien mieć on istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.</p>

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyka, na które narażona jest Spółka:

- ryzyko rynkowe
- ryzyko inwestycyjne,
- ryzyko kredytowe.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

RYZYKO RYNKOWE

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko zmiany stóp procentowych. Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim lokat bankowych, zaciągniętych kredytów oraz emitowanych weksli i obligacji.

Spółka nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. Do pomiaru ryzyka stopy procentowej Spółka wykorzystuje analizę wrażliwości.

Ryzyko zmiany wycen aktywów finansowych

Ryzyko związane ze spadkiem wartości instrumentów finansowych - udziałów, akcji. Spółki zależne co najmniej raz na kwartał są wyceniane do wartości godziwej posiadanych aktywów. Stąd zmiany wartości godziwych na bieżąco odzwierciedlane są w sporządzonych sprawozdaniach. Metody wyceny zostały opisane w **Nocie nr 9 „Inwestycje w jednostkach zależnych”**.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim lokat bankowych, zaciągniętych kredytów oraz wyemitowanych własnych papierów wartościowych (weksli i obligacji).

Spółka nie zabezpiecza ryzyka stopy procentowej za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. Do pomiaru ryzyka stopy procentowej Spółka wykorzystuje analizę wrażliwości.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Ryzyko płynności

Charakter transakcji i aktywów finansowych powoduje, że ryzyko utraty płynności finansowej jest niewielkie. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz zapotrzebowania na gotówkę. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów, pożyczek, obligacji) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Spółka zarządza ryzykiem przez monitorowanie wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania (także do rezerwowych linii kredytowych).

Proces zarządzania płynnością jest zoptymalizowany poprzez scentralizowane zarządzanie środkami finansowymi w ramach Grupy MCI, gdzie płynne nadwyżki środków pieniężnych wygenerowane przez poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy są inwestowane w pożyczki i inne instrumenty emitowane przez podmioty z grupy (mniejsze ryzyko kredytowe). Nadwyżki środków pieniężnych Spółki inwestowane są w krótkoterminowe płynne instrumenty finansowe np. depozyty bankowe.

Jedną z metod zarządzania ryzykiem płynności jest także utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych. Tworzą one rezerwę płynności.

Ryzyko walutowe

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. Spółka nie zawierała transakcji, które by ją narażały na ryzyko walutowe. Dodatkowo Fundusze dokonują inwestycji także w walutach innych niż złoty. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których powadzone są poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów inwestycji, poprzez spadki wyceny lub wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży inwestycji, może mieć wpływ na spadek wartości aktywów funduszy, a co za tym idzie, spadek wartości posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych. Spółka zarządzająca w miarę możliwości prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe źródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji

RYZYKO INWESTYCYJNE

Istotą inwestycji typu venture capital jest możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka. Przed dokonaniem inwestycji typu venture capital, zespoły inwestycyjne dokonują wnikliwej analizy biznes planu, co nie musi jednak zapewniać, iż rozwój

przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. W szczególności dotyczy to innowacji technologicznych nie mających jeszcze zastosowania na rynku, a tym samym trudnych do oceny. W przypadku, gdy model biznesowy danego przedsiębiorstwa nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat włącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Spółki poprzez spadek wartości certyfikatów inwestycyjnych.

Ryzyko związane z wyceną zarządzanych spółek wpływające na wartość aktywów pod zarządzaniem

MCI raz na kwartał dokonuje wyceny wartości godziwej posiadanych aktywów w funduszach, a wartość wyceny przekłada się na wartość aktywów pod zarządzaniem i poziom pobieranych wynagrodzeń. Fundusze, których certyfikaty posiada MCI oraz spółki zależne od MCI angażują kapitał na okres od 5 do 10 lat. Dofinansowywane są zazwyczaj podmioty, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie. Tym samym płynność takich inwestycji jest ograniczona, a zysk jest realizowany poprzez zbycie - najczęściej inwestorom branżowym lub finansowym - udziałów lub akcji spółki. Nie ma jednak pewności, iż fundusze znajdą w przyszłości potencjalnych nabywców dla swoich inwestycji i będą mogły wyjść z nich osiągając zakładane stopy zwrotu. Ryzyko złej koniunktury gospodarczej i giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia lub istotnie ograniczyć możliwą do uzyskania stopę zwrotu. W rezultacie może to negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe MCI.

Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych

Rozwój MCI jest ściśle związany z możliwościami dokonywania nowych inwestycji w obiecujące i zaawansowane technologicznie projekty gospodarcze. Na rynku widoczny jest wzrost konkurencji ze strony innych funduszy (venture capital, private equity) i aniołów biznesu (business angels) zainteresowanych inwestycjami także w podmioty z branży nowoczesnych technologii. Zarząd MCI adresuje to ryzyko poprzez ekspansję geograficzną na nowe, perspektywiczne rynki, gdzie konkurencja jest mniejsza. Istotną przewagą konkurencyjną MCI Capital S.A. jest rozpoznawalność w Polsce i za granicą, która pozwala pozyskiwać nowe projekty.

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy

Istotne znaczenie w tworzeniu portfela ma jego odpowiednia dywersyfikacja, która ma na celu zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Fundusze, których certyfikaty posiada MCI starają się obniżyć wskazane ryzyko poprzez ograniczenie poziomu zaangażowania kapitałowego w jedno przedsięwzięcie.

Jednocześnie Fundusze konsekwentnie realizują politykę dywersyfikacji lokat pod względem geograficznym i sektorowym. Fundusze nabywają udziały i akcje przedsiębiorstw działających w Polsce, ale także w krajach centralnej i wschodniej Europy (CEE), krajach niemieckojęzycznych (DACH), krajach byłego ZSRR (CIS), Turcji, a także w Izraelu. Dywersyfikacja geograficzna pozwala na rozproszenie ryzyka inwestycyjnego funduszy (spadek dochodowości poprzez pogorszenie sytuacji ekonomicznej na jednym rynku może zostać zminimalizowane z uwagi na dobrą sytuację na innym rynku) oraz na czerpanie korzyści ze wzrostu wartości lokat na rynkach rozwijających się. Dodatkowo Fundusze dywersyfikują lokaty ze względu na segment działalności spółek, w których udziały/akcje dokonywane są inwestycje. Fundusze lokują środki inwestorów w przedsięwzięcia od tych na bardzo wczesnym etapie rozwoju (*start up/seed*) poprzez spółki rozwijające się (*growth*) i duże, dojrzałe przedsiębiorstwa (*buyout/expansion*).

RYZYSKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów finansowych, z którymi związane jest ryzyko kredytowe Spółki, są to: należności handlowe oraz z tytułu weksli, udzielone pożyczki, środki pieniężne, instrumenty pochodne oraz inwestycje w akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne. Znacząca część aktywów finansowych Spółki to należności i inwestycje w podmioty powiązane. Poprzez udzielone pożyczki, należności z tytułu weksli i należności handlowe od podmiotów powiązanych Spółka optymalizuje proces zarządzania płynnością. Spółka na bieżąco monitoruje stan należności. Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w jednostki zależne i powiązane, certyfikatami inwestycyjnymi i instrumentami pochodnymi jest oparte o wyniki spółek i funduszy i znajduje odzwierciedlenie w wycenie tych inwestycji do wartości godziwej. W odniesieniu do środków pieniężnych, w celu poprawy bieżącej płynności Spółka zawiera umowy lokat bankowych z podmiotami o wysokiej wiarygodności kredytowej, a środki lokuje na krótkie okresy. W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.



MCI Capital S.A.

Opinia i Raport

Niezależnego Biegłego Rewidenta

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia MCI Capital S.A.

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnie z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe MCI Capital S.A.:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki; oraz
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Nasza opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie”) stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu i są one zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia stwierdzamy, że oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Spółki, zawiera informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j oraz k rozporządzenia. Ponadto stwierdzamy, że informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c, d, e, f, h oraz i rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami; oraz
- są zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa

.....
Michał Witecki
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12316

.....
Stacy Ligas
Członek Zarządu KPMG Audyt
Sp. z o.o., Komplementariusza
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.

21 marca 2017 r.



MCI Capital S.A.

Raport z badania jednostkowego

sprawozdania finansowego

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.



MCI Capital S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9



MCI Capital S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

MCI Capital S.A.

Zarząd MCI Capital S.A. (dawniej: MCI Management S.A.) z siedzibą w Warszawie poinformował w raporcie bieżącym w dniu 3 grudnia 2015 roku, iż Spółka powzięła informację o rejestracji w dniu 2 grudnia 2015 roku przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmian § 1 ust. 1 i 2, § 7 ust. 1 oraz § 7 ust. 13 Statutu Spółki, w szczególności zmiany firmy Spółki z „MCI Management Spółka Akcyjna” na „MCI Capital Spółka Akcyjna”.

1.1.2. Siedziba Spółki

Plac Europejski 1
00-844 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	28 marca 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000004542
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	58 752 198 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu,
- Wojciech Marcińczyk – Wiceprezes Zarządu,
- Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Masiarz – Członek Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Michał Witecki
Numer w rejestrze:	12316

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,



MCI Capital S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Numer NIP: XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 28 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 121 463 tys. złotych będzie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 11 lipca 2016 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Zarządu z dnia 17 stycznia 2005 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 8 lipca 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 9 maja 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 6 marca 2017 r. do 21 marca 2017 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jednostkowego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezatajaniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.



MCI Capital S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymogi niezależności od badanej Spółki zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.

MCI Capital S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2016	%	31.12.2015	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	784	0,1	349	0,0
Certyfikaty inwestycyjne	113 945	8,5	185 446	13,3
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 083 838	80,8	1 095 921	78,4
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	21 389	1,6	41 726	3,0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	7	0,0	7	0,0
Udzielone pożyczki	205	0,0	1 302	0,1
Należności handlowe i pozostałe	437	0,0	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 000	0,6	3 603	0,3
Instrumenty pochodne	2 110	0,2	1 784	0,1
Aktywa trwałe razem	1 230 715	91,8	1 330 138	95,2
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	1 960	0,1	1 558	0,1
Należności z tytułu weksli	26 063	1,9	4 705	0,3
Udzielone pożyczki	871	0,1	984	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81 262	6,1	60 326	4,3
Aktywa obrotowe razem	110 156	8,2	67 573	4,8
AKTYWA RAZEM	1 340 871	100,0	1 397 711	100,0
PASYWA				
	31.12.2016	%	31.12.2015	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	58 752	4,4	61 780	4,4
Kapitał zapasowy	1 020 712	76,1	926 209	66,3
Pozostałe kapitały rezerwowe	43 773	3,3	43 644	3,1
Akcje własne	-	-	(150)	0,0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	1 671	0,1	1 671	0,1
Zysk netto	(82 243)	(6,1)	121 463	8,7
Kapitał własny razem	1 042 665	77,8	1 154 617	82,6
Zobowiązania długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	107	0,0	148	0,0
Zobowiązania z tytułu obligacji	221 315	16,5	137 240	9,8
Zobowiązania długoterminowe razem	221 422	16,5	137 388	9,8
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	4 108	0,3	599	0,0
Zobowiązania z tytułu obligacji	44 747	3,3	93 316	6,7
Zobowiązania z tytułu weksli	16 031	1,2	-	-
Pożyczki i kredyty bankowe	41	0,0	41	0,0
Rezerwy	11 857	0,9	11 750	0,9
Zobowiązania krótkoterminowe razem	76 784	5,7	105 706	7,6
PASYWA RAZEM	1 340 871	100,0	1 397 711	100,0

MCI Capital S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	1.01.2016 - 31.12.2016	1.01.2015 - 31.12.2015
	zł '000	zł '000
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	(76 395)	110 440
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	(10 959)	22 676
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	326	(7 062)
Pozostałe zyski z inwestycji	12 080	-
Zyski/(Straty) z inwestycji	(74 948)	126 054
Koszty działalności operacyjnej	(5 351)	(5 640)
Pozostałe przychody operacyjne	153	2 651
Pozostałe koszty operacyjne	-	(674)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(80 146)	122 391
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	5 053	4 117
Przychody finansowe	5 196	4 454
Koszty finansowe	(15 416)	(11 241)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(85 313)	119 721
Podatek dochodowy	3 070	1 742
Zysk/(Strata) netto	(82 243)	121 463
Inne całkowite dochody netto	-	-
Inne całkowite dochody	(82 243)	121 463
Zysk/(Strata) przypadający na jedną akcję		
Podstawowy (PLN)	(1,34)	1,94
Rozwodniony (PLN)	(1,23)	1,84

MCI Capital S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
1. Suma bilansowa	1 340 871	1 397 711	1 223 455
2. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	1 105 227	1 137 647	1 026 714
3. Certyfikaty inwestycyjne	113 945	185 446	154 601
4. Kapitał własny (bez zysku netto roku bieżącego)	1 124 908	1 033 154	680 123
5. Zysk netto za okres obrotowy	(82 243)	121 463	352 281
6. Rentowność inwestycji netto			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{zysk z inwestycji}}$	109,7%	96,4%	95,6%
7. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto za rok obrotowy}}$	-7,3%	11,8%	51,8%
8. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	22,2%	17,4%	15,6%
9. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}^*}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}^{**}}$	1,4	0,6	1,1

* Aktywa obrotowe nie zawierają należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.

** Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.



MCI Capital S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa

.....
Michał Witecki
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12316

.....
Stacy Ligas
Członek Zarządu KPMG Audyt
Sp. z o.o., Komplementariusza
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.

21 marca 2017 r.

MCI CAPITAL S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2016 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
W ROKU OBROTOWYM KOŃCZĄCYM SIĘ 31 GRUDNIA 2016 r.

Dla akcjonariuszy MCI Capital S.A.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności jest załącznikiem do sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 21 marca 2017 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM KOŃCZĄCYM SIĘ 31 GRUDNIA 2016 R.

1. Charakterystyka działalności MCI Capital S.A.

MCI CAPITAL S.A. (dawniej MCI Management S.A.) („MCI”, „Spółka”) została założona w 1999 r. i jest jedną z wiodących w regionie CEE grup private equity. W trakcie swojej dotychczasowej historii MCI prowadziło swoją działalność w dwóch obszarach: (1) w segmencie inwestycji oraz (2) w segmencie zarządzania aktywami. W 2014 r. spółka z Grupy Kapitałowej MCI (100% zależna od MCI), tj. MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A. oraz subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ sprzedały inwestorom zewnętrznym i menedżerom zatrudnionym w Spółce większościowy pakiet akcji spółki zarządzającej aktywami Private Equity Managers S.A., pozostawiając sobie 10,25% akcji spółki. W 2015 r. udział ten zwiększył się nieznacznie do 10,51%, na koniec 2016 r. wynosił 10,24%. Jednocześnie w obszarze inwestycyjnych zainteresowań Grupy MCI pozostają branże nowych technologii związanych z internetem, dystrybucją IT oraz branża TMT.

