

MCI Capital S.A.

RAPORT PÓŁROCZNY
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

Pakiet zawiera:

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Przygotowane przez MCI Capital S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego
jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017

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

MCI Capital S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

Dla akcjonariuszy MCI Capital S.A.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. Nr 133), Zarząd jednostki jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki MCI Capital S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. oraz od 1 kwietnia do 30 czerwca 2017 r.

Skrócone śródroczne 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 | |
| Krzysztof Stupnicki | Wiceprezes Zarządu | |
| Tomasz Masiarz | Członek Zarządu | |

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

Warszawa, 18 sierpnia 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 PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH | 8 |
| WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE | 9 |
| NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 12 |

WYBRANE DANE FINANSOWE

| | Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 | Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 | Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 | Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 | EUR'000 |
| Zyski z inwestycji | 56 029 | (74 948) | 49 144 | 13 191 | (17 128) | 11 219 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 54 425 | (80 146) | 46 442 | 12 814 | (18 316) | 10 602 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 48 396 | (85 313) | 46 309 | 11 394 | (19 497) | 10 572 |
| Zysk netto | 47 366 | (82 243) | 48 160 | 11 152 | (18 795) | 10 994 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (2 072) | 72 404 | 45 168 | (488) | 16 547 | 10 311 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 1 023 | (59 286) | (32 269) | 241 | (13 549) | (7 367) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (61 786) | 7 818 | (17 145) | (14 547) | 1 787 | (3 914) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (62 835) | 20 936 | (4 246) | (14 794) | 4 785 | (969) |
| | Stan na dzień | Stan na dzień | Stan na dzień | Stan na dzień | Stan na dzień | Stan na dzień |
| | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2016 | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 | EUR'000 |
| Aktywa razem | 1 334 762 | 1 340 871 | 1 438 176 | 315 808 | 303 090 | 324 975 |
| Zobowiązania długoterminowe | 193 734 | 221 422 | 188 948 | 45 838 | 50 050 | 42 695 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 108 497 | 76 784 | 56 276 | 25 671 | 17 356 | 12 716 |
| Kapitał własny | 1 032 531 | 1 042 665 | 1 192 952 | 244 299 | 235 684 | 269 563 |
| Kapitał podstawowy | 52 853 | 58 752 | 61 780 | 12 505 | 13 280 | 13 960 |
| Liczba akcji (w szt.) | 52 853 114 | 58 752 198 | 61 779 619 | 52 853 114 | 58 752 198 | 61 779 619 |
| Średnia ważona liczba akcji za okres (w szt.) | 58 491 465 | 61 527 334 | 61 779 619 | 58 491 465 | 61 527 334 | 61 779 619 |
| Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,81 | (1,34) | 0,78 | 0,19 | (0,31) | 0,18 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR) | 19,54 | 17,75 | 19,31 | 4,62 | 4,01 | 4,36 |

Przedstawione powyżej wybrane dane finansowe stanowią uzupełnienie do sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSR 34 i zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 30 czerwca 2017 roku – 4,2265, 31 grudnia 2016 roku – 4,4240, a na dzień 30 czerwca 2016 roku – 4,4255;
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku – 4,2474, od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku – 4,3757 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku – 4,3805.

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

| | | Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.04.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 | Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 |
|---|------|---|---|---|---|
| | NOTY | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktualizacja wartości oraz zrealizowany wynik na sprzedaży akcji/udziałów | 1a | 52 321 | 41 400 | 47 648 | (18 969) |
| Wynik na certyfikatach inwestycyjnych | 1b | 5 618 | 773 | (1 380) | (2 293) |
| Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych | 1c | (1 910) | (800) | 2 876 | 2 782 |
| Zyski (straty) z inwestycji | | 56 029 | 41 373 | 49 144 | (18 480) |
| Koszty działalności operacyjnej | 2 | (1 812) | (870) | (2 748) | (1 729) |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 208 | 2 | 46 | 12 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | - | - | - | - |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | 54 425 | 40 505 | 46 442 | (20 197) |
| Przychody z tytułu otrzymanych dywidend | | - | - | 5 054 | 5 054 |
| Przychody finansowe | 3 | 2 855 | 1 297 | 2 318 | 1 275 |
| Koszty finansowe | 3 | (8 884) | (4 358) | (7 505) | (3 491) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 48 396 | 37 444 | 46 309 | (17 359) |
| Podatek dochodowy | 4 | (1 030) | (732) | 1 851 | 1 119 |
| Zysk (strata) netto | | 47 366 | 36 712 | 48 160 | (16 240) |
| Inne całkowite dochody netto | | - | - | - | - |
| Inne całkowite dochody | | 47 366 | 36 712 | 48 160 | (16 240) |
| Zysk (strata) przypadający na jedną akcję | | | | | |
| Podstawowy | 5 | 0,81 | 0,63 | 0,78 | (0,26) |
| Rozwodniony | 5 | 0,78 | 0,60 | 0,75 | (0,23) |

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 43.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 czerwca 2017 r.

| | NOTY | Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000 | Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000 |
|---|------|--|--|--|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 607 | 784 | 335 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 6 | 98 267 | 113 945 | 141 356 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 7 | 1 139 690 | 1 083 838 | 1 185 107 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 8 | 17 735 | 21 389 | 33 662 |
| Inwestycje w pozostałych jednostkach | | 7 | 7 | 7 |
| Udzielone pożyczki | 9 | - | 205 | 202 |
| Należności handlowe oraz pozostałe | 10 | 437 | 437 | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4 | 6 805 | 8 000 | 5 454 |
| Instrumenty pochodne | 1d | 200 | 2 110 | 4 660 |
| | | 1 263 748 | 1 230 715 | 1 370 783 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Należności handlowe oraz pozostałe | 10 | 26 009 | 1 960 | 5 589 |
| Należności z tytułu weksli | 11 | 25 470 | 26 063 | 4 807 |
| Udzielone pożyczki | 9 | 1 108 | 871 | 917 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 12 | 18 427 | 81 262 | 56 080 |
| | | 71 014 | 110 156 | 67 393 |
| Aktywa razem | | 1 334 762 | 1 340 871 | 1 438 176 |
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał podstawowy | 14 | 52 853 | 58 752 | 61 780 |
| Kapitał zapasowy | 14 | 886 686 | 1 020 712 | 1 047 672 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 43 955 | 43 773 | 43 591 |
| Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | | 1 671 | 1 671 | 1 671 |
| Zysk/strata netto | | 47 366 | (82 243) | 48 160 |
| Akcje własne | 14 | - | - | (9 922) |
| | | 1 032 531 | 1 042 665 | 1 192 952 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe | | - | 107 | 124 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 16 | 192 821 | 221 315 | 188 824 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe | 17 | 913 | - | - |
| | | 193 734 | 221 422 | 188 948 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe | 17 | 3 177 | 4 108 | 3 463 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 16 | 93 638 | 44 747 | 41 010 |
| Zobowiązania z tytułu weksli | | - | 16 031 | - |
| Pożyczki i kredyty bankowe | | - | 41 | 41 |
| Rezerwy | 18 | 11 682 | 11 857 | 11 762 |
| | | 108 497 | 76 784 | 56 276 |
| Pasywa razem | | 1 334 762 | 1 340 871 | 1 438 176 |

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 43.

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

| PLN'000 | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | | | | Pozostałe kapitały rezerwowe | | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Zysk/strata netto | Akcje własne | Kapitały własne razem |
|---------------------------------|--------------------|--|--|--|----------------|---|--|-------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------------|
| | | Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych | Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich | Emisja akcji powyżej wartości nominalnej | Podział zysku | Program opcji menadżerskich i inne płatności na bazie akcji | Wycena elementu kapitałowego obligacji | | | | |
| Stan na dzień 01.01.2016 | 61 780 | 28 175 | 2 792 | 106 440 | 788 802 | 38 249 | 5 395 | 1 671 | 121 463 | (150) | 1 154 617 |
| Przeniesienie wyniku | - | - | - | - | 121 463 | - | - | - | (121 463) | - | - |
| Skup akcji własnych | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (9 922) | (9 922) |
| Wynagrodzenie na bazie akcji | - | - | - | - | - | 25 | - | - | - | 150 | 175 |
| Rozliczenie programów opcyjnych | - | - | - | - | - | (78) | - | - | - | - | (78) |
| Wynik okresu | - | - | - | - | - | - | - | - | 48 160 | - | 48 160 |
| Stan na dzień 30.06.2016 | 61 780 | 28 175 | 2 792 | 106 440 | 910 265 | 38 196 | 5 395 | 1 671 | 48 160 | (9 922) | 1 192 952 |
| Stan na dzień 01.01.2016 | 61 780 | 28 175 | 2 792 | 106 440 | 788 802 | 38 249 | 5 395 | 1 671 | 121 463 | (150) | 1 154 617 |
| Przeniesienie wyniku | - | - | - | - | 121 463 | - | - | - | (121 463) | - | - |
| Skup/umorzenie akcji własnych | (3 028) | - | - | - | (26 960) | - | - | - | - | - | (29 988) |
| Wynagrodzenie na bazie akcji | - | - | - | - | - | 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 |
| Stan na dzień 01.01.2017 | 58 752 | 28 175 | 2 792 | 106 440 | 883 305 | 38 378 | 5 395 | 1 671 | (82 243) | - | 1 042 665 |
| Pokrycie straty za 2016 rok | - | - | - | - | (82 243) | - | - | - | 82 243 | - | - |
| Skup/umorzenie akcji własnych | (5 899) | - | - | - | (51 783) | - | - | - | - | - | (57 682) |
| Wynagrodzenie na bazie akcji | - | - | - | - | - | 182 | - | - | - | - | 182 |
| Wynik okresu | - | - | - | - | - | - | - | - | 47 366 | - | 47 366 |
| Stan na dzień 30.06.2017 | 52 853 | 28 175 | 2 792 | 106 440 | 749 279 | 38 560 | 5 395 | 1 671 | 47 366 | - | 1 032 531 |

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 43.

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

| | Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN'000 | Za okres: * od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN'000 |
|--|--|--|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk netto okresu sprawozdawczego | 47 366 | 48 160 |
| Korekty: | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 115 | 81 |
| Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych | (56 029) | (49 144) |
| Programy motywacyjne na bazie akcji | 182 | 175 |
| Zmiana stanu certyfikatów | 21 296 | 42 710 |
| Koszty emisji obligacji zapłacone | (268) | (897) |
| Przychody i koszty finansowe | 8 034 | 7 254 |
| Zryczałtowany podatek dochodowy pobrany | (1 232) | - |
| Inne korekty | 1 511 | (164) |
| Zmiana stanu rezerw | (175) | 12 |
| Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych | (24 049) | (4 032) |
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych | (18) | 2 864 |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego | 1 195 | (1 851) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (2 072) | 45 168 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy z tytułu sprzedaży i spłaty weksli | 20 067 | 12 110 |
| Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek | - | 1 310 |
| Wpływy z tytułu sprzedaży podmiotów zależnych | 122 | - |
| Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego | 106 | - |
| Wydatki na pożyczki udzielone | - | (200) |
| Wydatki na nabycie weksli | (19 000) | (12 000) |
| Wydatki na zakup udziałów podmiotów zależnych | - | (33 474) |
| Wydatki na zakup majątku trwałego | (272) | (15) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 1 023 | (32 269) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wydatki na skup akcji własnych | (57 682) | (9 922) |
| Spłata weksli własnych wraz z odsetkami | (16 188) | - |
| Emisja obligacji | 20 000 | 54 500 |
| Spłata kredytów wraz z odsetkami | (150) | (21) |
| Spłata obligacji | - | (54 800) |
| Odsetki zapłacone od obligacji | (7 766) | (6 902) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (61 786) | (17 145) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (62 835) | (4 246) |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 81 262 | 60 326 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | - |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 18 427 | 56 080 |

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 43.