MCI stanowi w całości odrębny i jedyny segment operacyjny – segment inwestycyjny – obejmujący nabywanie i zbywanie aktywów finansowych na własny rachunek. 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 (subfundusze MCI.EuroVentures 1.0 i MCI.TechVentures 1.0 wydzielone w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ) poprzez inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures Partners 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.

Rok 2016 MCI zamknęło stratą na poziomie 82 mln zł (w porównaniu do 121 mln zł zysku wypracowanego w 2015 r.). Straty z inwestycji kształtowały się na poziomie 75 mln zł, co było głównie spowodowane spadkiem wycen certyfikatów funduszy inwestycyjnych będących w posiadaniu Grupy MCI oraz spadkiem wyceny jednostki stowarzyszonej Private Equity Managers S.A. Koszty działalności operacyjnej w 2016 r. wyniosły 5 mln zł. Aktywa ogółem kształtowały się na poziomie 1.341 mln zł. Do najistotniejszych aktywów Spółki należy zaliczyć udziały i akcje w spółkach zależnych i stowarzyszonych (stanowiące 82% sumy bilansowej), certyfikaty inwestycyjne (8% sumy bilansowej) oraz aktywa obrotowe takie jak weksle, udzielone pożyczki oraz środki pieniężne (łącznie 8% sumy bilansowej). Aktywa netto Spółki osiągnęły poziom 1.043 mln zł. Tym samym wartość aktywów netto w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 17,75 zł – 49% powyżej kursu zamknięcia akcji na GPW w dniu 31 grudnia 2016 r., który wyniósł 8,97 zł. Po stronie zobowiązań najbardziej istotną pozycję stanowią wyemitowane obligacje, które stanowią 89% zobowiązań ogółem.

2. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w 2016 r.

PODSUMOWANIE NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE STYCZEŃ – GRUDZIEŃ 2016 R.

Nowe Porozumienie Trójstronne

W dniu 29 stycznia 2016 r. weszło w życie zawarte w dniu 23 grudnia 2014 r. przez Private Equity Managers S.A. („PEM”), MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”) oraz MCI Capital S.A. porozumienie trójstronne („Nowe Porozumienie Trójstronne”), regulujące zasady współpracy stron Porozumienia w zakresie objętym jego przedmiotem. Tym samym, na mocy porozumienia z dnia 23 grudnia 2014 r., zawartego pomiędzy PEM, MCI oraz TFI, z dniem wejścia w życie Nowego Porozumienia Trójstronnego, rozwiązaniu uległo porozumienie trójstronne zawarte w dniu 12 listopada 2013 r. pomiędzy PEM, MCI oraz TFI („Dotychczasowe Porozumienie Trójstronne”).

Przedmiot Nowego Porozumienia Trójstronnego jest następujący:

1. zapewnienie utrzymania przez okres obowiązywania Nowego Porozumienia Trójstronnego łącznego zaangażowania MCI oraz podmiotów zależnych od MCI (w rozumieniu „Ustawy o ofercie”) w certyfikaty

inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI („Fundusze”), istniejących w dniu zawarcia Nowego Porozumienia Trójstronnego (z wyłączeniem funduszu MCI.Partners FIZ),

2. zapewnienie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszy przez okres obowiązywania Nowego Porozumienia Trójstronnego wyłącznie przez PEM, MCI Asset Management Sp. z o.o. sp. j. („MCI AMSJ”) lub inne podmioty zależne od PEM w rozumieniu Ustawy o ofercie,
3. zobowiązanie MCI, że przez okres obowiązywania Nowego Porozumienia Trójstronnego MCI oraz Podmioty Zależne od MCI będą głosować, jako uczestnik / uczestnicy zgromadzenia inwestorów lub członek / członkowie rady inwestorów każdego z ww. funduszy inwestycyjnych (o ile będzie to leżeć w kompetencjach odpowiednio zgromadzenia inwestorów lub rady inwestorów danego Funduszu) przeciwko:
 - a) zmianom statutów tych Funduszy, skutkującym obniżeniem wysokości wynagrodzenia TFI za zarządzanie portfelami MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, pobieranego przez TFI od wartości aktywów netto wskazanych powyżej Funduszy („Wynagrodzenie”) w sposób uniemożliwiający pobranie Wynagrodzenia w wysokości określonej w Nowym Porozumieniu Trójstronnym,
 - b) połączeniu, przekształceniu oraz likwidacji ww. Funduszy, jak również zmianom statutów tych Funduszy, skutkujących przejęciem zarządzania tymi Funduszami przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, chyba że takie połączenie, przekształcenie, likwidacja lub zmiana statutu nie doprowadzi do obniżenia wysokości Wynagrodzenia w sposób uniemożliwiający pobranie Wynagrodzenia w wysokości określonej w Nowym Porozumieniu Trójstronnym lub zastąpienia PEM, MCI AMSJ lub innych Podmiotów Zależnych od PEM przez inny podmiot jako zarządzającego portfelami inwestycyjnych Funduszy. W Nowym Porozumieniu Trójstronnym jego strony określiły szczegółowo sposób obliczania Wynagrodzenia. Wysokość stałego wynagrodzenia za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, zgodnie z Nowym Porozumieniem Trójstronnym, będzie ustalana co najmniej na poziomie:
 - i. w przypadku Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.: 2% wartości aktywów netto tego subfunduszu rocznie,
 - ii. w przypadku Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.: 2,75% wartości aktywów netto tego subfunduszu rocznie,
 - iii. w przypadku funduszu MCI.CreditVentures 2.0. FIZ: 1% wartości aktywów netto tego funduszu rocznie
4. zobowiązanie stron Nowego Porozumienia Trójstronnego, że po dniu 31 października 2018 r. podejmą w dobrej wierze negocjacje oraz doprowadzą do ustalenia nowych zasad ustalania wysokości wynagrodzenia za zarządzanie MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
5. zagwarantowanie MCI prawa do obejmowania przez MCI lub podmiot wskazany przez MCI do 50% certyfikatów inwestycyjnych pierwszej emisji, emitowanych przez każdy fundusz inwestycyjny tworzony przez TFI po dniu wejścia w życie Nowego Porozumienia Trójstronnego.

Szczegóły dotyczące Nowego Porozumienia Trójstronnego Spółka opublikowała *Raportem bieżącym nr 57/2014 oraz 8/2016*.

W związku z wejściem w życie Porozumienia Trójstronnego zostały podpisane następujące umowy o świadczenia dodatkowe dla znaczących inwestorów Funduszy, tj.:

1. Umowa między MCI Capital TFI S.A. a MCI Fund Management Sp. z o.o. (spółka zależna od MCI) – Uczestnikiem Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ zawarta w dniu 29 stycznia 2016 r.

Na podstawie ww. umowy spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. jest uprawniona do otrzymania świadczenia dodatkowego pod warunkiem posiadania przez nią w danym kwartale kalendarzowym takiej liczby certyfikatów inwestycyjnych, że średnia wartość aktywów netto Subfunduszu przypadająca na posiadane przez spółkę certyfikaty inwestycyjne w tym okresie jest nie mniejsza niż 500 mln zł.

2. Umowa między MCI Capital TFI S.A. a MCI Fund Management Sp. z o.o. – Uczestnikiem Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ zawarta w dniu 29 stycznia 2016 r.

Na podstawie ww. umowy spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. jest uprawniona do otrzymania świadczenia dodatkowego pod warunkiem posiadania przez nią w danym kwartale kalendarzowym takiej liczby certyfikatów inwestycyjnych, że średnia wartość aktywów netto Subfunduszu przypadająca na posiadane przez spółkę certyfikaty inwestycyjnego w tym okresie jest nie mniejsza niż 300 mln zł.

3. Umowa między MCI Capital TFI S.A. a MCI Capital S.A. – Uczestnikiem Funduszu MCI.CreditVentures 2.0. zawarta w dniu 29 stycznia 2016 r.

Na podstawie ww. umowy MCI jest uprawnione do otrzymania świadczenia dodatkowego pod warunkiem posiadania przez MCI w danym kwartale kalendarzowym takiej liczby certyfikatów inwestycyjnych, że średnia wartość aktywów netto Funduszu przypadająca na posiadane przez Spółkę certyfikaty inwestycyjnego w tym okresie jest nie mniejsza niż 70 mln zł.

Na podstawie zawartych umów o świadczenia dodatkowe przysługujące ww. Uczestnikom Funduszy, Uczestnicy mają prawo do:

- a) dodatkowego świadczenia w wysokości różnicy między opłatą aktualnie pobieraną przez MCI Capital TFI S.A. za zarządzanie Funduszami a stawką 1,08% p.a. dla wszystkich nowych serii certyfikatów inwestycyjnych, które zostaną objęte przez MCI Capital S.A. lub MCI Fund Management Sp. z o.o. w Funduszach MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures FIZ powyżej progu stanowiącego równowartość 1.154 mln zł,
- b) dodatkowego świadczenia w wysokości różnicy między opłatą aktualnie pobieraną przez MCI Capital TFI S.A. za zarządzanie Funduszami a stawką 1,08% p.a. od liczby dotychczasowych nadwyżkowych certyfikatów inwestycyjnych danej serii certyfikatów Funduszy MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ ponad ww. progi wskazane w Porozumieniu Trójstronnym przypadające na certyfikaty inwestycyjne posiadane przez MCI (dla MCI.CreditVentures 2.0 FIZ) oraz Fund Management Sp. z o.o. (w przypadku Subfunduszy MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0). Świadczenie Dodatkowe przypadające na dotychczasowe nadwyżkowe certyfikaty inwestycyjne przysługuje za te dni w każdym okresie rozrachunkowym, w którym łączna wartość aktywów netto (w odniesieniu do certyfikatów inwestycyjnych, które są w pełni opłacone) następujących funduszy inwestycyjnych: Funduszu MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ (niezależnie od proporcji wartości aktywów netto tych funduszy inwestycyjnych) pomniejszona o kwotę nadwyżki w rozumieniu ust. 6 Porozumienia Trójstronnego przekroczy w danym roku kwotę określoną dla tego roku w § 4 ust. 4 pkt 1) – 4) Porozumienia Trójstronnego zawartego w dniu 23 grudnia 2014 r. pomiędzy Towarzystwem, MCI Capital S.A. (wcześniej MCI Management S.A.) oraz Private Equity Managers S.A.

Świadczenia dodatkowe spełniane będą przez Towarzystwo ze środków własnych Towarzystwa, w tym z pobranego przez Towarzystwo wynagrodzenia za zarządzanie aktywami.

Program odkupu akcji własnych

W 2016 r. Spółka realizowała Program Odkupu akcji własnych celem ich umorzenia. Podstawą prawną do nabycia akcji własnych Spółki były:

- uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Capital S.A. z dnia 17 listopada 2015 r. w sprawie upoważnienia Spółki do nabycia akcji własnych i użycia kapitału zapasowego,
- uchwała nr 4/NWZ/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 listopada 2016 r. w sprawie zmiany uchwały numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 listopada 2015 r. w sprawie upoważnienia Spółki do nabycia akcji własnych i użycia kapitału zapasowego,
- uchwała nr 1 Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. z dnia 21 grudnia 2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych oraz w sprawie zatwierdzenia ceny nabycia akcji własnych,
- uchwała nr 1 Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. z dnia 18 stycznia 2016 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. z dnia 21 grudnia 2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych oraz w sprawie zatwierdzenia ceny nabycia akcji własnych,
- uchwała nr 9 Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. z dnia 11 kwietnia 2016 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. z dnia 21 grudnia 2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych oraz w sprawie zatwierdzenia ceny nabycia akcji własnych,
- uchwała nr 2 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 listopada 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych oraz w sprawie zatwierdzenia ceny nabycia akcji własnych,
- uchwała nr 2 Zarządu MCI Capital S.A. z dnia 14 stycznia 2016 r. w sprawie ustalenia ceny nabycia akcji własnych Spółki,

- uchwała nr 3 Zarządu MCI Capital S.A. z dnia 7 kwietnia 2016 r. w sprawie ustalenia ceny nabycia akcji własnych Spółki,
- uchwała nr 2 Zarządu Spółki z dnia 17 listopada 2016 r. w sprawie ustalenia ceny nabycia akcji własnych Spółki.

W ramach programu Odkupu Spółka została upoważniona do nabycia maksymalnie 3.136.618 akcji własnych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących łącznie nie więcej niż 5% kapitału zakładowego Spółki. Upoważnienie do nabycia akcji udzielone zostało na okres do dnia 31 grudnia 2017 r.

W ramach Programu Odkupu Spółka nabyła w celu umorzenia:

- w styczniu 2016 r. 593.123 akcji własnych, które stanowiły 0,96% udziału w kapitale zakładowym Spółki (średnia cena nabycia akcji 10,26 zł);
- w lutym 2016 r. 39.877 akcji własnych, które stanowiły 0,06% udziału w kapitale zakładowym Spółki (średnia cena nabycia akcji 10,26 zł);
- w kwietniu 2016 r. 216.068 akcji własnych, które stanowiły 0,35% udziału w kapitale zakładowym Spółki (średnia cena nabycia akcji 11,52 zł);
- w maju 2016 r. 49.356 akcji własnych, które stanowiły 0,08% udziału w kapitale zakładowym Spółki (średnia cena nabycia akcji 11,10 zł);
- w czerwcu 2016 r. 17.065 akcji własnych, które stanowiły 0,03% udziału w kapitale zakładowym Spółki (średnia cena jednostkowa 10,99 zł);
- w grudniu 2016 r. 2.111.932 akcji własnych, które stanowiły 3,42% udziału w kapitale zakładowym Spółki (średnia cena nabycia akcji 9,47 zł), przy czym 1.055.966 akcji zostało nabyte z rynku regulowanego, a 1.055.966 akcji zostało nabyte od spółki MCI Management Sp. z o.o.

Łącznie w 2016 r. Spółka skupiła 3.027.421 szt. akcji własnych o wartości 29.909 tys. zł, co stanowiło łącznie 4,9% kapitału zakładowego MCI.

W dniu 15 grudnia 2016 r. Spółka dokonała umorzenia 3.027.421 akcji własnych (akcji skupionych w 2016 r. w ramach realizowania Programu Odkupu). W wyniku dokonanego umorzenia kapitał zakładowy Spółki uległ obniżeniu z poziomu 61.779.619 zł do poziomu 58.752.198 zł.

Udzielenie gwarancji finansowej

W dniu 10 marca 2016 r. Spółka udzieliła gwarancji finansowej w związku z emisją obligacji przez MCI.Venture Projects Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością VI Spółka komandytowo-akcyjna. Gwarancja została udzielona na prawie czeskim. Gwarancja zabezpieczać będzie następujące zobowiązania Emitenta:

- a) do zapłaty wartości nominalnej i odsetek z tytułu Obligacji;
- b) z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia względem danego posiadacza Obligacji spowodowanego nieważnością lub unieważnieniem Obligacji;
- c) z tytułu sankcji spowodowanych nieprawidłowym lub nieterminowym dokonywaniem płatności z tytułu Obligacji.

Gwarancja została udzielona na rzecz każdego z obligatariuszy, tj. podmiotów na rzecz których Obligacje będą zarejestrowane we właściwym rejestrze lub rachunku.