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

Informacje ogólne

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

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

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE („MSSF”) dla pełnego sprawozdania finansowego. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki od daty jej ostatniego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

W związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.04.2017 roku do dnia 30.06.2017 roku,
- za okres od dnia 01.04.2016 roku do dnia 30.06.2016 roku,

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

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

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

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

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

Informacja dotycząca sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami;

- zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł; oraz
- dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej, a zatem może być zaklasyfikowana jako jednostka inwestycyjna.

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

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

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

Data zatwierdzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 18 sierpnia 2017 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 30 czerwca 2017 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.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Dokonane osądy i szacunki

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

Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach uzupełniających do skróconego śródrocznego 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 7 „Inwestycje w jednostkach zależnych”**.

Płatności na bazie akcji

Wyznaczenie wartości poszczególnych programów płatności na bazie akcji oparte jest o szacunki Spółki przyjęte do wyceny w wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych, w tym: rzeczywistej ceny wykonania akcji MCI Capital S.A. na moment przyznania ('grant date'), szacunku historycznej zmienności, stopy procentowej wolnej od ryzyka, oczekiwanej stopy dywidendy, okresu w którym uprawniony może wykonać prawa wynikające z programu oraz przyjętego modelu wyceny. Więcej informacji zawarto w **Nocie 19 „Świadczenia pracownicze”**.

Polityka rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te, które Spółka zastosowała dla sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.

Jednostka inwestycyjna

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

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

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

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

Wartość godziwa inwestycji w jednostki zależne (nieświadczących usług związanych z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej) ustalana jest na podstawie skorygowanej wartości aktywów netto każdej ze spółek zależnych na dany dzień bilansowy. Wartość skorygowana aktywów netto ustalana jest w oparciu o wycenę w wartości aktywów netto (ang. net assets value) funduszy emitujących certyfikaty inwestycyjne, w które inwestują spółki zależne. Wartość certyfikatów inwestycyjnych tych funduszy, jest z kolei oparta o wycenę do wartości godziwej inwestycji w spółki portfelowe, skorygowaną o zobowiązania funduszy.

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

1. Zyski i straty z inwestycji

Pozycja zyski i straty z inwestycji ujmuje przeszacowanie wartości aktywów finansowych oraz zrealizowany wynik na sprzedaży aktywów finansowych:

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

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

| | Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.04.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 | Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 |
|--|---|---|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Wycena jednostek zależnych | | | | |
| MCI Fund Management Sp. z o.o.* | 41 445 | 27 684 | 56 490 | (8 476) |
| MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures S.K.A. | 11 685 | 12 362 | (1 706) | (765) |
| MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A. | 2 723 | 2 519 | 929 | 476 |
| | 55 853 | 42 565 | 55 713 | (8 765) |
| Wycena jednostek stowarzyszonych | | | | |
| Private Equity Managers S.A. | (3 654) | (1 287) | (8 065) | (10 204) |
| | (3 654) | (1 287) | (8 065) | (10 204) |
| Zrealizowany wynik na sprzedaży jednostek pozostałych | | | | |
| Digital Avenue S.A. | 122 | 122 | - | - |
| | 122 | 122 | - | - |
| Razem aktualizacja wartości oraz zrealizowany wynik na sprzedaży akcji/udziałów | 52 321 | 41 400 | 47 648 | (18 969) |

*Wartość aktywów MCI Fund Management Sp. z o. o. w 99,6% stanowi wartość certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonych w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Oznacza to, iż bezpośrednio aktualizacja wartości udziałów MCI Fund Management Sp. z o. o. jest rezultatem aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych wspomnianych subfunduszy w kwocie 57.884 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 7 „Inwestycje w jednostkach zależnych”** oraz w **Nocie 8 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**.

1b. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych

| | Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.04.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 | Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 |
|--|---|---|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ | (231) | (201) | 170 | 341 |
| Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ | 1 829 | (1 331) | (3 231) | (2 869) |
| Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0 | 3 069 | 1 795 | 3 043 | 1 597 |
| Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik) | 4 667 | 263 | (18) | (931) |

| | Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN'000 | Za okres: od 01.04.2017 do 30.06.2017 PLN'000 | Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN'000 | Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 PLN'000 |
|--|--|--|--|--|
| Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ | (26) | (19) | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ | - | - | (1 372) | (1 372) |
| Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0 | 977 | 529 | 10 | 10 |
| Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych | 951 | 510 | (1 362) | (1 362) |
| Wynik na certyfikatach inwestycyjnych | 5 618 | 773 | (1 380) | (2 293) |

Wynik zrealizowany na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych został wyznaczony jako iloczyn liczby umarzanych certyfikatów przez różnicę ceny, po jakiej zostało dokonane umorzenie oraz ceny umarzonych certyfikatów na 31 grudnia 2016 r. w przypadku danych z pierwsze półrocze 2017 r. lub 31 marca 2017 r. w przypadku danych za drugi kwartał 2017 r.

Wynik niezrealizowany jest wyznaczany jako różnica pomiędzy wycenę posiadanych certyfikatów na dzień bilansowy a wyceną certyfikatów na poprzedni dzień bilansowy (aktualizacja wartości) przy uwzględnieniu zmian w stanie posiadania certyfikatów (umorzenia, objęcie nowych emisji).

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 6 „Certyfikaty inwestycyjne”**.

1c. Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych

| | Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN'000 | Za okres: od 01.04.2017 do 30.06.2017 PLN'000 | Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN'000 | Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 PLN'000 |
|---|--|--|--|--|
| Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ | (1 110) | - | 2 715 | 2 715 |
| Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ | (800) | (800) | 161 | 67 |
| | (1 910) | (800) | 2 876 | 2 782 |

1d. Wartość bilansowa pochodnych instrumentów finansowych

| | Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000 | Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000 |
|---|--|--|--|
| Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ | - | 1 110 | 3 046 |
| Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ | 200 | 1 000 | 1 614 |
| | 200 | 2 110 | 4 660 |

Na dzień 30 czerwca 2017 r. została dokonana wycena wbudowanego instrumentu finansowego jakim jest mechanizm uprzywilejowanej dystrybucji środków zainwestowanych w inwestycje funduszy Internet Ventures FIZ i Helix Ventures Partners FIZ. Spółka ma pierwszeństwo zwrotu zainwestowanych środków w przypadku wyjścia z inwestycji.

2. Koszty działalności operacyjnej

| | Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.04.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 | Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 |
|---|---|---|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | (115) | (48) | (81) | (41) |
| Zużycie materiałów i energii | (32) | (19) | (25) | (15) |
| Usługi obce | (794) | (399) | (1 513) | (1 083) |
| Podatki i opłaty | (28) | (14) | (14) | (5) |
| Wynagrodzenia | (707) | (334) | (1 006) | (524) |
| Świadczenia na rzecz pracownika | (29) | (15) | (32) | (21) |
| Ubezpieczenia społeczne | (21) | (10) | (21) | (9) |
| Pozostałe koszty | (86) | (31) | (56) | (31) |
| | (1 812) | (870) | (2 748) | (1 729) |

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

| | Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.04.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 | Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 |
|--|---|---|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych | 40 | 10 | 106 | 11 |
| Przychody prowizyjne - poręczenia, gwarancje* | 2 023 | 999 | 1 962 | 1 123 |
| Przychody odsetkowe od zakupionych weksli | 473 | 255 | 212 | 124 |
| Przychody odsetkowe od pożyczek | 33 | 16 | 38 | 17 |
| Przychody z tyt. aktualizacji wartości/realizacji jednostek uczestnictwa | 286 | - | - | - |
| Pozostałe przychody finansowe | - | 17 | - | - |
| | 2 855 | 1 297 | 2 318 | 1 275 |

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

Koszty finansowe

| | Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.04.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 | Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 |
|---|---|---|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Koszty odsetek od: | | | | |
| Wyemitowanych weksli | (157) | - | - | - |
| Kredytów bankowych | (2) | - | (1) | - |
| Otrzymanych pożyczek | - | - | (2) | - |
| Wyemitowanych obligacji | (8 382) | (4 183) | (7 140) | (3 326) |
| Odsetki budżetowe lub pozostałe odsetki | (1) | (1) | - | - |
| Inne* | (342) | (174) | (362) | (165) |
| | (8 884) | (4 358) | (7 505) | (3 491) |

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

4. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

| | Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN'000 | Za okres: od 01.04.2017 do 30.06.2017 PLN'000 | Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN'000 | Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 PLN'000 |
|---------------------------------------|--|--|--|--|
| Podatek dochodowy – część bieżąca | 166 | (51) | - | - |
| Podatek dochodowy – część odroczonego | (1 196) | (681) | 1 851 | 1 119 |
| | (1 030) | (732) | 1 851 | 1 119 |

Uzgodnienie podatku dochodowego

| | Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN'000 | Za okres: od 01.04.2017 do 30.06.2017 PLN'000 | Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN'000 | Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 PLN'000 |
|--|--|--|--|--|
| Zysk przed opodatkowaniem | 48 396 | 37 444 | 46 309 | (17 359) |
| Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym | 1 030 | 732 | (1 851) | (1 119) |
| Efektywna stawka podatkowa | 2,1% | 2,0% | (4,0%) | 6,4% |
| <i>Przychody niestanowiące przychodów podatkowych (-)*</i> | (62 569) | (43 756) | (81 791) | (12 106) |
| <i>Przychody podatkowe nieujęte w rachunku wyników (+)**</i> | 1 263 | 783 | 10 | - |
| <i>Koszty ujęte w rachunku wyników niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)***</i> | 12 306 | 4 427 | 40 495 | 39 038 |
| <i>Koszty podatkowe nieujęte w rachunku wyników (-)****</i> | (8 261) | (6 582) | (7 913) | (2 119) |
| | (57 261) | (45 127) | (49 199) | 24 813 |
| Podstawa opodatkowania MCI Capital S.A. (za okres 01.01.2016-30.06.2016) | - | - | (2 890) | 7 454 |
| Podstawa opodatkowania MCI Capital S.A. (za okres 01.01.2017-30.06.2017) | (8 865) | (7 683) | - | - |
| Podstawa opodatkowania MCI Fund Management Sp. z o.o. | 7 993 | 7 953 | - | - |
| Podstawa opodatkowania Podatkowej Grupy Kapitałowej MCI | (872) | 270 | (2 890) | 7 454 |
| Podatek dochodowy bieżący | (166) | 51 | - | - |

*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 aktualizację wartości certyfikatów inwestycyjnych oraz akcji i udziałów, a także koszty odsetek naliczonych od obligacji.

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

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 30.06.2017 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000 | Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000 |
|---|--|--|--|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | | | |
| Przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy | 5 672 | 5 672 | 5 672 |
| Przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy | 3 969 | 4 508 | 3 075 |
| | 9 641 | 10 180 | 8 747 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | | | |
| Przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy | - | - | - |
| Przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy | 2 836 | 2 180 | 3 293 |
| | 2 836 | 2 180 | 3 293 |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | Straty podatkowe możliwe do odliczenia 000' PLN | Odsetki i premia od obligacji 000' PLN | Inne aktywa* 000' PLN | Razem 000' PLN |
|--------------------------------|---|---|--------------------------|-------------------|
| Stan na 30 czerwca 2016 | 5 672 | 50 | 3 025 | 8 747 |
| Wpływ na wynik finansowy | - | (50) | 1 483 | 1 433 |
| Wpływ na kapitał własny | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2016 | 5 672 | - | 4 508 | 10 180 |
| Wpływ na wynik finansowy | - | - | (539) | (539) |
| Wpływ na kapitał własny | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2017 | 5 672 | - | 3 969 | 9 641 |

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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | Aktualizacja wartości spółek portfelowych 000' PLN | Odsetki 000' PLN | Inne zobowiązania* 000' PLN | Razem 000' PLN |
|--------------------------------|--|---------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Stan na 30 czerwca 2016 | 1 | 272 | 3 020 | 3 293 |
| Wpływ na wynik finansowy | - | (148) | (965) | (1 113) |
| Wpływ na kapitał własny | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2016 | 1 | 124 | 2 055 | 2 180 |
| Wpływ na wynik finansowy | - | 56 | 600 | 656 |
| Wpływ na kapitał własny | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2017 | 1 | 180 | 2 655 | 2 836 |

*pozycja dotyczy głównie aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych Credit Ventures FIZ

Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | |
|-------------------------|-------|
| Stan na 30 czerwca 2017 | 6 805 |
| Stan na 31 grudnia 2016 | 8 000 |
| Stan na 30 czerwca 2016 | 5 454 |

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

5. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję

| | Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.04.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 | Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 |
|---|---|---|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki | 47 366 | 36 712 | 48 160 | (16 240) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.) | 58 491 | 58 234 | 61 780 | 62 732 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | 0,81 | 0,63 | 0,78 | (0,26) |

Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję

| | Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.04.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 | Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 |
|---|---|---|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki | 47 366 | 36 712 | 48 160 | (16 240) |
| Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję | 48 663 | 37 363 | 49 407 | (15 602) |
| Koszt odsetek od obligacji (tys. PLN) | 1 602 | 803 | 1 540 | 788 |
| Koszt netto odsetek od obligacji (tys. PLN) | 1 298 | 650 | 1 247 | 638 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.) | 58 491 | 58 234 | 61 780 | 62 732 |
| Korekty z tytułu: | | | | |
| programu wynagradzania w oparciu o emisję akcji (tys. szt.) | 50 | 41 | 17 | 8 |
| obligacji zamienne na akcje (tys. szt.) | 3 534 | 3 534 | 4 167 | 4 167 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.) | 62 075 | 61 808 | 65 964 | 66 907 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | 0,78 | 0,60 | 0,75 | (0,23) |

6. Certyfikaty inwestycyjne

| | Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000 | Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000 |
|--|--|--|--|
| Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ | 3 730 | 4 787 | 11 143 |
| Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ | 24 831 | 23 002 | 18 783 |
| Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0 | 69 706 | 86 156 | 111 430 |
| | 98 267 | 113 945 | 141 356 |

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

Wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych jest dokonywana kwartalnie, w oparciu o wycenę do wartości godziwej spółek portfelowych należących do 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.

| | 10% | -10% |
|--|----------------|---------------|
| Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ | 4 103 | 3 357 |
| Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ | 27 314 | 22 348 |
| Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ | 76 677 | 62 735 |
| | 108 094 | 88 440 |

7. Inwestycje w jednostkach zależnych

| | Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000 | Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000 |
|---|--|--|--|
| MCI Fund Management Sp. z o. o. | 191 249 | 149 805 | 250 560 |
| MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A. | 750 138 | 738 453 | 739 874 |
| MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A. | 198 303 | 195 580 | 194 673 |
| | 1 139 690 | 1 083 838 | 1 185 107 |

Charakterystyka spółek zależnych

- MCI Fund Management Sp. z o. o.

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

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

Wspólnik zarządzający spółki MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna a także komplementariusz w spółkach:

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

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

Spółka mająca siedzibę w Polsce będąca współnikiem spółki MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna (spółka zależna bezpośrednio).

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

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

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

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

Wycena udziałów w jednostkach zależnych

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

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

- nieopłacona wartość objętych emisji certyfikatów inwestycyjnych serii A1 w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 FIZ na kwotę 79 mln zł,
- saldo udzielonych i otrzymanych pożyczek, weksli na kwotę 54 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 30 czerwca 2017 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 30 czerwca 2017 r.:

| Fundusz | Posiadany % | WAN według stanu na 30.06.2017 przypadający na GK MCI | WAN według stanu na 30.06.2017 | WAN według stanu na 31.12.2016 | Zmiana WAN |
|-----------------------------|-------------|---|--------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| MCI.TechVentures 1.0 | 55,45% | 508 911 | 917 784 | 990 248 | (72 464) |
| MCI.EuroVentures 1.0 | 93,21% | 763 554 | 819 176 | 789 807 | 29 369 |
| MCI.CreditVentures 2.0 FIZ | 39,45% | 69 719 | 176 728 | 185 894 | (9 166) |
| Internet Ventures FIZ | 48,02% | 24 830 | 51 707 | 47 898 | 3 809 |
| Helix Ventures Partners FIZ | 45,28% | 3 730 | 8 238 | 9 574 | (1 336) |
| Razem aktywa FIZ | | 1 370 744 | 1 973 633 | 2 023 421 | (49 788) |

| Fundusz | (a) Nowe emisje | (b) Wykupy | (c) Dystrybucja dochodów | (d) Wynik z operacji | Razem (a+b+c+d) |
|-----------------------------|--------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------|
| MCI.TechVentures 1.0 | 743 | (103 721) | - | 30 514 | (72 464) |
| MCI.EuroVentures 1.0 | - | (15 630) | - | 44 999 | 29 369 |
| MCI.CreditVentures 2.0 FIZ | 70 461 | (88 107) | - | 8 480 | (9 166) |
| Internet Ventures FIZ | - | - | - | 3 809 | 3 809 |
| Helix Ventures Partners FIZ | - | (800) | - | (536) | (1 336) |
| Razem aktywa FIZ | 71 204 | (208 258) | - | 87 266 | (49 788) |

| | |
|---|------------------|
| Certyfikaty inwestycyjne będące w posiadaniu Spółek z GK MCI | 1 370 744 |
| Zobowiązania spółek zależnych od MCI | (53 980) |
| Zobowiązania z tyt. nieopłaconej serii certyfikatów inwestycyjnych MCI.TechVentures 1.0 | (78 808) |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i CI prezentowane w bilansie MCI (Nota 6 i 7) | 1 237 957 |

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 według stanu na 31.12.2016 przypadający na GK MCI | WAN według stanu na 31.12.2016 | WAN według stanu 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 | (a) Nowe emisje | (b) Wykupy | (c) Dystrybucja dochodów | (d) Wynik z operacji | Razem (a+b+c+d) |
|-----------------------------|--------------------|------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------|
| 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 6 i 7) | 1 197 783 |

Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w bilansie MCI na dzień 30 czerwca 2016 r.:

| Fundusz | Posiadany % | WAN według stanu na 30.06.2016 przypadający na GK MCI | WAN według stanu na 30.06.2016 | WAN według stanu na 31.12.2015 | Zmiana WAN |
|-----------------------------|-------------|---|--------------------------------|--------------------------------|----------------|
| MCI.TechVentures 1.0 | 56,24% | 581 052 | 1 033 095 | 939 936 | 93 159 |
| MCI.EuroVentures 1.0 | 90,56% | 801 863 | 885 424 | 823 761 | 61 663 |
| MCI.CreditVentures 2.0 FIZ | 71,07% | 111 430 | 156 799 | 184 489 | (27 690) |
| Internet Ventures FIZ | 47,19% | 18 453 | 39 100 | 54 468 | (15 368) |
| Helix Ventures Partners FIZ | 50,00% | 11 143 | 22 286 | 21 946 | 340 |
| Razem aktywa FIZ | | 1 523 940 | 2 136 704 | 2 024 600 | 112 104 |

| Fundusz | (a) Nowe emisje | (b) Wykupy | (c) Dystrybucja dochodów | (d) Wynik z operacji | Razem (a+b+c+d) |
|-----------------------------|--------------------|-----------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------|
| MCI.TechVentures 1.0 | 107 557 | (48 288) | - | 33 890 | 93 159 |
| MCI.EuroVentures 1.0 | 31 148 | (5 196) | - | 35 711 | 61 663 |
| MCI.CreditVentures 2.0 FIZ | - | (31 912) | - | 4 222 | (27 690) |
| Internet Ventures FIZ | 2 295 | (13 093) | - | (4 570) | (15 368) |
| Helix Ventures Partners FIZ | - | - | - | 340 | 340 |
| Razem aktywa FIZ | 141 000 | (98 489) | - | 69 593 | 112 104 |

| | |
|---|------------------|
| Certyfikaty inwestycyjne będące w posiadaniu Spółek z GK MCI | 1 523 940 |
| Zobowiązania spółek zależnych od MCI | (101 488) |
| Zobowiązania z tyt. nieopłaconej serii certyfikatów inwestycyjnych MCI.TechVentures 1.0 | (95 989) |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i CI prezentowane w bilansie MCI (Nota 6 i 7) | 1 326 463 |

W II półroczu 2017 r. Grupa MCI rozpoczęła działania mające na celu upraszczanie 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.* | 318 488 | 64 010 |
| MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.** | 750 138 | 750 138 |
| MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.** | 198 303 | 198 303 |
| | 1 266 929 | 1 012 451 |

*Wartość certyfikatów inwestycyjnych podlegająca symulacji na dzień 30 czerwca 2017 r. to 1.272.386 tys. zł.

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

8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

| | Stan na dzień | Stan na dzień | Stan na dzień |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Private Equity Managers S.A. | 17 735 | 21 389 | 33 662 |
| | 17 735 | 21 389 | 33 662 |

Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

| | Stan na dzień | Stan na dzień | Stan na dzień |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2016 |
| Liczba akcji Private Equity Managers S.A. w posiadaniu MCI Capital S.A. (w tys. szt.) | 350 641 | 350 641 | 350 641 |
| Cena akcji (w zł/akcję) | 50,58 | 61,00 | 96,00 |
| Wartość inwestycji | 17 735 | 21 389 | 33 662 |

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

Akcje Spółki są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 9 kwietnia 2015 r. Akcje Private Equity Managers S.A. zostały wycenione po cenie 50,58 zł za 1/akcję, tj. wg kursu zamknięcia akcji PEM na sesji Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 30 czerwca 2017 r., a zmiana ich wyceny została odniesiona na wynik.

9. Udzielone pożyczki

| | Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000 | Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000 |
|---|--|--|--|
| Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym | 549 | 533 | 593 |
| Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom | 559 | 543 | 526 |
| | 1 108 | 1 076 | 1 119 |
| W tym: | | | |
| Część długoterminowa: | - | 205 | 202 |
| Część krótkoterminowa: | 1 108 | 871 | 917 |
| | 1 108 | 1 076 | 1 119 |

Wartość bilansowa udzielonych pożyczek stanowi najlepsze przybliżenie ich wartości godziwej.