W związku z dodatkową emisją Obligacji w dniu 11 października 2016 r. łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 699.000.000 koron czeskich (ok. 110.651.700 zł przy zastosowaniu kursu CZK/PLN z dnia 11 października 2016 r., tj. 0,1583). Wartość odsetek od Obligacji określają warunki emisji Obligacji. Odsetki obliczane są w oparciu o zmienną stopę procentową, uzależnioną od wartości stawki referencyjnej 6M PRIBOR i powiększone o marżę 3,8% w skali roku. Gwarancja stanowi zabezpieczenie ww. zobowiązań do kwoty nie wyższej niż 130% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, powstałych do dnia 8 kwietnia 2021 r. Maksymalna wartość powyższych zobowiązań, do spłaty których Spółka może być zobowiązana na mocy Gwarancji (po emisji z dnia 11 października 2016 r.) nie przekroczy 908.700.000 koron czeskich (około 143.847.210 zł przyjmując, że 1 korona czeska odpowiada wartości 0,1583).

Gwarancja została udzielona do dnia, w którym nastąpi pełne zaspokojenie zobowiązań zabezpieczonych Gwarancją, nie dłużej jednak niż do dnia 8 kwietnia 2022 r.

Utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej

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”). Strony przyjęły, że spółką dominującą w PGK będzie MCI Capital S.A. Rokiem podatkowym PGK będzie okres od 1 lipca do 30 czerwca. Pierwszym rokiem podatkowym będzie okres

od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2017 r. Umowa została zawarta na okres trzech kolejnych lat podatkowych, tj. od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2019 r.

Spółki tworzące PGK odpowiadają solidarnie za jej zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych należnego za okres obowiązywania umowy.

Rezygnacja z funkcji i powołanie Członków Rady Nadzorczej

Dnia 21 marca 2016 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Stanisława Kluzy z uczestnictwa w składzie Rady Nadzorczej MCI Capital S.A.

Dnia 4 kwietnia 2016 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Jarosława Dubińskiego z uczestnictwa w składzie Rady Nadzorczej MCI Capital S.A.

Jednocześnie w dniu 4 kwietnia 2016 r. Zarząd MCI Capital S.A. otrzymał oświadczenie akcjonariusza Spółki – MCI Management Sp. z o.o. podjęte na podstawie §14 ust. 2 pkt a) Statutu Spółki o powołaniu do Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Dubińskiego.

W dniu 28 czerwca 2016 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki Pan Hubert Janiszewski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 28 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki:

- Pana Marcina Petrykowskiego na Członka Rady Nadzorczej,
- Panią Monikę Morali-Majkut na Członka Rady Nadzorczej,
- Pana Piotra Czapskiego na Członka Rady Nadzorczej (uchwała weszła w życie w dniu 29 czerwca 2016 r.).

Wyrok w sprawie przeciwko Annie Hejce

W dniu 1 kwietnia 2016 r. Sąd Apelacyjny w Łodzi wydał wyrok, którym w szczególności oddalił apelację Anny Hejka od wyroku Sądu Okręgowego w Płocku z dnia 9 lipca 2015 r.

W dniu 10 lutego 2012 r. Anna Hejka wniosła pozew wzajemny do Sądu Okręgowego w Płocku o zasądzenie na jej rzecz od Spółki kwoty 15.803.295 zł tytułem roszczeń odszkodowawczych dotyczących, według twierdzeń pozwu wzajemnego, pełnienia nieodpłatnie funkcji członka zarządu spółki zależnej, uniemożliwienia zbycia akcji Spółki, uniemożliwienia koinwestycji, nieprzyznania opcji w programie motywacyjnym w 2008 r. oraz tytułem roszczeń o zapłatę z tytułu świadczeń przewidzianych w kontrakcie zawartym przez strony. W toku postępowania przed Sądem Okręgowym w Płocku Anna Hejka ograniczyła wysokość żądania objętego powództwem wzajemnym do kwoty 12.163.470 zł oraz zrzekła się dochodzonego roszczenia w pozostałym zakresie.

W dniu 9 lipca 2015 r. Sąd Okręgowy w Płocku wydał wyrok, w którym między innymi:

- umorzył postępowanie z powództwa wzajemnego Anny Hejka przeciwko Spółce ponad kwotę 12.163.470 zł,
- w pozostałym zakresie oddalił powództwo wzajemne Anny Hejka przeciwko Spółce.

Anna Hejka zaskarżyła ww. wyrok Sądu Okręgowego w Płocku w części oddalającej powództwo wzajemne w kwocie 1.007.400 zł.

Zapadły w dniu 1 kwietnia 2016 r. wyrok Sądu Apelacyjnego w Łodzi jest prawomocny i kończy postępowanie w sprawie. Wszystkie roszczenia Anny Hejka dochodzone od Spółki pozwem wzajemnym zostały prawomocnie oddalone.

Anna Hejka nie wniosła skargi kasacyjnej od wyroku sądu z dnia 1 kwietnia 2016 r. Postępowanie w tej sprawie można uznać za ostatecznie zamknięte.

Wykup obligacji

W dniu 11 kwietnia 2016 r. nastąpiło całkowite rozliczenie zobowiązań Spółki z tytułu wyemitowanych przez Spółkę w dniu 8 kwietnia 2013 r. obligacji serii H1 o łącznej wartości nominalnej 36.000.000 zł. Obligacje te były notowane na rynku Catalyst prowadzonym przez BondSpot S.A.

W dniu 28 czerwca 2016 r. nastąpiło całkowite rozliczenie zobowiązań Spółki z tytułu wyemitowanych przez Spółkę w dniu 28 czerwca 2013 r. obligacji serii H2 o łącznej wartości nominalnej 18.800.000 zł. Obligacje te były notowane na rynku Catalyst prowadzonym przez BondSpot S.A.

W dniu 19 grudnia 2016 r. nastąpiło całkowite rozliczenie zobowiązań Spółki z tytułu wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 grudnia 2013 r. obligacji serii H3 o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 zł. Obligacje te były notowane na rynku Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Przedłużenie kadencji Prezesa Zarządu

W związku z wygasającą kadencją Prezesa Zarządu – Pana Tomasza Czechowicza, Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 11 kwietnia 2016 r., powołała w skład Zarządu Spółki Pana Tomasza Czechowicza na kolejną trzyletnią kadencję, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

Wybór biegłego rewidenta

W dniu 9 maja 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (Audytor) na biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego MCI za rok 2016 oraz przeglądu sprawozdania finansowego MCI za pierwsze półrocze 2016 r.

Zbycie własnych papierów wartościowych

W dniu 30 maja 2016 r. Spółka dokonała zbycia na rzecz Pana Tomasza Czechowicza – 30.788 akcji w kapitale zakładowym Spółki. Zbycie na rzecz Pana Tomasza Czechowicza akcji stanowiło realizację uchwały nr 2 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13 marca 2015 r. w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla Prezesa Zarządu Pana Tomasza Czechowicza, zmienionej uchwałą nr 4 Rady Nadzorczej Spółki podjętą w dniu 24 września 2015 r. w sprawie zmiany uchwały nr 2 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13 marca 2015 r. w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla Prezesa Zarządu Spółki Pana Tomasza Czechowicza oraz uchwały nr 2 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 9 maja 2016 r. w sprawie udzielenia upoważnienia do zawarcia z Panem Tomaszem Czechowiczem umowy zbycia akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz do złożenia w imieniu Spółki zleceń/dyspozycji zbycia akcji w kapitale zakładowym MCI Capital S.A.

Akcje w kapitale zakładowym Spółki zostały zakupione przez Pana Tomasza Czechowicza za kwotę 0,01 zł za jedną akcję, łącznie za kwotę 307,88 zł. Akcje o wartości nominalnej 1,00 zł każda w ilości 30.788 sztuk, stanowią 0,05 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniają do 30.788 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,05 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Emisja obligacji

W dniu 24 czerwca 2016 r. Spółka wyemitowała 54.500 obligacji na okaziciela serii „K” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 54.500.000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane na okres 36 miesięcy od daty emisji. Obligacje są obligacjami zabezpieczonymi, o zmiennym oprocentowaniu (WIBOR 6M + 3,9%). Zabezpieczenie obligacji stanowią certyfikaty inwestycyjne subfunduszy MCI.EuroVentures 1.0 oraz MCI.TechVentures 1.0 wydzielonych w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.

W dniu 23 grudnia 2016 r. Spółka wyemitowała 20.650 obligacji na okaziciela serii „M” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 20.650.000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane na okres 36 miesięcy od daty emisji. Obligacje są obligacjami zabezpieczonymi, o zmiennym oprocentowaniu (WIBOR 6M + 3,9%). Zabezpieczenie obligacji stanowią certyfikaty inwestycyjne subfunduszy MCI.EuroVentures 1.0 oraz MCI.TechVentures 1.0 wydzielonych w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.

W dniu 29 grudnia 2016 r. Spółka wyemitowała 45.000 obligacji na okaziciela serii „N” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 45.000.000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane na okres 60 miesięcy od daty emisji. Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi, o stałym oprocentowaniu 6,5%.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za 2015 r.

W dniu 28 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015 oraz sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2015. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że zysk netto za rok 2015 w kwocie 121.463.237,97 zł zostanie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Emisja warrantów subskrypcyjnych/ warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

Dnia 28 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło o przeprowadzeniu emisji warrantów subskrypcyjnych z przeznaczeniem dla Pana Tomasza Czechowicza w wykonaniu programu wynagradzania przyjętego przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą numer 1 z dnia 25 maja 2016 r. lub programów wynagradzania, które Spółka planuje przyjąć dla Pana Tomasza Czechowicza, lub umów które Spółka planuje zawrzeć z Panem Tomaszem Czechowiczem („Program Wynagradzania”).

W związku z powyższym Spółka wyemituje nie więcej niż 100.446 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii C z prawem do objęcia emitowanych przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie więcej niż 100.446 akcji zwykłych na okaziciela serii A1. Propozycja nabycia warrantów zostanie skierowana wyłącznie do Pana Tomasza Czechowicza. Emisja warrantów nastąpi zgodnie z Programem Wynagradzania. Każdy warrant będzie uprawniał do objęcia 1 akcji. Cena emisyjna akcji obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantów będzie wynosić 1,00 złotych za każdą obejmowaną akcją. Uprawniony z warrantów będzie mógł obejmować akcje w terminie do 31 grudnia 2020 r. W przypadku nie zrealizowania prawa do objęcia akcji wynikającego z warrantów do dnia 31 grudnia 2020 r., prawo to wygasa.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 100.446 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 100.446 zł.

3. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2016 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Program odkupu akcji własnych

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do dnia 17 lutego 2017 r. Spółka kontynuowała Programu Odkupu akcji własnych celem umorzenia, w efekcie którego skupiła łącznie 1.257.660 szt. akcji, tj.:

- dnia 15 lutego 2017 r. Spółka nabyła 628.830 akcji własnych, które stanowiły 1,07% udziału w kapitale zakładowym Spółki; nabycie akcji nastąpiło na rynku regulowanym w związku z zaproszeniem do składania ofert sprzedaży akcji MCI Capital S.A. z dnia 27 stycznia 2017 r., po cenie w wysokości 8,82 zł za jedną akcję;
- dnia 17 lutego 2017 r. Spółka nabyła 628.830 akcji własnych, które stanowiły 1,07% udziału w kapitale zakładowym Spółki (cena nabycia akcji 8,82 zł); nabycie akcji nastąpiło w ramach odkupu akcji od spółki MCI Management Sp. z o.o.

Łączna liczba posiadanych przez Spółkę akcji własnych na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 1.257.660 sztuk, co stanowi 2,14% kapitału zakładowego Spółki.

Podstawą prawną nabycia akcji własnych Spółki jest:

- uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Capital S.A. z dnia 17 listopada 2015 r. w sprawie upoważnienia Spółki do nabycia akcji własnych i użycia kapitału zapasowego,
- uchwała nr 4/NWZ/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 listopada 2016 r. w sprawie zmiany uchwały numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 listopada 2015 r. w sprawie upoważnienia Spółki do nabycia akcji własnych i użycia kapitału zapasowego,
- uchwała nr 1 Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. z dnia 21 grudnia 2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych oraz w sprawie zatwierdzenia ceny nabycia akcji własnych,
- uchwała nr 1 Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. z dnia 18 stycznia 2016 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. z dnia 21 grudnia 2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych oraz w sprawie zatwierdzenia ceny nabycia akcji własnych,
- uchwała nr 9 Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. z dnia 11 kwietnia 2016 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. z dnia 21 grudnia 2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych oraz w sprawie zatwierdzenia ceny nabycia akcji własnych,
- uchwała nr 2 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 listopada 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych oraz w sprawie zatwierdzenia ceny nabycia akcji własnych,
- uchwała nr 2 Zarządu MCI Capital S.A. z dnia 14 stycznia 2016 r. w sprawie ustalenia ceny nabycia akcji własnych Spółki,
- uchwała nr 3 Zarządu MCI Capital S.A. z dnia 7 kwietnia 2016 r. w sprawie ustalenia ceny nabycia akcji własnych Spółki,
- uchwała nr 2 Zarządu Spółki z dnia 17 listopada 2016 r. w sprawie ustalenia ceny nabycia akcji własnych Spółki.

Rezygnacja z funkcji Członka Rady Nadzorczej

W dniu 9 marca 2017 r. Spółka otrzymała rezygnację Członka Rady Nadzorczej Pani Moniki Morali-Majkut z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 10 marca 2017 r.

4. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym

Rozwój rynku funduszy private equity oraz popyt na usługi świadczone przez Spółkę jako partnera inwestycyjnego jest ściśle związane z sytuacją makroekonomiczną i tempem wzrostu gospodarczego zarówno w Polsce jak i w pozostałych krajach, w których dokonywane są inwestycje. Wzrost gospodarczy w tych krajach przekłada się bowiem między innymi na chęć inwestowania wolnych środków w instrumenty finansowe inne niż lokaty bankowe, obligacje skarbowe czy też inne klasyczne instrumenty finansowe dostępne na rynkach kapitałowych. Do zewnętrznych czynników o charakterze ekonomicznym wpływających na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, wzrost realnych wynagrodzeń, poziom oszczędności gospodarstw domowych, stopień zaawansowania technologicznego gospodarki oraz towarzyszący w/w czynnikom postęp techniczny, a także apetyt na ryzyko poszczególnych inwestorów.

Ze względu na coraz silniejsze globalne powiązania pomiędzy gospodarkami oraz rosnącą swobodę w przepływach kapitału, na sytuację ekonomiczną na rynku krajowym wpływają również warunki makroekonomiczne w innych krajach. W celu łagodzenia skutków potencjalnego pogorszenia koniunktury Spółka dywersyfikuje swoje inwestycje pod względem strategii inwestycyjnej i geograficznej. W perspektywie kilku najbliższych lat istotny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Spółki może mieć wpływ również zmienność otoczenia prawnego, w jakim działa Spółka, w tym głównie w zakresie działalności funduszy inwestycyjnych oraz usług finansowych. Zmienność polityki podatkowej może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Spółki.

Do czynników wewnętrznych mających istotny wpływ dla rozwoju przedsiębiorstwa należy zaliczyć przede wszystkim zespół profesjonalistów mających ogromne doświadczenie w branży funduszy private equity/ venture capital oraz zarządzania aktywami.

Dodatkowo należy zauważyć, że Spółka prowadzi staranny dobór projektów inwestycyjnych, co daje efekt w postaci generowania wartości dodanej zarówno dla akcjonariuszy jak i dla samej Spółki.

5. Perspektywy rozwoju MCI Capital S.A.

Rok 2016 jest drugim rokiem, w którym MCI działa wyłącznie jako wehikuł inwestycyjny, lokując swoje środki i pozyskane finansowanie w spółki portfelowe poprzez dedykowane fundusze. MCI planuje nadal lokować aktywa w 5 funduszy inwestycyjnych, reprezentujące 5 różnych strategii inwestycyjnych. Od dużych inwestycji typu buyout i growth (subfundusze MCI.EuroVentures 1.0 i MCI.TechVentures 1.0 wydzielone w ramach MCI.PrivateVentures FIZ), poprzez inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures Partners FIZ i Internet Ventures FIZ), po instrumenty dłużne i nieruchomości (MCI.CreditVentures 2.0 FIZ).

Wierzmy, że w okresie najbliższych kilku lat trend digitalizacji gospodarki przyniesie wymierne korzyści, dlatego przyłączyliśmy się do niego i konsekwentnie za nim podążamy. Zainteresowania inwestycyjne MCI nadal pozostawać będą w obszarze nowych technologii internetowych.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa MCI Capital S.A. oraz podstawowe wielkości ekonomiczne

MCI Capital S.A. zanotowała w całym 2016 r. stratę na poziomie 82 mln zł. W tym samym okresie wartość aktywów netto Spółki spadła do poziomu 1.043 mln zł.

Zanotowana w 2016 r. strata jest pochodną spadku wartości posiadanych aktywów finansowych – głównie certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone (spadek odpowiednio o 72 mln zł (39%) oraz 32 mln zł (3%) w stosunku do końca 2015 r.).

Koszty działalności operacyjnej za 2016 r. wyniosły 5 mln zł.

Wskaźnik aktywów netto na jedną akcję wyniósł 17,75 zł i był o 5% niższy od wartości aktywów netto na jedną akcję z dnia 31 grudnia 2015 r. (18,69 zł).

Biorąc pod uwagę wciąż utrzymujące się ok. 50% dyskonto wyceny giełdowej akcji MCI Capital S.A. w stosunku do wartości księgowej, Spółka w 2017 r. zamierza kontynuować program skupu akcji własnych. Jednocześnie

Spółka spodziewa się powrotu do trendu wzrostowego wskaźnika NAV/S oraz wygenerowanie dodatnich wyników w kolejnych latach.

7. Informacja Zarządu dotycząca zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2016 i lata następne

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2016 i lata następne.

8. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

RYZYKO INWESTYCYJNE

Ryzyko inwestycji typu venture capital

Istotą inwestycji typu venture capital jest możliwość uzyskania relatywnie wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka.

Przed dokonaniem inwestycji typu venture capital, zespoły inwestycyjne dokonują wnikliwej analizy biznes planu, co nie musi jednak zapewniać, iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. W szczególności dotyczy to innowacji technologicznych nie mających jeszcze zastosowania na rynku, a tym samym trudnych do oceny. W przypadku, gdy model biznesowy danego przedsięwzięcia nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat łącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Spółki poprzez spadek wartości certyfikatów inwestycyjnych.

Ryzyko związane z wyceną spółek portfelowych

Spółki portfelowe funduszy, których certyfikaty posiada MCI są wyceniane do wartości godziwej raz na kwartał, a wartość wyceny przekłada się na wartość posiadanych certyfikatów inwestycyjnych. Jednocześnie zgodność metod i zasad wyceny poszczególnych spółek z obowiązującą polityką rachunkowości potwierdzana jest kwartalnie przez audytora. Metody wycen oparte są w części bezpośrednio na kursach rynkowych spółek giełdowych lub na danych porównawczych spółek notowanych na giełdach w Polsce i za granicą. Istnieje więc ryzyko pogorszenia wyników MCI (odzwierciedlających zmiany wyżej wspomnianych wycen) w momencie dekonjunktury na giełdach.

Fundusze angażują kapitał na okres od 5 do 10 lat. Dofinansowywane są zazwyczaj podmioty, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie. Tym samym płynność takich inwestycji jest ograniczona, a zysk jest realizowany poprzez zbycie - najczęściej inwestorom branżowym lub finansowym - udziałów lub akcji spółki. Nie ma jednak pewności, iż fundusze znajdą w przyszłości potencjalnych nabywców dla swoich inwestycji i będą mogły wyjść z nich osiągając zakładane stopy zwrotu. Ryzyko złej koniunktury gospodarczej i giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia lub istotnie ograniczyć możliwą do uzyskania stopę zwrotu. W rezultacie może to negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe MCI.

Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych

Rozwój MCI jest ściśle związany z możliwościami dokonywania nowych inwestycji w obiecujące i zaawansowane technologicznie projekty gospodarcze. Na rynku widoczny jest wzrost konkurencji ze strony innych funduszy (venture capital, private equity) i aniołów biznesu (business angels) zainteresowanych inwestycjami także w podmioty z branży nowoczesnych technologii. Zarząd MCI adresuje to ryzyko poprzez ekspansję geograficzną na nowe, perspektywiczne rynki, gdzie konkurencja jest mniejsza. Istotną przewagą konkurencyjną MCI Capital S.A. jest rozpoznawalność w Polsce i za granicą, która pozwala pozyskiwać nowe projekty.

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy

Istotne znaczenie w tworzeniu portfela ma jego odpowiednia dywersyfikacja, która ma na celu zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Fundusze, których certyfikaty posiada MCI starają się obniżyć wskazane ryzyko poprzez ograniczenie poziomu zaangażowania kapitałowego w jedno przedsięwzięcie.

Ryzyko kursowe

Fundusze dokonują inwestycji także w walutach innych niż złoty. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których powadzone są poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów inwestycji, poprzez spadki wyceny lub wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży inwestycji, może mieć

wpływ na spadek wartości aktywów funduszy, a co za tym idzie, spadek wartości posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych. Spółka zarządzająca w miarę możliwości prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe źródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM MCI PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

W otoczeniu MCI mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Może to skutkować zmianami sytuacji gospodarczej, takimi jak wzrost stóp procentowych, pogorszenie koniunktury lub sytuacji w branży, w której działa lub inwestuje podmiot będący przedmiotem inwestycji i inne zmiany regulacyjne wpływające na opodatkowanie przychodów osiąganych przez Spółkę. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki Spółki.

Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

Znacząca część obecnego portfela inwestycyjnego posiadanych funduszy, jak również ich planowanych inwestycji jest realizowana w obszarze innowacyjnych technologii. Pogorszenie koniunktury w tej branży może istotnie wpłynąć na liczbę i wielkość realizowanych przez fundusze projektów inwestycyjnych, jak również ich zyskowność, co w efekcie może przełożyć się na istotne pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Ryzyko polityczne

Niektóre kraje, w których fundusze posiadane przez MCI zainwestowały, bądź zamierzają w przyszłości zainwestować mogą charakteryzować się niestabilną sytuacją polityczną i ekonomiczną, która może wpływać na wyniki spółek portfelowych i ich wartość, a w konsekwencji na wartość posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych.

Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem finansowym zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki w nocy nr 35 „Zarządzanie ryzykiem finansowym”.

9. Informacja o nabyciu akcji własnych

W roku obrotowym 2016 oraz 2017 do dnia podpisania niniejszego sprawozdania Spółka dokonała nabycia akcji własnych celem umorzenia realizując Program odkupu akcji własnych.

Szczegóły zostały opisane w pkt 2 „*Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w 2016 r.*” oraz w pkt 3 „*Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2016 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe*”.

10. Informacja o posiadanych przez MCI Capital S.A. oddziałach

W 2016 r. jak również na dzień podpisania niniejszego sprawozdania MCI Capital SA nie posiadała żadnych oddziałów.

11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

12. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności MCI Capital S.A.

Do istotnych umów zawartych przez Spółkę w 2016 r. należą:

- Nowe Porozumienie Trójstronne;
- Umowa gwarancji finansowej w związku z emisją obligacji przez MCI.Venture Projects Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością VI Spółka komandytowo-akcyjna;
- Umowa o utworzenie MCI Podatkowej Grupy Podatkowej.

Szczegóły dotyczące wyżej wymienionych umów zostały opisane w pkt 2 „*Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w 2016 r.*”

Poza ww. umowami w 2016 r. Spółka nie zawierała innych znaczących umów, w tym umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

13. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w sprawozdaniu finansowym za 2016 r. w nocie nr 31 „Podmioty powiązane”.

Umowy wekslowe

W 2016 r. Spółka udzieliła finansowania w postaci weksli swoim podmiotom powiązаныm, tj. MCI Fund Management Sp. z o.o. oraz Private Equity Managers S.A.

Więcej informacji w sprawozdaniu finansowym za 2016 r. w nocie nr 13 „Należności z tytułu weksli”.

Udzielone pożyczki

W 2016 r. Spółka nie udzieliła żadnych nowych pożyczek.

Więcej informacji w sprawozdaniu finansowym za 2016 r. w nocie nr 11 „Udzielone pożyczki”.

Obligacje

Więcej informacji w sprawozdaniu finansowym za 2016 r. w nocie nr 17 „Zobowiązania z tytułu obligacji”.

Wszystkie transakcje zawierane przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi zostały dokonane na warunkach rynkowych.

14. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Informacje na temat zaciągniętych przez MCI Capital S.A. kredytów i pożyczek zawiera poniższa tabela:

	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000
Kredyt bankowy - część długoterminowa	107	148
	107	148
Kredyt bankowy - część krótkoterminowa	41	41
	41	41
Kredyty i pożyczki razem	148	189

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Capital S.A. zawiera nota nr 27 do sprawozdania finansowego za 2016 r. „Poręczenia i gwarancje”.

15. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W 2016 r. Spółka nie zaciągała kredytów ani pożyczek. Spółce nie zostały również wypowiedziane żadne umowy kredytów i pożyczek w 2016 r.

16. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

Informacje na temat udzielonych pożyczek zawiera nota nr 11 do sprawozdania finansowego za 2016 r. "Udzielone pożyczki".

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Capital S.A. zawiera nota nr 27 do sprawozdania finansowego za 2016 r. „Poręczenia i gwarancje”.

17. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Informacje dotyczące powiązań organizacyjno-kapitałowych oraz inwestycji w MCI Capital S.A. zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za 2016 r.

Spółka poza transakcjami opisanymi w pkt. 13, 14 i 15 powyżej, nie posiada istotnych inwestycji kapitałowych dokonywanych poza grupą jednostek powiązanych.

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

Odszkodowanie JTT

W dniu 2 października 2006 r. pełnomocnicy MCI Capital S.A. złożyli w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Capital S.A. jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. W wyniku prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego z 31 marca 2011 r. MCI otrzymało odszkodowanie o wartości 46,6 mln zł (wraz z odsetkami). Skarb Państwa odwołał się od wyroku Sądu Apelacyjnego wnosząc o jego kasację do Sądu Najwyższego. W dniu 26 kwietnia 2012 r. Sąd Najwyższy oddalił korzystny dla MCI wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny. Dnia 17 stycznia 2013 r. Sąd Apelacyjny podtrzymał zaskarżony wyrok ponownie przyznając MCI odszkodowanie za JTT.

Skarb Państwa, złożył do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od drugiego, ww. wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 17 stycznia 2013 r. Na skutek wniesionej skargi kasacyjnej Sąd Najwyższy uchylił w dniu 26 marca 2014 r. wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 17 stycznia 2013 r. i przekazał tym samym sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu.

W lipcu 2014 r. odbyło się pierwsze posiedzenie przed Sądem Apelacyjnym, na którym dopuszczony został dowód z uzupełniającego przesłuchania świadków. W marcu 2015 r. odbyło się kolejne posiedzenie przed Sądem Apelacyjnym, na którym zostali przesłuchani kolejni świadkowie.

Na chwilę sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego postępowanie jest w toku, sprawa jest rozpatrywana przez wskazany Sąd Apelacyjny. Sąd przeprowadził dowody z zakresu osobowych środków dowodowych, po czym skierował zapytanie do zespołu biegłych czy podejmą się sporządzenia uzupełniającej pisemnej opinii z przesłuchania biegłego oraz w jakich terminach. Biegli wyrazili gotowość sporządzenia opinii uzupełniającej. W dniu 4 marca 2016 r. biegli poinformowali Sąd, że wydanie opinii będzie wymagało zaangażowania zespołu biegłych zbliżonego do tego, który brał udział przy opracowywaniu pierwszej opinii, tj. na etapie sądu pierwszej instancji, natomiast wydanie opinii będzie wymagało ponownego zapoznania się z całością akt postępowania. Do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania opinia biegłych nie została jeszcze sporządzona. W styczniu 2017 r. Sąd skierował wobec biegłych pismo ponaglące do złożenia opinii. W odpowiedzi na ponaglenie Sądu biegli skontaktowali się z Sądem wskazując, iż sporządzą opinię do dnia 10 lutego 2017 r. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada więcej informacji w sprawie.

Należy zaznaczyć, że w sprawie zapadło już prawomocne orzeczenie sądu powszechnego, a wyrok został wykonany.

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

W dniu 20 czerwca 2011 r. MCI zwróciła się do Ministra Finansów o udzielenie interpretacji w przedmiocie podatku dochodowego od odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa za utratę wartości akcji JTT należących do MCI. Zdaniem Spółki odszkodowanie uzyskane od Skarbu Państwa nie stanowi przychodu stanowiącego podstawę opodatkowania. Organ podatkowy w wydanej interpretacji indywidualnej z dnia 14 września 2011 r. uznał stanowisko Spółki jako nieprawidłowe, w związku z czym Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na wydaną interpretację. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 12 listopada 2012 r. uznał, że skarga nie zasługuje na uwzględnienie i powołał się m. in. iż odszkodowania przyznane na podstawie przepisów prawa cywilnego korzystały ze zwolnienia od opodatkowania do końca 1998 r., który to przepis został skreślony. W styczniu 2013 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Naczelny Sąd Administracyjny po przeprowadzonej rozprawie w dniu 9 kwietnia 2015 r. wydał wyrok, którym oddalił skargę kasacyjną. Wyrok jest prawomocny. Po uzyskaniu pisemnych motywów uzasadnienia orzeczenia NSA powzięta została decyzja o wniesieniu skargi do Trybunału Konstytucyjnego w kwestii niezgodności z konstytucją opodatkowania odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa. Skarga konstytucyjna została wniesiona w dniu 3 listopada 2015 r. Dnia 26 kwietnia 2016 r. Trybunał Konstytucyjny odmówił dalszego biegu skardze konstytucyjnej. Tym samym wyczerpane zostały, przewidziane krajowymi regulacjami proceduralnymi, możliwości kwestionowania działania Skarbu Państwa.