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

| | Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000 | Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000 |
|--------------------------------|--|--|--|
| MCI VentureProjects Sp. z o.o. | 328 | 315 | 308 |
| MCI Ventures Sp. z o.o. | 13 | 13 | 13 |
| MCI Fund Management Sp. z o.o. | 208 | 205 | 272 |
| | 549 | 533 | 593 |

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

10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

| | Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000 | Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000 |
|--------------------------------------|--|--|--|
| Należności handlowe | 184 | 38 | 42 |
| Należności od podmiotów powiązanych* | 25 194 | 1 150 | 5 247 |
| Należności podatkowe / budżetowe | 216 | 8 | 60 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 240 | 581 | 82 |
| Inne należności | 175 | 183 | 158 |
| | 26 009 | 1 960 | 5 589 |

*Na pozycję należności od podmiotów powiązanych składają się głównie należności z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych, 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 od podmiotów powiązanych

| | Stan na dzień 30.06.2017 | Stan na dzień 31.12.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| MCI.Private Ventures FIZ* | 1 951 | - | - |
| MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A.* | 865 | - | - |
| MCI.CreditVentures 2.0 FIZ*** | 20 462 | - | - |
| Private Equity Managers S.A.** | 1 591 | 994 | 5 078 |
| MCI Capital TFI S.A. | 11 | 21 | 48 |
| PEM Asset Management Sp. z o.o. | 122 | 41 | 8 |
| MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp.j. | - | - | 6 |
| Pozostałe | 192 | 94 | 107 |
| | 25 194 | 1 150 | 5 247 |

*Na pozycję tę składają się należności z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji.

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

***Na pozycję składa się należność od funduszu z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych w dniu 30 czerwca 2017 r.

Należności długoterminowe

Na saldo należności handlowych oraz pozostałych prezentowanych jako należności długoterminowe w kwocie 437 tys. zł na dzień 30 czerwca 2017 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.

11. Należności z tytułu weksli

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

Na dzień 30.06.2017 Spółka posiadała należności wekslowe od następujących podmiotów:

| | Nominał PLN'000 | Odsetki PLN'000 | Oprocentowanie % w skali roku | Razem PLN'000 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| MCI Fund Management Sp. z o.o. | 22 000 | 496 | 3,20% | 22 496 |
| MCI Fund Management Sp. z o.o. Sp.J. | 2 900 | 74 | 4,81% | 2 974 |
| | 24 900 | 570 | | 25 470 |

Na dzień 31.12.2016 Spółka posiadała należności wekslowe od następujących podmiotów:

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

Na dzień 30.06.2016 Spółka posiadała należności wekslowe od następujących podmiotów:

| | Nominał | Odsetki | Oprocentowanie | Razem |
|--------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | % w skali roku | PLN'000 |
| MCI Fund Management Sp. z o.o. Sp.J. | 4 600 | 207 | 4,60% | 4 807 |
| | 4 600 | 207 | | 4 807 |

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 18.427 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 31 grudnia 2016 r. 81.262 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2016 r. 56.080 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe.

13. Skrócone informacje finansowe dotyczące funduszy inwestycyjnych MCI

Przedmiotem inwestycji dokonywanych przez MCI są fundusze inwestycyjne zamknięte.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Spółka posiadała:

- 45,44% certyfikatów inwestycyjnych MCI.CreditVentures FIZ 2.0,
- 48,02% certyfikatów inwestycyjnych Internet Ventures FIZ, oraz
- 45,28% certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Spółka posiadała:

- 92,53% certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ, oraz
- 55,45% 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.

MCI Capital S.A.
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 r.



Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 30 czerwca 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 |
|--|---------------------|------------|-----------------------|------------|-----------------------------|------------|---------------------------------|------------|---------------------------------|------------|------------------|---------------------|
| | 30.06.2017 | Udział MCI | 30.06.2017 | Udział MCI | 30.06.2017 | Udział MCI | 30.06.2017 | Udział MCI | 30.06.2017 | Udział MCI | 30.06.2017 | Udział MCI / MCI FM |
| | 100,00% | 39,45% | 100,00% | 48,02% | 100,00% | 45,28% | 100,00% | 93,21% | 100,00% | 55,45% | 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: | 176 728 | 69 719 | 51 707 | 24 830 | 8 238 | 3 730 | 819 176 | 763 554 | 917 784 | 508 911 | 1 973 633 | 1 370 744 |
| - Spółki publiczne | 9 153 | 3 611 | - | - | - | - | 103 119 | 96 117 | 64 131 | 35 561 | 176 403 | 135 289 |
| - Spółki niepubliczne* | 165 497 | 65 289 | 52 986 | 25 444 | 7 970 | 3 609 | 738 500 | 688 356 | 821 002 | 455 246 | 1 785 955 | 1 237 943 |
| - Środki pieniężne, w tym depozyty | 24 362 | 9 611 | 290 | 139 | 292 | 132 | 124 465 | 116 014 | 10 488 | 5 816 | 159 897 | 131 712 |
| - Pozostałe aktywa | 289 | 114 | 49 | 24 | 38 | 17 | 530 | 494 | 82 797 | 45 911 | 83 703 | 46 560 |
| - Zobowiązania | 22 573 | 8 905 | 1 618 | 777 | 62 | 28 | 147 438 | 137 427 | 60 634 | 33 622 | 232 325 | 180 759 |
| Przychody z lokat netto | 4 861 | 1 918 | (1 286) | (618) | (55) | (25) | 23 280 | 21 699 | (12 024) | (6 667) | 14 776 | 16 307 |
| Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata | 3 619 | 1 428 | 5 095 | 2 447 | (481) | (218) | 21 719 | 20 244 | 42 538 | 23 587 | 72 490 | 47 488 |
| Wynik z operacji za okres | 8 480 | 3 345 | 3 809 | 1 829 | (536) | (243) | 44 999 | 41 944 | 30 514 | 16 920 | 87 266 | 63 795 |

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

| 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) |

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

MCI Capital S.A.
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 r.



| Pozycja | Credit Ventures FIZ | | Internet Ventures FIZ | | Helix Ventures Partners FIZ | | Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 | | Subfundusz MCI.TechVentures 1.0 | | Razem | Razem |
|--|---------------------|------------|-----------------------|------------|-----------------------------|------------|---------------------------------|------------|---------------------------------|------------|------------------|---------------------|
| | 30.06.2016 | Udział MCI | 30.06.2016 | Udział MCI | 30.06.2016 | Udział MCI | 30.06.2016 | Udział MCI | 30.06.2016 | Udział MCI | 30.06.2016 | Udział MCI / MCI FM |
| | 100,00% | 71,07% | 100,00% | 47,19% | 100,00% | 50,00% | 100,00% | 90,56% | 100,00% | 56,24% | 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: | 156 799 | 111 430 | 39 100 | 18 453 | 22 286 | 11 143 | 885 424 | 801 863 | 1 033 095 | 581 052 | 2 136 704 | 1 523 940 |
| - Spółki publiczne | 7 970 | 5 664 | - | - | - | - | 625 144 | 566 146 | 34 302 | 19 293 | 667 416 | 591 103 |
| - Spółki niepubliczne* | 139 678 | 99 263 | 37 470 | 17 683 | 7 952 | 3 976 | 311 258 | 281 883 | 831 816 | 467 845 | 1 328 174 | 870 650 |
| - Środki pieniężne, w tym depozyty | 10 951 | 7 782 | 1 315 | 621 | 12 540 | 6 270 | 18 486 | 16 741 | 146 970 | 82 661 | 190 262 | 114 076 |
| - Pozostałe aktywa | 935 | 664 | 1 015 | 479 | 1 880 | 940 | 4 342 | 3 932 | 105 243 | 59 193 | 113 415 | 65 208 |
| - Zobowiązania | 2 735 | 1 944 | 700 | 330 | 86 | 43 | 73 806 | 66 841 | 85 236 | 47 940 | 162 563 | 117 098 |
| Przychody z lokat netto | 2 287 | 1 625 | (630) | (297) | (17) | (9) | (12 925) | (11 705) | (20 077) | (11 292) | (31 362) | (21 678) |
| Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata | 1 935 | 1 375 | (3 940) | (1 859) | 357 | 179 | 48 636 | 44 046 | 53 967 | 30 353 | 100 955 | 74 093 |
| Wynik z operacji za okres | 4 222 | 3 000 | (4 570) | (2 157) | 340 | 170 | 35 711 | 32 341 | 33 890 | 19 061 | 69 593 | 52 415 |

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

14. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

| | Stan na dzień 30.06.2017 | Stan na dzień 31.12.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł) | 52 853 | 58 752 | 61 780 |
| Liczba akcji w szt. | 52 853 114 | 58 752 198 | 61 779 619 |
| Wartość nominalna jednej akcji w zł | 1,00 | 1,00 | 1,00 |
| Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł) | 52 853 | 58 752 | 61 780 |

Kapitał zapasowy

| | Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000 | Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000 |
|---|--|--|--|
| Stan na początek okresu | 1 020 712 | 926 209 | 926 209 |
| Obniżenie kapitału w ramach umorzenia akcji | (51 783) | (26 960) | - |
| Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy | - | 121 463 | 121 463 |
| Pokrycie straty za rok 2016 kapitałem zapasowym | (82 243) | - | - |
| Stan na koniec okresu | 886 686 | 1 020 712 | 1 047 672 |

Akcje własne

W 2016 r. Spółka realizowała program odkupu akcji własnych celem ich umorzenia (Program Odkupu) na podstawie uchwały numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Capital S.A. z dnia 17 listopada 2015 r. w sprawie upoważnienia Spółki do nabycia akcji własnych i użycia kapitału zapasowego.

W 2017 r. Spółka kontynuowała Program Odkupu na podstawie uchwały numer 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Capital S.A. z dnia 14 listopada 2016 r. w sprawie zmiany uchwały numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 listopada 2015 r. w sprawie upoważnienia Spółki do nabycia akcji własnych i użycia kapitału zapasowego. W ramach Programu Odkupu Spółka została upoważniona do nabycia maksymalnie 10.000.000 sztuk akcji własnych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Upoważnienie do nabycia akcji udzielone zostało na okres do dnia 31 grudnia 2017 r. W ciągu pierwszego półrocza 2017 r. Spółka nabyła łącznie 5.899.084 sztuk akcji własnych po średniej cenie zakupu 9,75 zł za akcję. Łączna cena zapłacona za nabyte akcje wraz z zapłaconymi prowizjami maklerskimi wyniosła 57 682 tys. zł. Akcje zostały umorzone w czerwcu 2017 r., w związku z czym kapitał zakładowy Spółki obniżył się o 5 899 tys. zł z 58 752 tys. zł, natomiast kapitał zapasowy obniżył się o 51 783 tys. zł. Na dzień 30.06.2017 r. Spółka nie posiadała akcji własnych.

Poniżej specyfikacja ruchów na akcjach własnych:

| | Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000 | Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000 |
|---|--|--|--|
| Stan na początek okresu | - | (150) | (150) |
| Wydanie akcji w ramach rozliczenia wynagrodzeń 2015 | - | 150 | 150 |
| Skup akcji własnych | (57 682) | (29 988) | (9 922) |
| Umorzenie akcji własnych | 57 682 | 29 988 | - |
| Stan na koniec okresu | - | - | (9 922) |

15. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.06.2017 r.

| | Udział w kapitale zakładowym | | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ | |
|----------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|--|
| | Liczba akcji w szt. | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów na WZA | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
| Tomasz Czechowicz | 312 000 | 0,59% | 312 000 | 0,59% |
| MCI Management Sp. z o.o.* | 29 407 762 | 55,64% | 29 407 762 | 55,64% |
| Pozostali | 23 133 352 | 43,77% | 23 133 352 | 43,77% |
| | 52 853 114 | 100,00% | 52 853 114 | 100,00% |

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31.12.2016 r.