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

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

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

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

Pozew wzajemny – roszczenia odszkodowawcze Anna Hejka/ MCI

W dniu 2 kwietnia 2011 r. Anna Hejka wezwała Spółkę do zapłaty na jej rzecz kwotę 30 mln zł jako roszczenia odszkodowawczego związanego z usługami świadczonymi przez Annę Hejka w związku z inwestycją Emitenta w spółkę ABC Data S.A. Anna Hejka opiera swoje roszczenia wobec Spółki zarówno na podstawie nie wykonanych przez Emitenta zobowiązań kontraktowych, jak i zachowań deliktowych (niedozwolonych), skutkiem których według jej pisma, została pozbawiona należnych jej premii za sukces.

W dniu 31 sierpnia 2011 r. Spółka wniosła pozew o zapłatę przez Annę Hejka kwoty 250.524,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi od kwot i dat wskazanych w pozwie. Na dochodzoną w pozwie kwotę składają się następujące należności:

- 107.348,83 zł tytułem nie zwróconej Spółce i nigdy nie rozliczonej zaliczki na poczet wynagrodzenia i wydatków,
- 143.127,60 zł tytułem kary umownej należnej Spółce na podstawie umowy zawartej w 2006 r. za akcje spółki przekazane jej zaliczkowo i niezwrócone.

W dniu 31 sierpnia 2011 r. Spółka wniosła pozew o stwierdzenie obowiązku Anny Hejka do złożenia oświadczenia woli wraz wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia niepieniężnego przed wszczęciem postępowania. Treścią oświadczenia woli wymaganego od Anny Hejka miało być jej zobowiązanie do sprzedaży na rzecz Alternative Investment Partners Sp. z o.o. 46.470 akcji Emitenta serii „H”. Przedmiotem zabezpieczenia

powództwa miałyby być postanowienie sądu zakazujące Annie Hejka zbywania lub obciążania 46.470 akcji serii „H” zapisanych na jej rachunku papierów wartościowych.

W dniu 10 lutego 2012 r. Anna Hejka wniosła pozew wzajemny do Sądu Okręgowego w Płocku o zasądzenie na jej rzecz od MCI Capital S.A. kwoty 15.803.295 zł tytułem roszczeń odszkodowawczych dotyczących premii, pełnienia funkcji Członka Zarządu, programów motywacyjnych i innych kwestii związanych z kontraktem zawartym pomiędzy stronami, w dalszym toku postępowania kwota powództwa wzajemnego przeciwko Spółce została ograniczona do kwoty 12.163.470 zł.

W dniu 9 lipca 2015 r. Sąd Okręgowy w Płocku wydał wyrok w którym:

- umorzył postępowanie z powództwa głównego w zakresie kwoty 143.127,60 zł z odsetkami ustawowymi,
- zasądził od Anny Hejki na rzecz Spółki 107.348,83 zł z odsetkami ustawowymi,
- w pozostałym zakresie powództwo oddalił,
- zasądził od Spółki na rzecz Anny Hejki 3.617 zł tytułem zwrotu kosztów procesu wywołanych powództwem głównym,
- zasądził od Anny Hejki na rzecz Spółki 9.427,25 zł tytułem zwrotu kosztów procesu wywołanych powództwem głównym,
- umorzył postępowanie z powództwa wzajemnego ponad kwotę 12.163.470 zł,
- w pozostałym zakresie oddalił powództwo wzajemne,
- zasądził od Anny Hejki na rzecz Spółki 21.617 zł tytułem zwrotu kosztów procesu wywołanych powództwem wzajemnym.

Anna Hejka zaskarżyła ww. wyrok w części oddalającej powództwo wzajemne w kwocie 1.007.400 zł. Spółka zaskarżyła ww. wyrok w części oddalającej powództwo główne w zakresie odsetek (2.537 zł) oraz rozstrzygnięcie o kosztach procesu wywołanych powództwem głównym.

Ww. wyrok jest prawomocny w zakresie punktów 1, 2 oraz 6, a w odniesieniu do punktu 7 w zakresie oddalenia powództwa wzajemnego co do kwoty 11.156.070 zł (różnica pomiędzy 12.163.470 zł, a 1.007.400 zł). W sprawie została wyznaczona rozprawa apelacyjna. Rozprawa odbyła się 18 marca 2016 r.

W dniu 1 kwietnia 2016 r. Sąd ogłosił wyrok, w którym uwzględnił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Płocku z dnia 9 lipca 2015 r. oraz oddalił apelację Anny Hejki od w/w wyroku Sądu Okręgowego w Płocku. Wyrok Sądu Apelacyjnego w Łodzi jest prawomocny i kończy postępowanie w sprawie (Annie Hejka przysługuje skarga kasacyjna od wyroku). Oznacza to, że wszystkie roszczenia Anny Hejki dochodzone od Spółki pozwem wzajemnym opiewające początkowo na kwotę 15.803.295 zł (następnie ograniczone do kwoty 12.163.470 zł, a na etapie postępowania apelacyjnego do kwoty 1.007.400 zł) zostały prawomocnie oddalone.

Anna Hejka nie wniosła skargi kasacyjnej od wyroku sądu z dnia 1 kwietnia 2016 r. Postępowanie w tej sprawie można uznać za ostatecznie zamknięte.

Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu przez KNF

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała żadnych informacji o ewentualnej karze, jaka miałaby zostać nałożona na Spółkę.

19. Emisja akcji i wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji

W 2016 r. Spółka nie emitowała akcji.

20. Emisja obligacji i wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji

W 2016 r. Spółka dokonała emisji obligacji serii K, M, N. Szczegóły dotyczące poszczególnych emisji zostały opisane w pkt. 2 „Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w 2016 r.” (Emisja obligacji).

Środki z emisji zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

21. Ocena zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Spółka MCI Capital S.A. emituje obligacje, które zapewniają jej bezpieczeństwo finansowe i pozwalają dokonywać nowych inwestycji. Środki pozyskane w ten sposób oraz przychody ze zbycia nowych inwestycji służą dokonywaniu dalszych inwestycji. Zarząd Spółki zamierza kontynuować powyższą politykę. Wolne środki finansowe są lokowane w bezpieczne instrumenty finansowe lub lokaty bankowe. Spółka dąży do posiadania istotnego zapasu płynności bieżącej, która pozwala jej reagować elastycznie na pojawiające się możliwości inwestycyjne.

Spółka nie widzi zagrożeń związanych z brakiem zdolności do wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań.

22. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Z uwagi na doświadczenie i szeroką sieć kontaktów i partnerów MCI posiada bardzo duży dostęp do nowych projektów inwestycyjnych. W szczególności bardzo dynamiczny rozwój branży internetowej stwarza wiele możliwości inwestycyjnych. W ocenie Zarządu dysponowanie wysoką płynnością bieżącą w całej Grupie Kapitałowej MCI (gotówka i promesy kredytowe) stawia Spółkę w uprzywilejowanej sytuacji wobec jej konkurentów i pozwoli wykorzystać rynkowy potencjał inwestycyjny.

23. Wskazanie czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności MCI Capital S.A. w 2016 r.

W 2016 r. w działalności MCI Capital S.A. nie wystąpiły inne czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe.

24. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego okresu

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

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

25. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania MCI Capital S.A. i jego grupą kapitałową

W 2016 r. nie miały miejsca zmiany podstawowych zasad zarządzania MCI Capital S.A. oraz innych spółek z Grupy Kapitałowej MCI.

26. Umowy zawarte między MCI Capital S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Umowy zawarte między MCI Capital S.A. a osobami zarządzającymi w 2016 r. nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

27. Zatrudnienie/ pełnienie funkcji

	Stan na dzień 31.12.2016 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2015 Liczba pracowników
Zarząd	4	4
Rada Nadzorcza	6	6
Pracownicy operacyjni	8	7
	18	17

28. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych (w pieniądzu, naturze lub innej formie), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za 2016 r. dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. przedstawia poniższa tabela:

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000
Zarząd		
Tomasz Czechowicz	372	372
Ewa Ogryczak	431	431
Wojciech Marcińczyk	240	240
Tomasz Masiarz	73	73
	1 116	1 116

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000
Rada Nadzorcza		
Hubert Janiszewski	18	18
Dorota Lange-Socha	10	10
Stanisław Kluza	1	1
Piotr Czapski	10	10
Grzegorz Warzocha	12	12
Jarosław Dubiński	10	10
	61	61

Powyższe wynagrodzenie obejmuje dla Członków Zarządu: wynagrodzenia, w tym wynagrodzenia płatne w instrumentach kapitałowych, koszty programu motywacyjnego oraz pozostałe świadczenia; dla Członków Rady Nadzorczej: wynagrodzenia.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w 2016 r. nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za 2015 r. dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. przedstawia poniższa tabela:

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie	Wynagrodzenie należne za okres
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Zarząd		
Tomasz Czechowicz	124	530
Cezary Smorszczewski	435	435
Ewa Ogryczak	582	613
Wojciech Marcińczyk	263	271
Tomasz Masiarz	39	39
	1 443	1 889

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie	Wynagrodzenie należne za okres
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Rada Nadzorcza		
Hubert Janiszewski	40	43
Dorota Lange-Socha	19	21
Stanisław Kluz	24	26
Piotr Czapski	19	21
Grzegorz Warzocha	12	14
Jarosław Dubiński	13	15
Krzysztof Obłój	19	19
	146	159

Powyższe wynagrodzenie obejmuje dla Członków Zarządu: wynagrodzenia, w tym wynagrodzenia płatne w instrumentach kapitałowych, koszty programu motywacyjnego oraz pozostałe świadczenia; dla Członków Rady Nadzorczej: wynagrodzenia.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w 2015 r. nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Spółka zarówno w 2016 r. jak i w 2015 r. nie posiadała żadnych zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących, a także żadnych zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

Dodatkowo wynagrodzenie kluczowego personelu zostało szczegółowo opisane w nocie nr 22 sprawozdania finansowego „Świadczenia pracownicze”.

29. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących MCI Capital S.A.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania liczba akcji posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Zarząd:

	Liczba posiadanych akcji
Tomasz Czechowicz	312 000
Ewa Ogryczak	17 575
Wojciech Marcińczyk	-

Tomasz Masiarz -

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Rada Nadzorcza:

Liczba posiadanych akcji

Piotr Czapski	-
Grzegorz Warzocha	-
Jarosław Dubiński	-
Marcin Petrykowski	-
Dorota Lange-Socha	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

W stosunku do ostatniego opublikowanego „Komentarza do kwartalnych informacji finansowych” (za okres 9 miesięcy 2016 r.) nie było zmian w stanie posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

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:

Liczba posiadanych akcji

Tomasz Czechowicz poprzez MCI Management Sp. z o.o.	1 278 275
Ewa Ogryczak	11 788
Wojciech Marcińczyk	21 278
Tomasz Masiarz	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Rada Nadzorcza:

Liczba posiadanych akcji

Piotr Czapski	17 359
Grzegorz Warzocha	-
Jarosław Dubiński	11 788
Marcin Petrykowski	-
Dorota Lange-Socha	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

W stosunku do ostatniego opublikowanego „Komentarza do kwartalnych informacji finansowych” (za okres 9 miesięcy 2016 r.) nie było zmian w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w jednostce stowarzyszonej.

30. Informacja o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółka posiada zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje serii G1.

W przypadku wykonania przez obligatariuszy uprawnienia do zamiany wszystkich wyemitowanych obligacji zostanie wyemitowanych 5.555.000 akcji serii Z, co odpowiadałoby 5.555.000 głosom na walnym zgromadzeniu emitenta (9,45% udział w strukturze akcjonariatu) przy założeniu, że:

- obligatariusze złożą oświadczenia o zamianie obligacji w stosunku do wszystkich obligacji,
- stan posiadania pozostałych akcjonariuszy w Spółce nie ulegnie zmianie w dniu zamiany wszystkich obligacji w stosunku do stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania oraz

- nie ulegnie zmianie cena konwersji obowiązująca na dzień publikacji niniejszego sprawozdania (tj. cena konwersji na poziomie 12,73 zł).

31. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do MCI Capital S.A., wraz z opisem tych uprawnień

Zgodnie z par. 14 ust. 2 lit a) Statutu Emitenta tak długo jak akcjonariusz MCI Management Sp. z o.o. posiada co najmniej 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu – akcjonariusz ten powołuje i odwołuje 1 Członka Rady Nadzorczej.

32. Kowenanty obligacyjne

W związku z wyemitowanymi obligacjami Spółka jest zobowiązana do utrzymywania kowenantów umownych zgodnie z zapisami Warunków Emisji poszczególnych obligacji.

W 2016 r. Spółka spełnia wszystkie kowenanty obligacyjne.

Poniżej zaprezentowane zostały wskaźniki finansowe, zadłużenia emitenta, zadłużenia funduszu oraz obciążeń aktywów funduszu wg stanu na 31 grudnia 2016 r.:

- Wskaźnik finansowy/ Wskaźnik zadłużenia netto (stosunek zadłużenia finansowego emitenta pomniejszonego o stan środków pieniężnych do wartości aktywów emitenta): 15% (maksymalnie 50%);
- Wskaźnik całkowitego zadłużenia (stosunek całkowitego zadłużenia emitenta do wartości aktywów emitenta): 22% (maksymalnie 50%);
- Wskaźnik zadłużenia funduszu (stosunek kwoty całkowitego zadłużenia finansowego MCI.PrivateVentures FIZ do sumy: (i) wartości aktywów netto MCI.Private Ventures FIZ oraz (ii) wartość środków tego funduszu utrzymywanych na rachunkach bankowych): 11% (maksymalnie 30%);
- Wskaźnik obciążeń aktywów funduszu (stosunek łącznej wartości aktywów Subfunduszy MCI.EuroVentures 1.0 oraz MCI.TechVentures 1.0 wydzielonych w MCI.PrivateVentures FIZ stanowiących przedmiot zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego zabezpieczającego wiarygodności do łącznej wartości aktywów tych subfunduszy): 7% (dla serii K); 2% (dla serii M) (maksymalnie 75%).

Zabezpieczenie obligacji było utrzymywane na poziomie zgodnym z zapisami Warunków Emisji obligacji poszczególnych serii.

33. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych MCI Capital S.A.

Informacja o realizowanych i planowanych programach motywacyjnych prezentuje nota nr 23 do sprawozdania finansowego „Programy motywacyjne na bazie akcji”.

34. Data zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.

W dniu 9 maja 2016 r. Rada Nadzorcza MCI podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego MCI za rok 2016 oraz przeglądu sprawozdania finansowego MCI za pierwsze półrocze 2016 r. (umowa dotyczy jednego roku obrotowego Spółki).

Umowa o badanie sprawozdania finansowego i przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego została podpisana w dniu 8 lipca 2016 r.

35. Wynagrodzenie brutto podmiotu dokonującego przeglądu półrocznego oraz badania rocznego sprawozdania finansowego MCI Capital S.A.