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

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.06.2016 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 | 1 460 276 | 2,36% | 1 460 276 | 2,36% |
| MCI Management Sp. z o.o.* | 31 653 738 | 51,24% | 31 653 738 | 51,24% |
| Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A | 3 194 206 | 5,17% | 3 194 206 | 5,17% |
| BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A | 2 730 000 | 4,42% | 2 730 000 | 4,42% |
| Pozostali | 22 741 399 | 36,81% | 22 741 399 | 36,81% |
| | 61 779 619 | 100,00% | 61 779 619 | 100,00% |

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

16. Zobowiązania z tytułu obligacji

| | Stan na dzień 30.06.2017 | Stan na dzień 31.12.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej | 371 950 | 351 950 | 231 500 |
| Wartość kosztów związanych z emisją | (5 517) | (5 297) | (4 261) |
| Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji | 366 433 | 346 653 | 227 239 |
| Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)* | (578) | (578) | (578) |
| Element zobowiązaniowy na dzień emisji | 365 855 | 346 075 | 226 661 |
| Odsetki naliczone – koszty narastająco | 46 781 | 38 398 | 18 813 |
| Odsetki zapłacone - koszty narastająco | (41 377) | (33 611) | (15 640) |
| Spłata | (84 800) | (84 800) | - |
| Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy | 286 459 | 266 062 | 229 834 |
| Część długoterminowa: | 192 821 | 221 315 | 188 824 |
| Część krótkoterminowa: | 93 638 | 44 747 | 41 010 |
| | 286 459 | 266 062 | 229 834 |

*dotyczy obligacji serii G1

Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Capital S.A.

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

| Seria Obligacji | Data przydziału | Data wykupu | Liczba obligacji | Wartość nominalna obligacji | Odsetki wypłacone na 30.06.2017 | Odsetki wypłacone na 31.12.2016 | Odsetki wypłacone na 30.06.2016 |
|-----------------|-----------------|-------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | | | | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Seria H1* | 03.04.2013 | 11.04.2016 | 36 000 | - | 7 503 | 7 503 | - |
| Seria H2* | 26.06.2013 | 28.06.2016 | 18 800 | - | 3 828 | 3 828 | - |
| Seria H3* | 19.12.2013 | 19.12.2016 | 30 000 | - | 5 958 | 5 958 | 5 021 |
| Seria G1** | 21.03.2014 | 21.03.2018 | 50 000 | 50 000 | 8 905 | 7 494 | 6 073 |
| Seria I1 | 17.10.2014 | 17.10.2017 | 31 000 | 31 000 | 4 428 | 3 546 | 2 670 |
| Seria J1 | 11.12.2015 | 11.12.2018 | 66 000 | 66 000 | 5 622 | 3743 | 1 876 |
| Seria K | 24.06.2016 | 24.06.2019 | 54 500 | 54 500 | 3 090 | 1538 | - |
| Seria M | 23.12.2016 | 20.12.2019 | 25 000 | 20 650 | 585 | - | - |
| Seria N | 29.12.2016 | 29.12.2019 | 45 000 | 45 000 | 1 458 | - | - |
| Seria O | 20.06.2017 | 19.06.2020 | 20 000 | 20 000 | - | - | - |
| | | | | 287 150 | 41 377 | 33 610 | 15 640 |

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

**Seria obligacji konwertowalnych na akcje MCI Capital S.A. Cena konwersji jest równa 14,15 zł. W tym MCI Management Sp. z o.o. posiada 19.000 sztuk obligacji tej serii.

17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

| | Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000 | Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000 |
|---|--|--|--|
| Zobowiązania handlowe | 460 | 1 215 | 839 |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 907 | 882 | 16 |
| Zobowiązania z tytułu podatków | - | 1 216 | - |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń | 36 | 55 | 35 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów* | 1 913 | - | 2 300 |
| Pozostałe zobowiązania | 774 | 740 | 273 |
| | 4 090 | 4 108 | 3 463 |
| W tym: | | | |
| Część długoterminowa: | 913 | - | - |
| Część krótkoterminowa: | 3 177 | 4 108 | 3 463 |
| | 4 090 | 4 108 | 3 463 |

*Pozycja dotyczy głównie rozliczeń z tytułu udzielonych poręczeń pobranych z góry oraz przychodów za udostępnienie najemcy biura logo i nazwy Spółki dla celów marketingowych (nierozliczone przychody przyszłych okresów).

18. Rezerwy

| | Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000 | Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000 | Stan na dzień 30.06.2016 PLN'000 |
|---|--|--|--|
| Rezerwa na koszty prowadzenia spraw sądowych* | 11 466 | 11 466 | 11 466 |
| Rezerwa na premie i urlopy | 55 | 221 | 212 |
| Pozostałe rezerwy | 161 | 170 | 84 |
| | 11 682 | 11 857 | 11 762 |

*Rezerwa została zawiązana w związku z kosztami dotyczącymi postępowania sądowego dotyczącego odszkodowania za doprowadzanie do upadłości spółki JTT. Szczegóły opisano w **Nocie 24 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**.

| Wyszczególnienie rezerw | Wartość na 01.01.2017 PLN'000 | Zawiązanie rezerw PLN'000 | Rozwiązanie rezerw PLN'000 | Wykorzystanie rezerw PLN'000 | Wartość na 30.06.2017 PLN'000 |
|--|-------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Rezerwa na koszty prowadzenia spraw sądowych | 11 466 | - | - | - | 11 466 |
| Rezerwa na premie i urlopy | 221 | 55 | 79 | 142 | 55 |
| Pozostałe rezerwy | 170 | 161 | - | 170 | 161 |
| Rezerwy razem | 11 857 | 216 | 79 | 312 | 11 682 |

19. Świadczenia pracownicze

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

| | Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.04.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 | Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 |
|--|---|---|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 525 | 243 | 781 | 393 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 21 | 9 | 21 | 9 |
| Wynagrodzenia wypłacone w akcjach i programy opcyjne | 182 | 91 | 225 | 131 |
| Inne świadczenia na rzecz pracowników | 28 | 14 | 32 | 21 |
| | 757 | 358 | 1 059 | 554 |

Wynagrodzenia kluczowego personelu

| | Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.04.2017 do 30.06.2017 | Za okres: od 01.01.2016 do 30.06.2016 | Za okres: od 01.04.2016 do 30.06.2016 |
|--|---|---|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zarząd | | | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 308 | 154 | 315 | 142 |
| Rozliczenie programów motywacyjnych | - | - | 35 | 35 |
| Wynagrodzenie wypłacone w akcjach | 182 | 91 | 175 | 81 |
| Ryczałt na używanie samochodów osobowych | 27 | 13 | 22 | 13 |
| | 517 | 258 | 547 | 271 |
| Rada Nadzorcza | | | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 38 | 6 | 28 | 19 |
| Wycena programów motywacyjnych | - | - | - | - |
| | 38 | 6 | 28 | 19 |

Zatrudnienie / pełnienie funkcji

| | Stan na dzień 30.06.2017 | Stan na dzień 31.12.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 |
|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Liczba pracowników | Liczba pracowników | Liczba pracowników |
| Zarząd | 4 | 4 | 4 |
| Rada Nadzorcza | 5 | 6 | 6 |
| Pracownicy operacyjni | 7 | 8 | 7 |
| | 16 | 18 | 17 |

Udzielone zaliczki członkom Zarządu

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

Udzielone pożyczki członkom Zarządu

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

20. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację do odpowiedniego poziomu hierarchii wyceny:

| | Stan na dzień 30.06.2017 | | Stan na dzień 31.12.2016 | | Stan na dzień 30.06.2016 | |
|---|-----------------------------|--|-----------------------------|--|-----------------------------|--|
| | Poziom | Metoda wyceny | Poziom | Metoda wyceny | Poziom | Metoda wyceny |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | | | | | | |
| MCI Fund Management Sp. z o. o. | 3 | Skorygowane aktywa netto | 3 | Skorygowane aktywa netto | 3 | Skorygowane aktywa netto |
| MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A. | 3 | Skorygowane aktywa netto | 3 | Skorygowane aktywa netto | 3 | Skorygowane aktywa netto |
| MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A. | 3 | Skorygowane aktywa netto | 3 | Skorygowane aktywa netto | 3 | Skorygowane aktywa netto |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | | | | | | |
| Private Equity Managers S.A. | 1 | Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW) | 1 | Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW) | 1 | Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW) |
| Certyfikaty inwestycyjne | | | | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ | 3 | Wartość aktywów netto (WAN) | 3 | Wartość aktywów netto (WAN) | 3 | Wartość aktywów netto (WAN) |
| Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ | 3 | Wartość aktywów netto (WAN) | 3 | Wartość aktywów netto (WAN) | 3 | Wartość aktywów netto (WAN) |
| Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ | 3 | Wartość aktywów netto (WAN) | 3 | Wartość aktywów netto (WAN) | 3 | Wartość aktywów netto (WAN) |

Instrumenty pochodne

| | | | | | | |
|---|---|--|---|--|---|--|
| Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ | 3 | Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków) | 3 | Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków) | 3 | Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków) |
| Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ | 3 | Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków) | 3 | Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków) | 3 | Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków) |

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

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

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

| Rodzaj instrumentu finansowego | Sposób wyceny instrumentu finansowego | Stan na dzień | Stan na dzień | Stan na dzień |
|--|---|---------------|---------------|---------------|
| | | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2016 |
| | | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne | Wyceniane w wartości godziwej przez wynik | 98 267 | 113 945 | 141 356 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | Wyceniane w wartości godziwej przez wynik | 1 139 690 | 1 083 838 | 1 185 107 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | Wyceniane w wartości godziwej przez wynik | 17 735 | 21 389 | 33 662 |
| Inwestycje w pozostałych jednostkach | Wyceniane w wartości godziwej przez wynik | 7 | 7 | 7 |
| Instrumenty pochodne | Wyceniane w wartości godziwej przez wynik | 200 | 2 110 | 4 660 |

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

| Rodzaj instrumentu finansowego | Sposób wyceny instrumentu finansowego | Stan na dzień | Stan na dzień | Stan na dzień |
|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2016 |
| | | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Udzielone pożyczki | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie | - | 205 | 202 |
| Należności handlowe oraz pozostałe | Wyceniane w wartości nominalnej | 437 | 437 | - |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Należności handlowe oraz pozostałe | Wyceniane w wartości nominalnej | 26 009 | 1 960 | 5 589 |
| Należności z tytułu weksli | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 25 470 | 26 063 | 4 807 |
| Udzielone pożyczki | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 1 108 | 871 | 917 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie | - | 107 | 124 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 192 821 | 221 315 | 188 824 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe | Wyceniane w wartości nominalnej | 3 177 | 4 108 | 3 463 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 93 638 | 44 747 | 41 010 |
| 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.

21. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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

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

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

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

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

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

| | 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 | - | 357 | 994 | 155 | 1 506 |
| Należności z tytułu weksli | - | 22 148 | 1 009 | 2 906 | 26 063 |
| Należności z tytułu dywidendy | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki | - | 205 | - | 328 | 533 |
| 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) |

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

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

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

| | Podmiot ostatecznie kontrolujący* | Spółki zależne | Jednostki stowarzyszone | Pozostałe podmioty powiązane** | Razem |
|---|-----------------------------------|----------------|-------------------------|--------------------------------|-----------|
| Inwestycje: | | | | | |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | - | 1 185 107 | - | - | 1 185 107 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | - | - | 33 662 | - | 33 662 |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | 141 356 | 141 356 |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | 4 660 | 4 660 |
| Należności: | | | | | |
| Należności handlowe oraz pozostałe | - | - | 25 | 169 | 194 |
| Należności z tytułu weksli | - | 4 807 | - | - | 4 807 |
| Należności z tytułu dywidendy | - | - | 5 053 | - | 5 053 |
| Udzielone pożyczki | - | 272 | - | 321 | 593 |
| Zobowiązania: | | | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe | - | - | 1 | 7 | 8 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 19 043 | - | - | - | 19 043 |
| Przychody i koszty: | | | | | |
| Aktualizacja wartości akcji/udziałów | - | 55 713 | (8 065) | - | 47 648 |
| Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych | - | - | - | (1 380) | (1 380) |
| Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych | - | - | - | 2 876 | 2 876 |
| Pozostałe zyski z inwestycji | | | | | - |
| Koszty działalności operacyjnej | | | | | - |
| Przychody z tytułu otrzymanych dywidend | - | - | - | - | - |
| Przychody finansowe | - | 224 | 5 053 | 1 970 | 7 247 |
| Koszty finansowe | (606) | (364) | - | - | (970) |

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

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

22. Dywidenda

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

23. Programy motywacyjne na bazie akcji

Programy motywacyjne na bazie akcji

Spółka nie uchwaliła Programów motywacyjnych na bazie akcji dla Członków Zarządu i Kluczowej Kadry Kierowniczej na rok 2017 r.

Program Wynagradzania dla Prezesa Zarządu

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

W ramach Programu Wynagradzania Spółka wyemituje nie więcej niż 100.446 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii C z prawem do objęcia emitowanych przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższania kapitału zakładowego nie więcej niż 100.446 akcji zwykłych na okaziciela serii A1. Propozycja nabycia warrantów zostanie skierowana wyłącznie do Pana Tomasza Czechowicza, natomiast emisja warrantów nastąpi zgodnie z Programem Wynagradzania. Każdy Warrant Subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 akcji. Cena emisyjna akcji obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantów będzie wynosić 1,00 złoty za każdą obejmowaną akcję. Uprawniony będzie mógł obejmować akcje w terminie do 31 grudnia 2020 r., przy czym warunkiem wykonania praw uprawnionego z warrantów jest pozostawanie przez uprawnionego Członkiem Zarządu Spółki nieprzerwanie przez okres nabywania prawa do objęcia warrantów. Pierwszy okres nabywania prawa oznacza okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., podczas którego uprawniony nabywa prawo do 33.482 warrantów subskrypcyjnych. Drugi okres nabywania prawa oznacza okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., podczas którego uprawniony nabywa prawo do 33.482 warrantów subskrypcyjnych. Trzeci okres nabywania prawa oznacza okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., podczas którego uprawniony nabywa prawo do 33.482 warrantów subskrypcyjnych (łącznie maksymalnie 100.446 warrantów). Z tytułu Programu Wynagradzania ujęto w I półroczu 2016 r. koszt w wysokości 182 tys. zł. Analogiczny koszt z tytułu Programu Wynagradzania ujęto w I półroczu 2017 r.

24. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Odszkodowanie JTT

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

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

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

Na chwilę sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego postępowanie jest w toku, sprawa jest rozpatrywana przez wskazany Sąd Apelacyjny. Sąd przeprowadził dowody z zakresu osobowych środków dowodowych, po czym

skierował zapytanie do zespołu biegłych czy podejmą się sporządzenia uzupełniającej pisemnej opinii z przesłuchania biegłego oraz w jakich terminach. Biegli wyrazili gotowość sporządzenia opinii uzupełniającej. W styczniu 2017 r. Sąd skierował wobec biegłych pismo ponagające do złożenia opinii. W dniu 6 marca 2017 r. biegli przekazali opinię uzupełniającą, która podtrzymuje dotychczasowe ustalenia biegłych. Złożono pismo z ustosunkowaniem się do opinii jak również Skarb Państwa wniósł zarzuty do opinii. Na obecnym etapie postępowania Sąd będzie rozpoznawał wnioski stron co do uzupełnienia materiału dowodowego. Jednocześnie Skarb Państwa wniósł o sporządzenie kolejnej uzupełniającej opinii.

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

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

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

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

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

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

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

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

Dnia 13 kwietnia 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, że sprawa o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011 została przekazana do Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

Dnia 8 czerwca 2017 r. Spółka otrzymała od Drugiego Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji Spółka złożyła odwołanie w dniu 22 czerwca 2017 r. do organu odwoławczego I instancji. Aktualnie Spółka oczekuje na odpowiedź na odwołanie złożone do organu odwoławczego, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie.

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

Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu przez KNF

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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. oraz w I półroczu 2017 r.

25. Poręczenia i gwarancje

Poręczenia udzielone na rzecz MCI.CreditVentures 2.0

- Poręczenie z dnia 23 czerwca 2015 r.

W dniu 23 czerwca 2015 r. MCI Capital S.A. udzieliło poręczenia za zobowiązania z tytułu udzielonego limitu skarbowego MCI CreditVentures 2.0. w wysokości 5.000 tys. zł przez Alior Bank S.A. Poręczenie obejmuje zobowiązania MCI CreditVentures 2.0. z tytułu umowy ramowej dotyczącej transakcji skarbowych z dnia 19 czerwca 2015 r. na wypadek gdyby MCI CreditVentures 2.0. nie wykonał tych zobowiązań w oznaczonym terminie.

- Poręczenie z dnia 13 lutego 2017 r.

W dniu 13 lutego 2017 r. Private Equity Managers S.A. udzieliła solidarnego poręczenia za zobowiązania z tytułu kredytu w wysokości 15.300 tys. zł. udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej o Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 13 lutego 2017 r. przez Alior Bank Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Poręczenie obejmuje zobowiązania Kredytobiorcy z tytułu wyżej wymienionego Kredytu na wypadek gdyby Kredytobiorca nie wykonał tych zobowiązań w oznaczonym terminie. Dzień ostatecznej spłaty kredytu przypada na 14 listopada 2019 r.

W dniu 11 maja 2017 r. na podstawie Aneksu do Umowy Kredytowej o Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 13 lutego 2017 r. nastąpiła zmiana poręczyciela kredytu udzielonego na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ ze spółki Private Equity Managers S.A. na MCI Capital S.A. Tym samym poręczenie Private Equity Managers S.A. wygasło, a spółka MCI Capital S.A. stała się nowym poręczycielem kredytu.

Poręczenia udzielone na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ

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

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

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

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

W dniu 31 lipca 2015 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem EuroVentures 1.0 za zobowiązania z tytułu udzielonego Umową Kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym kredytu w wysokości 10.000 tys. EUR. W dniu 31 lipca 2015 r. Spółka podpisała oświadczenie o ustanowieniu tytułu

egzekucyjnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.c. do maksymalnej kwoty 20.000 tys. EUR. Bank jest uprawniony o nadanie aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 28.07.2021 r.

- Poręczenie z dnia 31 lipca 2015 r. – subfundusz TechVentures 1.0

W dniu 31 lipca 2015 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem TechVentures 1.0 za zobowiązania z tytułu udzielonego Umową Kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym kredytu w wysokości 10.000 tys. EUR. W dniu 31 lipca 2015 r. Spółka podpisała oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.c. do maksymalnej kwoty 20.000 tys. EUR. Bank jest uprawniony o nadanie aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 28.07.2021 r.

W dniu 12 kwietnia 2017 r. został podpisany Aneks do ww. umowy kredytowej udzielonej przez Alior na rzecz MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem TechVentures 1.0. Na podstawie Aneksu kwota kredytu uległa zmniejszeniu do 3.000 tys. EUR. Na tej podstawie zmniejszeniu ulega także maksymalna kwota poręczenia z poziomu 20.000 tys. EUR do 6.000 tys. EUR.

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

W dniu 12 kwietnia 2017 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem TechVentures 1.0 za zobowiązania z tytułu udzielonego Umową Kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym kredytu w wysokości 30.000 tys. zł. Poręczenie obejmuje zobowiązania Kredytobiorcy z tytułu wyżej wymienionego Kredytu na wypadek gdyby Kredytobiorca nie wykonał tych zobowiązań w oznaczonym terminie. W dniu 12 kwietnia 2017 r. Spółka podpisała oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.c. do maksymalnej kwoty 60.000 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

26. Umowy leasingu

Na dzień bilansowy Spółka nie użytkuje żadnych środków trwałych na podstawie umowy leasingu operacyjnego ani leasingu finansowego.

27. Segmenty operacyjne

W Spółce nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne.

28. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2017 r.

Skup akcji własnych

W 2017 r. Spółka kontynuowała Program Odkupu akcji własnych celem ich umorzenia na podstawie uchwały numer 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Capital S.A. z dnia 14 listopada 2016 r. w sprawie zmiany uchwały numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 listopada 2015 roku w sprawie upoważnienia Spółki do nabycia akcji własnych i użycia kapitału zapasowego. W ramach Programu Odkupu Spółka została upoważniona do nabycia maksymalnie 10.000.000 sztuk akcji własnych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Upoważnienie do nabycia akcji udzielone zostało na okres do dnia 31 grudnia 2017 r. W ciągu pierwszego półrocza 2017 r. Spółka nabyła łącznie 5.899.084 sztuk akcji własnych po średniej cenie zakupu 9,75 zł za akcję. Akcje zostały umorzone w czerwcu 2017 r. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała akcji własnych.

Emisja obligacji serii „O”

W dniu 20 czerwca 2017 r. Spółka wyemitowała 20.000 obligacji na okaziciela serii „O” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 20.000.000,00 zł („Obligacje”). Dzień wykupu Obligacji przypada 19 czerwca 2020 r. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz obligatariuszy kwoty wykupu i kwoty odsetek, a w przypadkach określonych w warunkach emisji obligacji również kwoty wcześniejszego wykupu. Oprocentowanie Obligacji wynosi WIBOR 6M plus marża w wysokości 3,90%. Obligacje wypłacają odsetki w okresach półrocznych oraz zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i/lub BondSpot S.A.

Zgodnie z postanowieniami Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie z dnia 6 czerwca oraz 8 czerwca 2017 roku na wyemitowanych Obligacjach ustanowiono zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na odpowiednio 71 630 certyfikatach inwestycyjnych funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0 oraz 349 certyfikatach inwestycyjnych funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. należących do spółki zależnej - MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

Rezygnacja z funkcji i powołanie członków Rady Nadzorczej

Dnia 9 marca 2017 r. Spółka otrzymała rezygnację Członka Rady Nadzorczej Spółki Pani Moniki Morali - Majkut z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

Dnia 28 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Mariusza Grendowicza. Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki powołująca Pana Mariusza Grendowicza weszła w życie z dniem podjęcia.