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	160	166
Przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	74	80
Pozostałe usługi	-	1
	234	247

36. Oświadczenia Zarządu zgodnie z § 92 ust. 1 pkt. 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.

W związku z par. 92 ust. 1 pkt 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że:

- według naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową MCI Capital S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności MCI Capital S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji MCI Capital S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, jak również podmiot ten oraz biegli rewidenci, którzy dokonywali badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

37. Oświadczenie Zarządu MCI Capital S.A. o stosowaniu przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego w 2016 r.

Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w MCI Capital S.A. w 2016 r., zostało sporządzone na podstawie art. 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm).

I. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

W 2016 r. Spółka w swojej działalności podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiących załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Tekst powyższego zbioru zasad jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl>. Szczegółowe zasady ładu korporacyjnego, przestrzegane przez Spółkę wraz z komentarzem Spółki w zakresie niestosowania lub ograniczonego stosowania poszczególnych zasad opublikowane zostały na stronie internetowej www.mci.pl.

II. W zakresie, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Spółka odstąpiła od stosowania następujących szczegółowych zasad ładu korporacyjnego wskazanych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”:

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie stosuje ww. zasady ze względu na brak możliwości technicznych przeprowadzenia transmisji obrad Walnego Zgromadzenia Spółki oraz z uwagi na aktualną, skoncentrowaną strukturę akcjonariatu Spółki, która nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji. W ocenie Spółki obecnie stosowane zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy Spółki. Spółka nie wyklucza prowadzenia w przyszłości transmisji obrad Walnego Zgromadzenia Spółki, a tym samym możliwości implementowania niniejszej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie stosuje ww. zasady, bowiem w ocenie Spółki obowiązujące i przestrzegane przez Spółkę regulacje prawne dotyczące organizacji i przeprowadzania Walnych Zgromadzeń Spółki, w szczególności przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i postanowienia Statutu Spółki w wystarczający sposób zapewniają utrwalenie przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia Spółki i zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy Spółki. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

Systemy i funkcje wewnętrzne

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego

Spółka nie stosuje powyższej zasady

Z uwagi na rozmiar i charakter prowadzonej działalności w Spółce nie wyodrębniono osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego.

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym

Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

Ze względu na brak możliwości technicznych oraz z uwagi na aktualną, skoncentrowaną strukturę akcjonariatu Spółki, która nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji, Spółka nie zapewnia powszechnie dostępnej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia Spółki w czasie rzeczywistym. W ocenie Spółki obecnie stosowane zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach Spółki są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy Spółki. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

V.Z.3. Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki mogą pełnić funkcje w innych podmiotach. Spółka nie może wykluczyć, że w danych okolicznościach otrzymywanie przez Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji w innych podmiotach może wpływać na ich bezstronność lub obiektywizm przy podejmowaniu decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności ich opinii lub sądów. Niemniej jednak, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Spółce, Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki powinni unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na ich reputację jako członków organów Spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinni niezwłocznie go ujawnić.

Wynagrodzenia

VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie może wykluczyć, że w danych okolicznościach wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Spółki uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych oraz innych zmiennych składników lub od wyników Spółki, będzie zgodne ze strategią Spółki, może przyczynić się do rozwoju Spółki oraz wpłynąć na efektywniejsze wykonywanie czynności przez Członków Rady Nadzorczej Spółki, przy jednoczesnym zachowaniu bezstronności oraz obiektywizmu Członków Rady Nadzorczej Spółki.

III. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Za system kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem oraz prawidłowość raportowania w zakresie sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. System ten jest realizowany w Spółce poprzez precyzyjne określenie kompetencji i zakresu odpowiedzialności poszczególnych pracowników, a także poprzez przypisanie konkretnych obowiązków poszczególnym komórkom w strukturze organizacyjnej Spółki.

Raportowanie odbywa się przy zachowaniu obowiązujących norm określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które są na bieżąco monitorowane w zakresie zmian mogących mieć wpływ na zakres raportowania. Dodatkowo w Spółce została przyjęta polityka rachunkowości, określająca zasady i praktyki stosowane przy sporządzaniu sprawozdań finansowych.

Podmiotem odpowiedzialnym za sporządzanie sprawozdań finansowych jest biuro rachunkowe Mazars Polska Sp. z o.o., które w sposób ciągły dokonuje weryfikacji zgodności sprawozdania z księgami rachunkowymi i innymi dokumentami źródłowymi będącymi podstawą sprawozdań. Proces ten jest poddawany regularnej kontroli w zakresie poprawności uzgodnień rachunkowych, analizy merytorycznej i rachunkowej oraz rzetelnej prezentacji danych. W kolejnym kroku sprawozdania finansowe podlegają szczegółowej weryfikacji po stronie Spółki, w tym w szczególności pod kątem ich zgodności z obowiązującymi przepisami w zakresie zasad rachunkowości, ujawnień oraz prezentacji informacji. Następnie sprawozdania są akceptowane i zatwierdzane przez Członka Zarządu odpowiedzialnego za Finanse Spółki.

Dodatkowo sprawozdania finansowe podlegają badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wybór biegłego rewidenta dokonywany jest przez Radę Nadzorczą. O wyborze biegłego rewidenta Spółka każdorazowo informuje w raporcie bieżącym, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki.

Spółka nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych, ponieważ 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.

IV. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

	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
MCI Management Sp. z o.o.*	32 278 974	54,94%	32 278 974	54,94%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**	3 154 209	5,37%	3 154 209	5,37%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.***	3 068 411	5,22%	3 068 411	5,22%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.). Dodatkowo Pan Tomasz Czechowicz posiadał bezpośrednio 312 000 szt. akcji MCI Capital S.A., co stanowiło

0,53% w kapitale zakładowym Spółki. Liczba akcji oraz wysokość kapitału zakładowego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.

**Liczba akcji według stanu na dzień 21 listopada 2016 r. oraz wysokości kapitału zakładowego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.

***Liczba akcji według stanu na dzień 15 grudnia 2016 r. oraz wysokości kapitału zakładowego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.

Głównym akcjonariuszem Spółki jest MCI Management Sp. z o.o., która na dzień 31 grudnia 2016 r. posiadała 54,94% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Szczegółowa struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. została opisana w Sprawozdaniu finansowym w nocie 16 "Struktura akcjonariatu".

Na dzień publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariatu kształtowała się następująco:

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Czechowicz	312 000	0,53%	312 000	0,53%
MCI Management Sp. z o.o.*	31 650 144	53,87%	31 650 144	53,87%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**	3 154 209	5,37%	3 154 209	5,37%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.***	3 068 411	5,22%	3 068 411	5,22%
Pozostali	20 567 434	35,01%	20 567 434	35,01%
	58 752 198	100,00%	58 752 198	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.).

**Liczba akcji według stanu na dzień 21 listopada 2016 r. oraz wysokości kapitału zakładowego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.

***Liczba akcji według stanu na dzień 15 grudnia 2016 r. oraz wysokości kapitału zakładowego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.

V. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Akcje Spółki są akcjami zwykłymi, na okaziciela notowanymi na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje Spółki nie są uprzywilejowane.

Zgodnie z § 14 ust.2 lit a) Statutu tak długo jak akcjonariusz MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiada co najmniej 20% (dwadzieścia procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu – akcjonariusz ten powołuje i odwołuje 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.

VI. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Nie istnieją żadne znane Spółce ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

VII. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Nie istnieją żadne znane Spółce ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

VIII. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd Spółki składa się z jednego do siedmiu członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na trzy lata. Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach członków Zarządu Spółki oraz określa liczbę członków Zarządu. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Prokurent może

reprezentować Spółkę tylko łącznie z członkiem Zarządu Spółki.

Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją w sądzie i poza sądem, wobec władz i osób trzecich. Jeżeli konkretna sprawa, dotycząca zarządzania Spółką, nie jest zastrzeżona Statutem lub bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia, to należy do kompetencji Zarządu Spółki.

W szczególności do zakresu działania Zarządu należy:

- a) podejmowanie decyzji w sprawach procesów i zasad organizacyjnych Spółki oraz ich zmian,
- b) podejmowanie decyzji w sprawach obowiązujących w Spółce systemów wynagrodzeń oraz ich zmian,
- c) opracowywanie, zatwierdzanie i realizacja wieloletnich, rocznych, półrocznych oraz kwartalnych biznes planów Spółki,
- d) opracowywanie, zatwierdzanie, korygowanie i realizacja rocznych budżetów Spółki a także monitoring ich wykonania,
- e) ostateczne zatwierdzanie decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez Spółkę tj. w szczególności:
 - zatwierdzanie i korygowanie budżetów na prowadzenie poszczególnych projektów inwestycyjnych,
 - zatwierdzanie nowych inwestycji Spółki oraz realizacji kolejnych rund finansowania w istniejących już inwestycjach,
- f) zatwierdzanie zobowiązań finansowych nie ujętych w budżecie Spółki,
- g) podpisywanie i wypowiedanie kontraktów menedżerskich,
- h) opracowywanie zasad promocji pracowników w Spółce,
- i) akceptacja kwartalnej wyceny wartości aktywów netto Spółki,
- j) uchwalanie i zmiana Regulaminu,
- k) zwoływanie Walnych Zgromadzeń Spółki i proponowanie porządku obrad Walnych Zgromadzeń Spółki,
- l) składanie wniosków i proponowanie projektów uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki,
- m) składanie wniosków w przedmiocie zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki,
- n) sporządzania bilansu Spółki oraz rachunku zysków i strat oraz składanie sprawozdań ze swej działalności Radzie Nadzorczej Spółki i Walnemu Zgromadzeniu Spółki, a także wniosków co do podziału zysku i pokryciu strat,
- o) rozpatrywanie ocen i zaleceń kontrolnych oraz pokontrolnych jak również ich realizacja,
- p) przedkładanie Radzie Nadzorczej Spółki wniosku w sprawie wyboru podmiotu powołanego do badania sprawozdań finansowych Spółki, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości,
- q) wykonywanie czynności wynikających z obowiązków rejestracyjnych i informacyjnych Spółki,
- r) tworzenie procedur i zasad dotyczących kontaktów z mediami oraz prowadzenie polityki informacyjnej, zapewniającej spójne i rzetelne informacje o Spółce,
- s) wykonywanie czynności wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu.

Szczegółowe obowiązki Zarządu określa Statut, Regulamin Zarządu oraz powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

Regulamin Zarządu określa szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza uchwałą Rada Nadzorcza.

Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony także poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji oraz w trybie art. 444 i następnym kodeksu spółek handlowych w ramach kapitału docelowego, w sposób określony poniżej:

- a) Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 6.273.237,00 złotych (sześć milionów dwieście siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście trzydzieści

- siedem), przez emisję nowych akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 6.273.237,00 złotych („Akcje”);
- b) Upoważnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 2 lat od dnia wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu przewidującej niniejszy kapitał docelowy, tj. dnia 2 grudnia 2017 r.;
 - c) Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego;
 - d) podwyższając kapitał zakładowy w ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje jedynie w zamian za wkłady gotówkowe;
 - e) ustalenie ceny emisyjnej akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem iż cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego nie będzie niższa niż wyższa z dwóch wartości:
 - średnia ważona wolumenem cena akcji (VWAP) Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW S.A. z okresu kolejnych trzydziestu dni, bezpośrednio poprzedzających dzień każdorazowego ustalenia przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego,
 - średnia ważona wolumenem cena akcji (VWAP) Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW S.A. z okresu kolejnych pięciu dni, bezpośrednio poprzedzających dzień każdorazowego ustalenia przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego;
 - f) za zgodą Rady Nadzorczej prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji wydawanych przez Zarząd w ramach kapitału docelowego może zostać wyłączone w całości lub części;
 - g) Zarząd nie jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ze środków własnych Spółki;
 - h) akcje wydawane przez Zarząd w ramach kapitału docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste dla ich posiadaczy;
 - i) uchwała Zarządu, dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wymaga zachowania formy aktu notarialnego.

IX. Opis zasad zmiany Statutu

Zmian Statutu dokonuje Walne Zgromadzenie - zgodnie z Kodeksem spółek handlowych.

X. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia oraz jego uprawnienia regulują, oprócz odpowiednich postanowień Kodeksu spółek handlowych, Statut oraz Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne.

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki niezwłocznie po publikacji raportu rocznego Spółki, w każdym razie nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Rada Nadzorcza Spółki może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w zdaniu powyżej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane. Akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze Spółki wyznaczają Przewodniczącą tego Zgromadzenia. W przypadku, gdy akcjonariusze dokonają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 402¹-402² Kodeksu spółek handlowych, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia złożone przez Radę Nadzorczą lub akcjonariusza (akcjonariuszy) Spółki winno określać sprawy wnoszone pod jego obrady oraz zawierać uzasadnienie żądania. W przypadku, gdy żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nie zawiera wskazania spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia lub uzasadnienia Zarząd lub Przewodniczący Zgromadzenia wzywa wnioskującego o stosowne uzupełnienie żądania w terminie siedmiu dni od daty otrzymania pisma Zarządu lub Przewodniczącego Zgromadzenia. W przypadku nie wskazania spraw wnoszonych pod obrady Zarząd poinformuje pisemnie żądającego o braku możliwości zwołania Walnego Zgromadzenia, a dodatkowo gdy żądającym jest akcjonariusz (akcjonariusze) Spółki przekaże taką informację do wiadomości Rady Nadzorczej. W przypadku nieuzupełnienia przez żądającego swojego wniosku o wymagane uzasadnienie Zarząd zwoła Walne Zgromadzenie i w zawiadomieniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia poinformuje akcjonariuszy Spółki o żądającym i braku uzasadnienia żądania dla zwołania Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza Przewodniczącego tego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej, www.mci.pl. Każdy z akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. W przypadku, gdy żądanie umieszczenia danej sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia przekazane przez akcjonariusza Spółki lub akcjonariuszy Spółki nie zawiera uzasadnienia, Zarząd lub Przewodniczący Zgromadzenia zwraca się o stosowne uzupełnienie żądania w terminie siedmiu dni od daty otrzymania pisma Zarządu lub Przewodniczącego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki www.mci.pl oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Wymogi formalne ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia określa art. 402² Kodeksu spółek handlowych. Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w miejscu i terminie umożliwiającym udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy Spółki. Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

Uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest taki sam dla wszystkich rodzajów akcji Spółki. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcje na okaziciela zdematerializowane dają prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli znajdują się na wykazie sporządzonym przez

Krajowy Depozyt papierów Wartościowych S.A. i wydanym Spółce w trybie i w terminach określonych w stosownych przepisach Kodeksu spółek handlowych. Na żądanie akcjonariusza Spółki uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Spółki i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa akcjonariusza Spółki w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu ustala Zarząd („Lista Uprawnionych”).

Lista Uprawnionych powinna zawierać:

- a) imiona i nazwiska albo firmy (nazwy) uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- b) miejsce ich zamieszkania lub siedzibę firmy,
- c) liczbę i rodzaj akcji, numery akcji oraz ilość przysługujących im głosów.