Dnia 28 czerwca 2017 r. Spółka otrzymała rezygnację Członka Rady Nadzorczej Spółki Pani Doroty Lange – Socha z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

29. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

- 1) Dnia 12 lipca 2017 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Wojciecha Marcińczyk z Zarządu Spółki. Pan Wojciech Marcińczyk w dniu złożenia rezygnacji sprawował funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- 2) Dnia 12 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki Pana Krzysztofa Stupnickiego powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Uchwała Rady Nadzorczej Spółki powołująca Pana Krzysztofa Stupnickiego do Zarządu weszła w życie z dniem podjęcia.
- 3) W dniu 14 lipca 2017 r. spółki MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna (spółka pośrednio zależna od MCI Capital S.A.) oraz MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IV MCI.PrivateVentures spółka komandytowo - akcyjna (spółka bezpośrednio zależna od MCI Capital S.A.) zawarły ze spółką MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

(spółka bezpośrednio zależna od MCI Capital S.A.) umowy pożyczek oraz potrąceń wzajemnych wierzytelności. Termin zapadalności pożyczek określono na 30 czerwca 2018 r. Umowy zostały zawarte w związku z restrukturyzacją struktury podmiotów wchodzących w skład grupy MCI Capital S.A. o której mowa w nocie 7 „Inwestycje w jednostkach zależnych”. Szczegóły transakcji zostały opisane w raportach bieżących spółki MCI Capital S.A. o numerach 59/2017 oraz 60/2017 z dnia 14 lipca 2017 r.



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU**

Dla Akcjonariuszy MCI Capital S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1 sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku („skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku,
- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okresy trzech oraz sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2017 roku,
- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 roku,
- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 roku, oraz
- dane objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przeгляд nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2017 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

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

.....
Justyna Zań
Komandytariusz, Pełnomocnik

18 sierpnia 2017 r.

MCI CAPITAL S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 R.

Dla akcjonariuszy MCI Capital S.A.

| Imię i Nazwisko | Stanowisko/ Funkcja | Podpis |
|----------------------------|---------------------|--------|
| Tomasz Czechowicz | Prezes Zarządu | |
| Ewa Ogryczak | Wiceprezes Zarządu | |
| Krzysztof Stupnicki | Wiceprezes Zarządu | |
| Tomasz Masiarz | Członek Zarządu | |

Sprawozdanie Zarządu z działalności jest załącznikiem do sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 18 sierpnia 2017 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 R.

1. Charakterystyka działalności MCI Capital S.A.

MCI CAPITAL 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. MCI sprzedało 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 pierwszego półrocza 2017 roku wyniósł 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 (MCI.EuroVentures 1.0 FIZ i MCI.TechVentures 1.0 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.

I półrocze 2017 r. MCI zamknęło zyskiem netto na poziomie 47 mln zł. Zyski z inwestycji osiągnęły poziom 56 mln zł, natomiast koszty ogólnego zarządu wyniosły niecałe 2 mln zł. Aktywa ogółem kształtowały się na poziomie 1.335 mln zł. Do najistotniejszych aktywów Spółki należy zaliczyć udziały i akcje w spółkach zależnych i stowarzyszonych (stanowiące 87% sumy bilansowej), certyfikaty inwestycyjne (9% sumy bilansowej) oraz aktywa obrotowe takie jak weksle, udzielone pożyczki oraz środki pieniężne (łącznie 3% sumy bilansowej). Aktywa netto Spółki osiągnęły poziom 1.033 mln zł. Tym samym wartość aktywów netto w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 19,54 zł – 112% powyżej kursu zamknięcia akcji na GPW w dniu 30 czerwca 2017 r., który wyniósł 9,20 zł. Po stronie zobowiązań najbardziej istotną pozycję stanowią wyemitowane obligacje, które stanowią 95% zobowiązań ogółem. Wskaźnik zadłużenia Spółki w relacji do kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniósł 29%.

2. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2017 r.

PODSUMOWANIE NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE STYCZEŃ – CZERWIEC 2017 R. ORAZ DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

Program odkupu akcji własnych

W 2017 r. Spółka kontynuowała Program Odkupu na podstawie uchwały numer 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Capital S.A. z dnia 14 listopada 2016 r. w sprawie zmiany uchwały numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 listopada 2015 r. w sprawie upoważnienia Spółki do nabycia akcji własnych i użycia kapitału zapasowego. W ramach Programu Odkupu Spółka została upoważniona do nabycia maksymalnie 10.000.000 sztuk akcji własnych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Upoważnienie do nabycia akcji udzielone zostało na okres do dnia 31 grudnia 2017 r. W ciągu pierwszego półrocza 2017 r. Spółka nabyła łącznie 5.899.084 sztuk akcji własnych po średniej cenie zakupu 9,75 zł za akcję. Łączna cena zapłacona za nabyte akcje wraz z zapłaconymi prowizjami maklerskimi wyniosła 57 622 tys. zł. Akcje zostały umorzone w czerwcu 2017 r. Na dzień 30.06.2017 r. Spółka nie posiadała akcji własnych.

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

W dniu 13 lutego 2017 r. Private Equity Managers S.A. udzieliła solidarnego poręczenia za zobowiązania z tytułu kredytu w wysokości 15.300 tys. zł. udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej o Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 13 lutego 2017 r. przez Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ. Poręczenie obejmuje zobowiązania Kredytobiorcy z tytułu wyżej wymienionego

Kredytu na wypadek gdyby Kredytobiorca nie wykonał tych zobowiązań w oznaczonym terminie. Dzień ostatecznej spłaty kredytu przypada na 14 listopada 2019 r.

W dniu 11 maja 2017 r. na podstawie Aneksu do Umowy Kredytowej o Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 13 lutego 2017 r. nastąpiła zmiana poręczyciela kredytu udzielonego na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ ze spółki Private Equity Managers S.A. na MCI Capital S.A. Tym samym poręczenie Private Equity Managers S.A. wygasło, a spółka MCI Capital S.A. stała się nowym poręczycielem kredytu.

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

W dniu 12 kwietnia 2017 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0 za zobowiązania z tytułu udzielonego Umową Kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym kredytu w wysokości 30.000 tys. zł. Poręczenie obejmuje zobowiązania Kredytobiorcy z tytułu wyżej wymienionego Kredytu na wypadek gdyby Kredytobiorca nie wykonał tych zobowiązań w oznaczonym terminie. W dniu 12 kwietnia 2017 r. Spółka podpisała oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.c. do maksymalnej kwoty 60.000 tys. zł.

Emisja obligacji serii „O”

W dniu 20 czerwca 2017 r. Spółka wyemitowała 20.000 obligacji na okaziciela serii „O” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 20.000.000,00 zł („Obligacje”). Dzień wykupu Obligacji przypada 19 czerwca 2020 r. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz obligatariuszy kwoty wykupu i kwoty odsetek, a w przypadkach określonych w warunkach emisji obligacji również kwoty wcześniejszego wykupu. Oprocentowanie Obligacji wynosi WIBOR 6M plus marża w wysokości 3,90%. Obligacje wypłacają odsetki w okresach półrocznych oraz zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A.

Zgodnie z postanowieniami Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie z dnia 6 czerwca oraz 8 czerwca 2017 r. na wyemitowanych Obligacjach ustanowiono zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na odpowiednio 71.630 certyfikatach inwestycyjnych funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0 oraz 349 certyfikatach inwestycyjnych funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. należących do spółki zależnej - MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

Rezygnacja z funkcji i powołanie członków Rady Nadzorczej

Dnia 9 marca 2017 r. Spółka otrzymała rezygnację Członka Rady Nadzorczej Spółki Pani Moniki Morali - Majkut z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

Dnia 28 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Mariusza Grendowicza. Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki powołująca Pana Mariusza Grendowicza weszła w życie z dniem podjęcia.

Dnia 28 czerwca 2017 r. Spółka otrzymała rezygnację Członka Rady Nadzorczej Spółki Pani Doroty Lange – Socha z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

Wybór biegłego rewidenta

W dniu 30 maja 2017 r. Rada Nadzorcza MCI 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 2017 oraz przeglądu sprawozdania finansowego MCI za pierwsze półrocze 2017 r.. Ponadto w dniu 9 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza MCI podjęła uchwałę w sprawie wyboru Audytora na biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego MCI za rok 2018 oraz przeglądu sprawozdania finansowego MCI za pierwsze półrocze 2018 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za 2016 r.

W dniu 28 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016 oraz sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2016. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że strata netto za rok 2016 w kwocie 82.242.399,70 zł zostanie pokryta z kapitału zapasowego Spółki.

3. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2017 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Po dniu bilansowym tj. po 30 czerwca 2017 r. nie wystąpiły istotne zdarzenia z punktu widzenia MCI Capital S.A., które mogłyby wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe Spółki. Zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

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.

W szczególności należy podkreślić, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny papierów wartościowych. Dodatkowo należy podkreślić, że Polska jako kraj zaliczana jest do grupy tzw. emerging markets. W związku z tym charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną naszego kraju. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych na polskim rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości aktywów poszczególnych funduszy, a w konsekwencji mogą wpływać także na wyniki finansowe Spółki.

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. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych, w szczególności w zakresie funkcjonowania podmiotów gospodarczych będących przedmiotem inwestycji poszczególnych funduszy, funkcjonowania i opodatkowania funduszy inwestycyjnych, funkcjonowania finansowych inwestorów instytucjonalnych, opodatkowania zysków z certyfikatów inwestycyjnych czy też zasad wyceny aktywów oraz zasad ich powiernictwa. 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 jest stabilna finansowo, a staranny dobór projektów inwestycyjnych daje efekt w postaci generowania wartości dodanej zarówno dla akcjonariuszy jak i dla samej Spółki.

5. Perspektywy rozwoju MCI

Rok 2016 był drugim rokiem, w którym MCI działało wyłącznie jako wehikuł inwestycyjny, lokując swoje środki i pozyskane finansowanie w spółki portfelowe poprzez dedykowane fundusze. W pierwszym półroczu 2017 r.

MCI w dalszym ciągu lokowało swoje aktywa w 5 funduszy inwestycyjnych, reprezentujących 5 różnych strategii inwestycyjnych. Od dużych inwestycji typu buyout i growth (subfundusze MCI.EuroVentures 1.0 i MCI.TechVentures 1.0), 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).

Wierzymy, 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. osiągnęła w I półroczu 2017 r. zysk netto na poziomie 47 mln zł. W tym samym okresie wartość aktywów netto uległa zmniejszeniu do poziomu 1.033 mln zł.

Osiągnięty w I półroczu 2017 r. zysk netto jest pochodną aktualizacji wartości posiadanych aktywów finansowych – głównie wzrostu inwestycji w jednostki zależne oraz dodatniego wyniku na certyfikatach inwestycyjnych (aktualizacja wartości certyfikatów/ zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów). Jednocześnie w I półroczu 2017 r. Spółka wygenerowała ujemny wynik na wycenie jednostki stowarzyszonej, a także ujemny wynik z tytułu aktualizacji wartości pochodnych instrumentów finansowych.

Koszty ogólnego zarządu za I półrocze 2017 r. wyniosły niecałe 2 mln zł.

Przychody finansowe za I półrocze 2017 r. kształtowały się na poziomie ok. 3 mln zł (głównie przychody z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji), natomiast koszty finansowe wyniosły prawie 9 mln zł (głównie koszty odsetkowe od wyemitowanych obligacji).

Wskaźnik aktywów netto na jedną akcję wyniósł 19,54 zł i był o 10% wyższy od wartości aktywów netto na jedną akcję z dnia 31 grudnia 2016 r. (17,75 zł) oraz o 112% wyższy od ceny akcji MCI na dzień 30 czerwca 2017 r. (9,20 zł).

7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2017 i lata następne

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2017 r. i lata następne.

8. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

RYZIKO 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 przedsiębiorstwa 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 dekonunktury 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 wpływać 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.

9. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Za system kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem oraz prawidłowość raportowania w zakresie sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych 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 i 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.

10. Informacja o nabyciu akcji własnych

W I półroczu 2017 r. Spółka realizowała Program Odkupu akcji własnych celem ich umorzenia, co zostało szczegółowo opisane w pkt. 2 powyżej **Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2017 r. – Program odkupu akcji własnych**.

W ramach Programu Odkupu w I półroczu 2017 r. Spółka nabyła w celu umorzenia łącznie 5.899.084 sztuk akcji własnych po średniej cenie zakupu 9,75 zł za akcję.

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

W I półroczu 2017 r. jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania MCI Capital SA nie posiadała żadnych oddziałów.

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

W dniu 11 maja 2017 r. Spółka udzieliła poręczenia kredytu udzielonego na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ – szczegóły zostały opisane w pkt. 2 niniejszego sprawozdania **Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2017 r. – Poręczenie udzielone pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI.CreditVentures 2.0**.

W dniu 12 kwietnia 2017 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0 – szczegóły zostały opisane w pkt. 2 niniejszego sprawozdania **Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2017 r. – Poręczenie udzielone pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ**.

W dniu 20 czerwca 2017 r. Spółka wyemitowała 20.000 obligacji na okaziciela serii „O” o łącznej wartości nominalnej 20.000.000,00 zł – szczegóły zostały opisane w pkt. 2 niniejszego sprawozdania **Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2017 r. – Emisja obligacji serii „O”**.

13. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2017 r. w nocie nr 21 „Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi”. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Umowy wekslowe

Więcej informacji w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2017 r. w nocie nr 11 „Należności z tytułu weksli”.

Udzielone pożyczki

Więcej informacji w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2017 r. w nocie nr 9 „Udzielone pożyczki”.

Obligacje

Więcej informacji w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2017 r. w nocie nr 16 „Zobowiązania z tytułu obligacji”.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Spółka nie posiadała zaciągniętych kredytów i pożyczek. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych w wysokości 148 tys. zł.

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Capital S.A. zawiera nota nr 25 do sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 r. „Poręczenia i gwarancje”.

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

Informacje na temat udzielonych pożyczek zawiera nota nr 9 do sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 r. „Udzielone pożyczki”.

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Capital S.A. zawiera nota nr 25 do sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 r. „Poręczenia i gwarancje”.

16. 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 I półrocze 2017 r. w nocie 7 „Inwestycje w jednostkach zależnych”.

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

17. 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 styczniu 2017 r. Sąd skierował wobec biegłych pismo ponagląjące do złożenia opinii. W dniu 6 marca 2017 r. biegli przekazali opinię uzupełniającą, która podtrzymuje dotychczasowe ustalenia biegłych. Złożono pismo z ustosunkowaniem się do opinii jak również Skarb Państwa wniósł zarzuty do opinii. Na obecnym etapie postępowania Sąd będzie rozpoznawał wnioski stron co do uzupełnienia materiału dowodowego. Jednocześnie Skarb Państwa wniósł o sporządzenie kolejnej uzupełniającej opinii.

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

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

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

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

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

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

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

Dnia 13 kwietnia 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, że sprawa o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011 została przekazana do Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

Dnia 8 czerwca 2017 r. Spółka otrzymała od Drugiego Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji Spółka złożyła odwołanie w dniu 22 czerwca 2017 r. do organu odwoławczego I instancji. Aktualnie Spółka oczekuje na odpowiedź na odwołanie złożone do organu odwoławczego, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie.

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

Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu przez KNF

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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. oraz w I półroczu 2017 r.

18. Emisja akcji i wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji

W I półroczu 2017 r. Spółka nie emitowała akcji.

19. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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 alokowane 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.

20. 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.

21. Wskazanie czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności MCI Capital S.A. w 2017 r.

W I półroczu 2017 r. w działalności MCI Capital S.A. nie wystąpiły inne czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe.

22. 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.

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

Skład osobowy Zarządu MCI Capital S.A. na dzień 30 czerwca 2017 r.:

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

Skład osobowy Zarządu MCI Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r.:

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

Od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego sprawozdania miały miejsce poniższe zmiany w składzie Zarządu Spółki:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2017 r.:

- Piotr Czapski – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Warzocha – Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Dubiński – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Petrykowski – Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Grendowicz – Członek Rady Nadzorczej (od 28 czerwca 2017 r.)

Pani Monika Morali-Majkut złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 9 marca 2017 r.

Pani Dorota Lange-Socha złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 28 czerwca 2017 r.

Dnia 28 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Mariusza Grendowicz.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 r.:

- Piotr Czapski – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Warzocha – Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Dubiński – Członek Rady Nadzorczej
- Dorota Lange-Socha – Członek Rady Nadzorczej
- Monika Morali-Majkut – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Petrykowski – Członek Rady Nadzorczej

Od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

24. 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 I półroczu 2017 r. nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

25. Zatrudnienie/ pełnienie funkcji

| | Stan na dzień 30.06.2017 Liczba pracowników | Stan na dzień 31.12.2016 Liczba pracowników |
|-----------------------|--|--|
| Zarząd | 4 | 4 |
| Rada Nadzorcza | 5 | 6 |
| Pracownicy operacyjni | 7 | 8 |
| | 16 | 18 |

26. 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 I półrocze 2017 r. dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. przedstawia poniższa tabela:

| | Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN'000 | Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN'000 |
|---------------------|--|---|
| Zarząd | | |
| Tomasz Czechowicz | - | 182 |
| Ewa Ogryczak | 216 | 216 |
| Wojciech Marcińczyk | 225 | 83 |
| Tomasz Masiarz | 36 | 36 |
| | 477 | 517 |

Powyższe wynagrodzenie dla Członków Zarządu obejmuje: wynagrodzenia, w tym wynagrodzenia płatne w instrumentach kapitałowych oraz pozostałe świadczenia.

| | Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN'000 | Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN'000 |
|-----------------------|--|---|
| Rada Nadzorcza | | |
| Piotr Czapski | 7 | 7 |
| Monika Morali-Majkut | 5 | 5 |
| Dorota Lange-Socha | 6 | 6 |
| Jarosław Dubiński | 8 | 8 |
| Grzegorz Warzocha | 6 | 6 |
| Marcin Petrykowski | 5 | 5 |
| | 38 | 38 |

Powyższe wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej obejmuje wynagrodzenia z tytułu posiedzeń Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w I półroczu 2017 r. nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

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

| | Wynagrodzenie wypłacone w okresie | Wynagrodzenie należne za okres |
|---------------------|--|---|
| | od 01.01.2016 do 30.06.2016 | od 01.01.2016 do 30.06.2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zarząd | | |
| Tomasz Czechowicz | 8 | 190 |
| Ewa Ogryczak | 189 | 189 |
| Wojciech Marcińczyk | 133 | 133 |
| Tomasz Masiarz | 35 | 35 |
| | 365 | 547 |

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

| | Wynagrodzenie wypłacone w okresie | Wynagrodzenie należne za okres |
|-----------------------|--|---|
| | od 01.01.2016 do 30.06.2016 | od 01.01.2016 do 30.06.2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Rada Nadzorcza | | |
| Hubert Janiszewski | 8 | 8 |
| Dorota Lange-Socha | 4 | 4 |
| Stanisław Kluza | 1 | 1 |
| Piotr Czapski | 6 | 6 |
| Grzegorz Warzocha | 5 | 5 |
| Jarosław Dubiński | 4 | 4 |
| | 28 | 28 |

Powyższe wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej obejmuje wynagrodzenia z tytułu posiedzeń Rady Nadzorczej.

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

Spółka zarówno w 2017 r. jak i w 2016 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 nodzie nr 19 sprawozdania finansowego „Świadczenia pracownicze”.

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

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

Zarząd:

| | <i>Liczba posiadanych akcji</i> |
|---------------------|--|
| Tomasz Czechowicz* | 312 000 |
| Ewa Ogryczak | 17 575 |
| Krzysztof Stupnicki | 10 |
| Tomasz Masiarz | - |

*akcje posiadanie bezpośrednio przez Tomasza Czechowicza jako osoba prywatna

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Rada Nadzorcza:

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

W stosunku do ostatniego opublikowanego sprawozdania Zarządu z działalności (za rok 2016) miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

- Krzysztof Stupnicki – na dzień publikacji sprawozdania finansowego Pan Krzysztof Stupnicki posiadał 10 akcji Spółki. Pan Krzysztof Stupnicki został członkiem Zarządu Spółki z dniem 12 lipca 2017 roku.

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

Zarząd:

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

*MCI Management Sp. z o.o. – spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

Rada Nadzorcza:

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

W stosunku do ostatniego opublikowanego sprawozdania Zarządu z działalności (za rok 2016) miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w jednostce stowarzyszonej:

- Krzysztof Stupnicki – na dzień publikacji sprawozdania finansowego Pan Krzysztof Stupnicki posiadał 1 akcję spółki Private Equity Managers S.A.. Pan Krzysztof Stupnicki został członkiem Zarządu Spółki z dniem 12 lipca 2017 roku.

28. Znaczący akcjonariusze

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu

| | Udział w kapitale zakładowym | | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ | |
|----------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|--|
| | Liczba akcji w szt. | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów na WZA | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
| Tomasz Czechowicz | 312 000 | 0,59% | 312 000 | 0,59% |
| MCI Management Sp. z o.o.* | 29 407 762 | 55,64% | 29 407 762 | 55,64% |
| Pozostali | 23 133 352 | 43,77% | 23 133 352 | 43,77% |
| | 52 853 114 | 100,00% | 52 853 114 | 100,00% |

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego

| | Udział w kapitale zakładowym | | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ | |
|--|------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|--|
| | Liczba akcji w szt. | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów na WZA | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
| Tomasz Czechowicz | 312 000 | 0,53% | 312 000 | 0,53% |
| MCI Management Sp. z o.o.* | 29 397 389 | 50,04% | 29 397 389 | 50,04% |
| Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 2 303 492 | 3,92% | 2 303 492 | 3,92% |
| BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 2 472 738 | 4,21% | 2 472 738 | 4,21% |
| Pozostali | 24 266 579 | 41,30% | 24 266 579 | 41,30% |
| | 58 752 198 | 100,00% | 58 752 198 | 100,00% |

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

29. Oświadczenie Zarządu MCI Capital S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w MCI Capital S.A. w I półroczu 2017 r., zostało sporządzone na podstawie art. 91 ust. 5 pkt 4 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 późn. zm).

W I półroczu 2017 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.

30. Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, w zakresie których Emitent odstąpił od ich stosowania oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Emitent stosuje wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiący 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”, z wyjątkiem:

I. I.Z.1. *Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:*

a) 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.

b) 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.

II. 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.

III. 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: Spółka nie stosuje ww. 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.

IV. 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.

- V. 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 efektywniejszego wykonywania czynności przez Członków Rady Nadzorczej Spółki, przy jednoczesnym zachowaniu bezstronności oraz obiektywizm Członków Rady Nadzorczej Spółki.

31. Oświadczenia Zarządu zgodnie z § 89 ust. 1 pkt. 4 i 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.

W związku z par. 89 ust. 1 pkt 4 i 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że:

- a) według naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone 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.
- b) podmiot uprawniony do przeprowadzenia przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, jak również podmiot ten oraz biegli rewidenci, którzy dokonywali przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.