Akcjonariusz Spółki może przeglądać listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz żądać jej odpisu. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu odpisu listy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, wskazując Spółce stosowny adres poczty elektronicznej. Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (w szczególności) obejmuje prawo akcjonariusza do głosowania, zgłaszania wniosków i innych wypowiedzi w toku obrad walnego Zgromadzenia oraz prawo zgłaszania sprzeciwów do uchwał Walnego Zgromadzenia. W Walnym Zgromadzeniu uczestniczą z prawem zabierania głosu członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadane podczas Walnego Zgromadzenia. W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć goście, w szczególności biegły rewident badający sprawozdanie finansowe Spółki, zaproszeni przez organ Spółki zwołujący Walne Zgromadzenie lub zaproszeni przez akcjonariuszy zwołujących Walne Zgromadzenie. Przedstawiciele mediów mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu. Statut ani Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewidują możliwości udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jak również korespondencyjnego oddawania głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze Spółki mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w formie elektronicznej i zostaje następnie dołączone do protokołu obrad Walnego Zgromadzenia. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Akcjonariusz Spółki może być reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu przez nieograniczoną liczbę pełnomocników. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Akcjonariusz Spółki może głosować odmiennie z każdej posiadanej akcji. Pełnomocnik może reprezentować na Walnym Zgromadzeniu więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Spółki. Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Pełnomocnictwo udzielone w formie elektronicznej przez akcjonariusza Spółki, będącego osobą fizyczną powinno zawierać dane umożliwiające identyfikację akcjonariusza Spółki, w tym: imię i nazwisko, adres zamieszkania i PESEL akcjonariusza Spółki oraz dane z dokumentu tożsamości akcjonariusza Spółki: numer dokumentu, datę wydania i wskazanie organu wydającego dokument. Pełnomocnictwo udzielone w formie elektronicznej przez akcjonariusza Spółki, nie będącego osobą fizyczną, powinno zawierać dane określone w zdaniu powyżej oraz dane (jak wyżej) dotyczące osób, udzielających w imieniu takiego akcjonariusza Spółki pełnomocnictwa. Zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa przez akcjonariusza Spółki w formie elektronicznej powinno być przesłane Spółce pocztą elektroniczną na adres e-mail wskazany w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Do zawiadomienia należy dołączyć skan dokumentu lub dokumentów tożsamości akcjonariusza Spółki lub osób go reprezentujących (akcjonariusz Spółki niebędący osobą fizyczną).

Sposób prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia

Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej otwiera obrady Walnego Zgromadzenia i niezwłocznie przeprowadza wybór Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku nieobecności osób wymienionych w zdaniu powyżej obrady Walnego Zgromadzenia obrady otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd Spółki. Osoba otwierająca obrady Walnego Zgromadzenia nie może wykonać żadnych innych czynności poza przeprowadzeniem wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia. Każdy akcjonariusz Spółki, a w przypadku

akcjonariusza Spółki nie będącego osobą fizyczną dotyczy osoby go reprezentującej, ma prawo kandydować na Przewodniczącego Zgromadzenia oraz zgłosić do protokołu nie więcej niż jedną kandydaturę na stanowisko Przewodniczącego. Zgłoszony kandydat zostaje wpisany na listę po złożeniu oświadczenia o zgodzie na kandydowanie. Listę kandydatów sporządza i ogłasza otwierający Walne Zgromadzenie. Lista jest zamknięta z chwilą ogłoszenia. Wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia dokonuje Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym. Kandydatury głosowane są w kolejności alfabetycznej. Otwierający Walne Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania oraz ogłasza jego wynik. Przewodniczącym Zgromadzenia zostaje kandydat, który otrzymał najwyższą ilość głosów. Przejmując prowadzenie obrad Przewodniczący Zgromadzenia niezwłocznie zarządza sporządzenie i podpisywanie listy obecności zawierającej spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia i służących im głosów. Lista obecności zostaje podpisana przez Przewodniczącego Zgromadzenia i jest wyłożona podczas obrad tego Walnego Zgromadzenia. Lista obecności jest przygotowywana przez osoby wyznaczone przez Zarząd Spółki w oparciu o Listę Uprawnionych. Przy sporządzaniu listy obecności należy:

- a) dokonać sprawdzenia tożsamości akcjonariusza Spółki lub pełnomocnika;
- b) dokonać sprawdzenia uprawnienia akcjonariusza Spółki do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- c) dokonać sprawdzenia prawidłowości pełnomocnictwa;
- d) uzyskać podpis na liście akcjonariusza Spółki lub pełnomocnika;
- e) wydać akcjonariuszowi Spółki lub pełnomocnikowi dokument (dokumenty) służący do głosowania na Walnym Zgromadzeniu.

Odwołania dotyczące uprawnienia do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu rozpatruje Walne Zgromadzenie. Na wniosek akcjonariuszy Spółki, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji. W przypadku gdy w Walnym Zgromadzeniu uczestniczy mniej niż trzy osoby Przewodniczący Zgromadzenia nie dokonuje wyboru komisji, a lista obecności jest sprawdzana wspólnie przez Przewodniczącego, wnioskodawcę w obecności notariusza sporządzającego protokół Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący Zgromadzenia prowadzi obrady Walnego Zgromadzenia, a w szczególności:

- a) zapewnia sprawny i zgodny z obowiązującym prawem przebieg obrad Walnego Zgromadzenia;
- b) zapewnia pełną realizację ogłoszonego i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie porządku obrad;
- c) przeciwdziała nadużywaniu uprawnień przez niektórych uczestników Walnego Zgromadzenia w celu poszanowania i respektowania praw wszystkich akcjonariuszy Spółki, a zwłaszcza akcjonariuszy mniejszościowych;
- d) czuwa na rzeczowym przebiegiem obrad;
- e) wydaje stosowne zarządzenia porządkowe na sali obrad;
- f) udziela głosu uczestnikom i gościom Walnego Zgromadzenia;
- g) zarządza przerwy w obradach;
- h) zarządza głosowanie i czuwa nad jego prawidłowym przebiegiem oraz podpisuje wszystkie dokumenty zawierające wyniki głosowania;
- i) rozstrzyga samodzielnie lub przy pomocy ekspertów wątpliwości regulaminowe, dotyczące przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia,
- j) podpisuje protokół Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczący Zgromadzenia, prowadząc obrady, przestrzega zasady, że jego decyzjami nie mogą być rozstrzygane sprawy, które mogą lub powinny być przedmiotem orzeczeń sądowych. Nie dotyczy to jednak takich działań Przewodniczącego Zgromadzenia, do których jest uprawniony lub zobowiązany z mocy przepisów prawa i Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący Zgromadzenia nie ma prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad. Przewodniczący Zgromadzenia ma prawo, z własnej inicjatywy, na wniosek uczestnika Walnego Zgromadzenia, członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej, zarządzać krótkie, nieprzekraczające trzydziestu minut, przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia, jeżeli są one uzasadnione koniecznością dodatkowego przygotowania lub wyjaśnienia sprawy rozstrzyganej w toku obrad lub dokonania uzgodnień między uczestnikami Zgromadzenia

lub ze względu na konieczność spożycia posiłku przez uczestników Zgromadzenia albo ze względów higienicznych. W każdym innym przypadku niż wymieniono w zdaniu powyżej, zarządzenie przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia może być dokonane uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą większością dwóch trzecich głosów, z tym że tak zarządzane przerwy nie mogą trwać łącznie dłużej niż trzydzieści dni. Przerwa w obradach Walnego Zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza Spółki wnioskującego o zarządzenie przerwy. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy Spółki, w tym akcjonariuszy mniejszościowych Spółki.

Decyzje uprawnionych organów Spółki o odwołaniu Walnego Zgromadzenia, zmianie terminu Walnego Zgromadzenia lub zarządzeniu przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia, powinny być podejmowane w taki sposób, aby nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom Spółki wykonywania prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W razie potrzeby Przewodniczący Zgromadzenia może wybrać osobę, która będzie służyła mu pomocą w prowadzeniu Zgromadzenia oraz będzie pełnił funkcję sekretarza Zgromadzenia. Osobą taką Przewodniczący przedstawia uczestnikom Walnego Zgromadzenia i podlega ona wpisowi do protokołu Zgromadzenia. Przewodniczący Zgromadzenia ma prawo udzielania głosu ekspertom zaproszonym na Walne Zgromadzenie. Przewodniczący Zgromadzenia nie powinien, bez ważnych i uzasadnionych powodów rezygnować z pełnionej funkcji. Przewodniczący Zgromadzenia nie powinien bez uzasadnionych powodów opóźniać podpisanie protokołu Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie może powołać z grona uczestników Zgromadzenia trzyosobowe komisje, w tym komisję mandatowo-skrutacyjną. Każdy akcjonariusz Spółki (przedstawiciel akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną) ma prawo kandydować do składu komisji oraz zgłosić do protokołu nie więcej niż jedną kandydaturę do składu komisji. Zgłoszony kandydat zostaje wpisany na listę po złożeniu oświadczenia o zgodzie na kandydowanie. Listę kandydatów sporządza i ogłasza Przewodniczący Zgromadzenia. Lista jest zamknięta z chwilą ogłoszenia. Wyboru członków komisji dokonuje Walne Zgromadzenie w głosowaniu jawnym. Kandydatury głosowane są w kolejności alfabetycznej. Zadaniem komisji mandatowo-skrutacyjnej jest udzielenie pomocy Przewodniczącemu Zgromadzenia przy sprawdzeniu ważności i prawidłowości dokumentów o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, składanych przez uczestników świadectw depozytowych i pełnomocnictw, w celu stwierdzenia przez Przewodniczącego Zgromadzenia o prawidłowości zwołania Zgromadzenia i ważności jego obrad oraz obliczanie wyników głosowania nad każdą uchwałą podejmowaną przez Walne Zgromadzenie i wyników wyborów do organów Spółki. Komisje nie są powoływane, jeżeli tak zdecyduje walne Zgromadzenie oraz gdy w Walnym Zgromadzeniu uczestniczy trzech lub mniej akcjonariuszy Spółki. W takim przypadku wszystkie czynności komisji mandatowo – skrutacyjnej wykonuje Przewodniczący Zgromadzenia. Każda komisja wybiera ze swego grona przewodniczącego. Z czynności komisji sporządza się protokół podpisany przez przewodniczącego komisji, który zostaje przekazany Przewodniczącemu Zgromadzenia i załączony do protokołu obrad. Po przedstawieniu sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący Zgromadzenia otwiera dyskusję udzielając głosu uczestnikom Walnego Zgromadzenia w kolejności zgłoszeń. W razie konieczności Przewodniczący Zgromadzenia może zarządzić dokonanie zgłoszeń do dyskusji na piśmie z podaniem imienia i nazwiska zgłaszającego się. Wystąpienia w dyskusji nie powinny trwać dłużej niż pięć minut. W przypadku dużej ilości zgłoszeń Przewodniczący Zgromadzenia może ograniczyć czas wystąpień. Za zgodą Walnego Zgromadzenia dyskusja może być przeprowadzona nad kilkoma punktami obrad łącznie. Członkom Zarządu, Rady Nadzorczej przysługuje prawo zabrania głosu poza kolejnością uczestników zgłaszających się do dyskusji, jeżeli może to wyjaśnić lub doprowadzić do rozstrzygnięcia kwestii lub omawianej sprawy. Przewodniczący Zgromadzenia ma prawo zwrócić uwagę uczestnikowi dyskusji, który odbiega od tematu dyskusji lub przekracza czas przeznaczony do wystąpienia. Uczestnikowi, który nie zastosuje się do uwag Przewodniczący Zgromadzenia ma prawo odebrać głos. Przewodniczący Zgromadzenia ma prawo odebrać lub nie udzielić głosu uczestnikowi, który w danej sprawie już przemawiał. W sprawach formalnych i porządkowych, dotyczących przebiegu obrad, Przewodniczący Zgromadzenia udziela głosu poza kolejnością. Za wnioski w sprawach formalnych i porządkowych uważa się wnioski w przedmiocie sposobu obradowania i głosowania, jeżeli ich rozstrzygnięcie nie wpływa na wykonywanie praw przez uczestników Walnego Zgromadzenia. Wnioskami w sprawach formalnych i porządkowych są w szczególności wnioski odnoszące się do:

- a) ograniczenia, odroczenia lub zamknięcia dyskusji,
- b) zamknięcia listy mówców;
- c) ograniczenia czasu wypowiedzi,
- d) sposobu prowadzenia obrad,

- e) zarządzenia przerwy w obradach,
- f) kolejności uchwalania wniosków.

Przewodniczący Zgromadzenia zarządza głosowanie nad wnioskami formalnymi i porządkowymi w toku obrad walnego Zgromadzenia. Dyskusja nad wnioskami formalnymi i porządkowymi powinna być otwarta bezpośrednio po ich zgłoszeniu. W dyskusji nad wnioskami w sprawach formalnych i porządkowych mogą zabierać głos jedynie dwaj mówcy jeden za wnioskiem i drugi przeciw wnioskowi – chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej. Bezpośrednio po dyskusji Przewodniczący Zgromadzenia poddaje wniosek w sprawie formalnej lub porządkowej pod głosowanie. Wniosek jest przyjmowany zwykłą większością głosów. We wszelkich innych sprawach i składanych wnioskach głosowanie może być zarządzane przez Przewodniczącego Zgromadzenia, jeżeli sprawa była objęta porządkiem obrad. Nie dotyczy to głosowania nad wnioskiem o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, który został zgłoszony w toku obrad. Wnioski uczestników Walnego Zgromadzenia w sprawach nieobjętych porządkiem obrad są wprowadzane do protokołu Zgromadzenia, jeżeli dotyczą spraw mogących być przedmiotem obrad kolejnego Walnego Zgromadzenia. Inne wnioski i oświadczenia uczestników wprowadza się do protokołu tylko w przypadku wyraźnego żądania uczestnika i w sytuacji gdy dotyczą one przebiegu obrad lub Spółki albo organów Spółki, a ich zamieszczenie nie naruszy prawnie chronionego interesu innej osoby albo obowiązujących przepisów prawa. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne i rzeczowe powody, a w szczególności w sytuacji, gdy nie będzie wątpliwości uczestników Walnego Zgromadzenia, że podjęcie uchwały jest bezprzedmiotowe. Wniosek o podjęcie uchwały, o której mowa w zdaniu powyżej, powinien być szczegółowo uzasadniony. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia. Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo zadawania pytań w każdej sprawie objętej porządkiem obrad. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident udzielają, w ramach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia sprawy przez Walne Zgromadzenie odpowiedzi na pytania akcjonariuszy Spółki, składają wyjaśnienia i przedstawiają informacje dotyczące Spółki. Wyjaśnienia i odpowiedzi, udzielane przez członków Zarządu na pytania uczestników Walnego Zgromadzenia, powinny być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, iż Spółka jako spółka publiczna wykonuje swoje obowiązki informacyjne w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz że udzielanie niektórych informacji nie może być dokonywane z naruszeniem tych przepisów prawa. W pozostałym zakresie do odpowiedzi i wyjaśnień członków Zarządu mają odpowiednie zastosowanie art. 428 i 429 Kodeksu spółek handlowych. Postanowienia Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia nie wyłączają stosowania trybu odpowiedzi pisemnej przewidzianego stosownymi przepisami Kodeksu spółek handlowych. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym i przeznaczonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi. Zarząd powinien prezentować Walnemu Zgromadzeniu wyniki finansowe Spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie. Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być formułowane przez Przewodniczącego Zgromadzenia w sposób jasny i zrozumiały dla każdego uczestnika. Wszelkie wątpliwości dotyczące treści uchwały powinny być wyjaśniane i rozstrzygane przed zarządzeniem głosowania nad uchwałą, w tym także przy udziale obsługi prawnej zapewnionej przez Zarząd. Uczestnikom zgłaszającym sprzeciw do podjętej uchwały Przewodniczący Zgromadzenia zapewnia możliwość jego zamieszczenia w protokole obrad wraz z krótkim uzasadnieniem. Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy (takie samo uprawnienie ma także organ zwołujący Walne Zgromadzenie i formułujący projekty uchwał - prawo do autopoprawek). Na zarządzenie Przewodniczącego Zgromadzenia propozycje, o których mowa w zdaniu powyżej, powinny być składane na piśmie, na ręce Przewodniczącego Zgromadzenia, wraz z krótkim uzasadnieniem. Projekty uchwał Walnego Zgromadzenia powinny zawierać uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom Spółki podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy Spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom Spółki informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. Przy powoływaniu przez Walne Zgromadzenie członków Rady Nadzorczej komisja mandatowo – skrutacyjna (albo Przewodniczący Zgromadzenia) sporządza listę kandydatów na podstawie zgłoszeń dokonywanych przez uczestników Zgromadzenia. Przewodniczący Zgromadzenia zamyka listę kandydatów na członków Rady Nadzorczej po stwierdzeniu braku zgłoszeń kolejnych kandydatur. Liczba kandydatów na zamkniętej liście nie powinna być mniejsza od ilości do obsadzenia w Radzie Nadzorczej. Karty do głosowania tajnego przygotowuje

komisja mandatowo-skrutacyjna (albo Przewodniczący Zgromadzenia) przy wykorzystaniu technicznej pomocy zapewnionej przez Zarząd. Przed zarządzaniem tajnego głosowania Przewodniczący Zgromadzenia informuje o treści karty do głosowania tajnego i przedstawia uczestnikom szczegółowe zasady głosowania tajnego. Powyższe zasady dotyczące przygotowania kart do głosowania i zasad głosowania stosuje się odpowiednio przed przystąpieniem przez Walne Zgromadzenie do podejmowania uchwał w trybie głosowania tajnego oraz do powołania członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, jeżeli inne przepisy Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia nie stanowią wyrażnie inaczej.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu

Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych w nim akcji. Każda akcja Spółki daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, o ile Statut nie stanowi inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia Statutu nie przewidują inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy Spółki wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie emisji akcji Spółki z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej. Uchwała Walnego Zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji Spółki nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji Spółki na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy. Głosowanie nad uchwałami jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz Spółki lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanej przez Walne Zgromadzenie. Akcjonariusz Spółki nie może osobiście, ani przez pełnomocnika głosować nad powzięciem uchwał dotyczących:

- a) jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielania absolutorium,
- b) zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki
- c) sporu pomiędzy nim a Spółką.

Akcjonariusz Spółki może głosować, jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa w zdaniu powyżej. Po zamknięciu dyskusji nad każdym z punktów porządku obrad, przed przystąpieniem do głosowania, Przewodniczący Zgromadzenia podaje do wiadomości, jakie wnioski wpłynęły oraz ustala kolejność ich głosowania. Głosowanie nad wnioskami odbywa się w kolejności ich zgłaszania. Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Przewodniczący Zgromadzenia zamyka obrady Walnego Zgromadzenia po stwierdzeniu, że zostały wyczerpane wszystkie sprawy objęte porządkiem obrad. Uchwały Walnego Zgromadzenia są zamieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza pod rygorem ich nieważności. Protokół zostaje sporządzony zgodnie z treścią stosownych przepisów Kodeksu spółek handlowych. Spółka w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań nad poszczególnymi uchwałami podjętymi (nie podjętymi) przez Walne Zgromadzenie. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia, wraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów. Odpis protokołu Walnego Zgromadzenia Zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Zgodnie ze Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej, rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki, a

także sprawozdania finansowego skonsolidowanego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania obowiązków;

- b) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- c) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania;
- d) zbycie nieruchomości Spółki;
- e) emisja obligacji zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych;
- f) wyrażanie zgody na emisję przez Zarząd Spółki obligacji oprocentowanych w przypadku, gdy suma nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu wyemitowanych już obligacji oprocentowanych: zwykłych, zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa przekroczyła 33% sumy aktywów Spółki ustalonej na dzień planowanej nowej emisji obligacji oprocentowanych;
- g) wyrażanie zgody na emisję przez Zarząd Spółki obligacji nieoprocentowanych (w tym obligacji dyskontowych) w przypadku, gdy suma nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu planowanej emisji obligacji nieoprocentowanych i wszystkich już wyemitowanych obligacji przekroczyła 66% sumy aktywów Spółki ustalonej na dzień planowanej nowej emisji obligacji nieoprocentowanych (powiększonej o sumę nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu obligacji nieoprocentowanych nie wykazywanych w bilansie Spółki w dniu planowanej emisji obligacji nieoprocentowanych);
- h) podział zysku lub pokrycie strat, określenie daty ustalenia prawa do dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy;
- i) dokonanie zmian w Statucie Spółki;
- j) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
- k) zatwierdzanie regulaminu funkcjonowania Rady Nadzorczej;
- l) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- m) z zastrzeżeniem § 14 ustęp 2 lit. a), wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej;
- n) uchwalenie Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia.

XI. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółki oraz ich komitetów

Skład osobowy Zarządu w 2016 r. oraz na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r.:

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu (cały 2016 r.)
- Wojciech Marcińczyk – Wiceprezes Zarządu (cały 2016 r.)
- Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu (cały 2016 r.)
- Tomasz Masiarz – Członek Zarządu (cały 2016 r.)

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład osobowy Zarządu MCI Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r.:

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu (od 16 czerwca 2015 r.)
- Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu (od 16 czerwca 2015 r.)
- Wojciech Marcińczyk – Wiceprezes Zarządu (od 16 czerwca 2015 r.)
- Tomasz Masiarz – Członek Zarządu (od 16 czerwca 2015 r.)

Skład osobowy Rady Nadzorczej w 2016 r. oraz na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r.:

- Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 28.06.2016 r.)
- Piotr Czapski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do 28.06.2016 r.)
- Piotr Czapski – Członek Rady Nadzorczej (od 29.06.2016 r.)

- Stanisław Kluza – Członek Rady Nadzorczej (do 21.03.2016 r.)
- Jarosław Dubiński – Członek Rady Nadzorczej (cały 2016 r.)
- Dorota Lange-Socha – Członek Rady Nadzorczej (cały 2016 r.)
- Monika Morali-Majkut – Członek Rady Nadzorczej (od 28.06.2016 r.)
- Marcin Petrykowski – Członek Rady Nadzorczej (od 28.06.2016 r.)
- Grzegorz Warzocha – Członek Rady Nadzorczej (cały 2016 r.)

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej MCI w dniu 9 marca 2017 r. Pan Jarosław Dubiński został wybrany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej, natomiast Pan Piotr Czapski został wybrany na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Dodatkowo w dniu 9 marca 2017 r. Spółka otrzymała rezygnację Członka Rady Nadzorczej Pani Moniki Morali-Majkut z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 10 marca 2017 r.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie było innych zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 r.:

- Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Czapski – Członek Rady Nadzorczej
- Stanisław Kluza – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Warzocha – Członek Rady Nadzorczej (od 3.06.2015 r.)
- Jarosław Dubiński – Członek Rady Nadzorczej (od 3.06.2015 r.)
- Dorota Lange-Socha – Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu:

- Hubert Janiszewski (do 28.06.2016 r.)
- Dorota Lange-Socha (cały 2016 r.)
- Stanisław Kluza (do 21.03.2016 r.)

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej MCI w dniu 9 marca 2017 r. do Komitetu Audytu został powołany Pan Marcin Petrykowski na stanowisko Przewodniczącego Komitetu oraz Pan Grzegorz Warzocha.

Komitet Wynagrodzeń

- Hubert Janiszewski (do 28.06.2016 r.)
- Piotr Czapski (do 28.06.2016 r.)

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

Brak Członków na dzień 31 grudnia 2016 r.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej MCI w dniu 9 marca 2017 r. do Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń zostali powołani:

- Piotr Czapski (Przewodniczący Komitetu)
- Grzegorz Warzocha
- Marcin Patrykowski
- Dorota Lange-Socha
- Jarosław Dubiński

Opis działania Zarządu

Sposób funkcjonowania Zarządu oraz jego uprawnienia regulują, oprócz odpowiednich postanowień Kodeksu Spółek handlowych: Statut, Regulamin Zarządu oraz inne akty wewnętrzne. Statut oraz Regulamin Zarządu dostępne są na stronie internetowej Spółki: www.mci.pl w zakładce Relacje Inwestorskie – Dokumenty Spółki.

Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki Członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego. To znaczy, że decyzje powinny być podejmowane przez Zarząd po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu i zgodnie z przepisami prawa i Statutu Spółki oraz zasadami jej organizacji powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych.

Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, Zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.

Opis działania Rady Nadzorczej i jej Komitetów

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 8 (ośmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani w następujący sposób:

- Tak długo jak akcjonariusz MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej: „Alternative Investment Partners” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) posiada co najmniej 20% (dwadzieścia procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu – akcjonariusz ten powołuje i odwołuje 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej,
- Walne Zgromadzenie wybiera i odwołuje pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach jej przedsiębiorstwa.

Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należą:

- a) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej;
- b) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- c) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności,
- d) ustalanie zasad wynagradzania Prezesa Zarządu i na jego wniosek wynagrodzenia członków Zarządu Spółki,
- e) uchwalanie regulaminu funkcjonowania Rady Nadzorczej i zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- f) wyrażanie zgody na tworzenie nowych spółek, na nabycie przez Spółkę akcji lub udziałów, albo na zbycie posiadanych przez Spółkę akcji lub udziałów, jeżeli kwota takiej transakcji przekracza 5% (pięć procent) sumy bilansowej aktywów Spółki wykazanej w najbardziej aktualnym, opublikowanym kwartalnym raporcie finansowym Spółki i jeżeli transakcja nie była przewidziana w budżecie Spółki zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami Statutu,
- g) opiniowanie rocznego budżetu kosztów funkcjonowania Spółki,
- h) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,
- i) wyrażanie zgody na świadczenie, z jakiegokolwiek tytułu prawnego, przez Spółkę lub podmioty powiązane ze Spółką (w rozumieniu § 14 ust. 6 Statutu Spółki) na rzecz członków Zarządu Spółki,
- j) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze Spółką, z członkiem Rady Nadzorczej lub z członkiem Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi,
- k) wyrażanie zgody na nabywanie przez Spółkę własnych akcji,
- l) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań (dokonywanie transakcji), o wartości przekraczającej, w jednym roku obrotowym, kwotę 10% (dziesięć procent) sumy bilansowej aktywów Spółki wykazanej w najbardziej aktualnym, opublikowanym kwartalnym raporcie finansowym Spółki

i jeżeli transakcja nie była przewidziana w budżecie Spółki zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami Statutu, jeżeli takie zobowiązania (transakcje) dotyczą:

- (1) zobowiązań (transakcji) pojedynczych lub serii powiązanych ze sobą zobowiązań (transakcji), w tym także zobowiązań (transakcji) warunkowych i zobowiązań (transakcji) terminowych;
 - (2) pożyczek i kredytów;
 - (3) emisji obligacji oprocentowanych, dokonywanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki, jeżeli suma nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu wyemitowanych już obligacji oprocentowanych: zwykłych, zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa nie przekroczyła 33% sumy aktywów Spółki ustalonej na dzień planowanej nowej emisji obligacji oprocentowanych;
 - (4) emisji obligacji nieoprocentowanych (w tym obligacji dyskontowych), dokonywanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki, jeżeli suma nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu wszystkich już wyemitowanych obligacji nie przekroczyła 66% sumy aktywów Spółki ustalonej na dzień planowanej nowej emisji obligacji nieoprocentowanych (powiększonej o sumę nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu emisji obligacji nieoprocentowanych nie wykazywanych w bilansie Spółki w dniu planowanej emisji obligacji nieoprocentowanych);
 - (5) udzielania przez Spółkę poręczeń oraz zaciągania przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, z wyjątkiem czynności służących zabezpieczeniu zobowiązań własnych Spółki;
 - (6) ustanawiania zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki;
 - (7) zbycia składników majątku trwałego Spółki.
- m) wyrażanie zgody na decyzje Zarządu Spółki związane z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, zgodnie z zasadami określonymi w § 7 ustęp 13 Statutu.
- n) wydawanie, na wniosek Zarządu Spółki, zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem powiązaniem, innych niż transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Spółki.

Na potrzeby postanowienia lit. n) przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Raz w roku Rada Nadzorcza sporządza, w celu przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu:

- a) ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, o ile zostały one wdrożone w Spółce; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;
- b) sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:
 - (1) składu Rady Nadzorczej i jej komitetów,
 - (2) spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
 - (3) liczby posiedzeń Rady Nadzorczej i jej komitetów w raportowanym okresie,
 - (4) dokonanej samooceny pracy Rady Nadzorczej;
- c) ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego;
- d) ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze albo o informację o braku takiej polityki.

Zasady działania Rady Nadzorczej oraz jej uprawnienia regulują, oprócz odpowiednich postanowień Kodeksu spółek handlowych, Statut oraz Regulamin Rady Nadzorczej, które dostępne są na stronie internetowej Spółki: www.mci.pl w zakładce Relacje Inwestorskie – Dokumenty Spółki.

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej w 2016 r. działały następujące organy wewnętrzne: Komitet Audytu, Komitet Wynagrodzeń (do 28.06.2016 r.) oraz Komitet Nominacji i Wynagrodzeń (od 28.06.2016 r.) Członkowie Komitetu Audytu oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń wybierani są spośród Członków Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej, podjętą w głosowaniu jawnym. Kandydatów do Komitetu Audytu oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń przedstawia Radzie Nadzorczej jej Przewodniczący. Członek Komitetu Audytu oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń może zostać w każdej chwili odwołany z jego składu uchwałą Rady Nadzorczej. Działalność Komitetu Audytu oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń reguluje Regulamin Rady Nadzorczej.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z MSR/MSSF i umową Spółki oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy oraz, że roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA JEDNOSTKOWYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Spółki oświadcza, że podmiot uprawniony do badania jednostkowych sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

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