

MCI Capital S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

Dla akcjonariuszy MCI Capital S.A.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. Nr 133), Zarząd jednostki jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki MCI Capital S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

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

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

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

Warszawa, 10 maja 2016 r.

SPIS TREŚCI

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zyski z inwestycji	67 529	133 116	49 830	15 503	31 809	12 010
Zysk z działalności operacyjnej	66 544	129 453	50 272	15 277	30 934	12 117
Zysk przed opodatkowaniem	63 744	119 721	47 987	14 634	28 609	11 566
Zysk netto	64 476	121 463	47 537	14 802	29 025	11 458
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 056)	1 290	1 114	(242)	308	269
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(44 658)	2 605	(189)	(10 252)	622	(46)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(8 114)	41 153	(14 688)	(1 863)	9 834	(3 540)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(53 828)	45 048	(13 763)	(12 357)	10 765	(3 317)
	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.03.2015	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.03.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	1 457 840	1 397 711	1 259 269	341 542	327 986	307 965
Zobowiązania długoterminowe	138 313	137 388	165 397	32 404	32 239	40 449
Zobowiązania krótkoterminowe	107 023	105 706	13 730	25 073	24 805	3 358
Kapitał własny	1 212 504	1 154 617	1 080 141	284 065	270 941	264 158
Kapitał podstawowy	61 780	61 780	62 732	14 474	14 497	15 342
Liczba akcji (w szt.)	61 779 619	61 779 619	62 732 377	61 779 619	61 779 619	62 732 377
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	61 779 619	62 654 068	62 732 377	61 779 619	62 654 068	62 732 377
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,04	1,94	0,76	0,24	0,46	0,18
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	19,63	18,69	17,22	4,60	4,39	4,21

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31 marca 2016 roku – 4,2684, 31 grudnia 2015 roku – 4,2615, a na dzień 31 marca 2015 roku – 4,0890;
- 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 31 marca 2016 roku – 4,3559, od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku – 4,1848 oraz od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku – 4,1489.

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 r.

		Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015
	NOTY	PLN'000	PLN'000
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	1	66 616	46 382
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	1	913	3 448
Zyski z inwestycji		67 529	49 830
Koszty ogólnego zarządu	2	(1 019)	(1 480)
Pozostałe przychody operacyjne		34	1 924
Pozostałe koszty operacyjne		-	(2)
Zysk z działalności operacyjnej		66 544	50 272
Przychody finansowe	3	1 043	668
Koszty finansowe	3	(4 014)	(2 860)
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	1	171	(93)
Zysk przed opodatkowaniem		63 744	47 987
Podatek dochodowy		732	(450)
Zysk netto		64 476	47 537
Zysk przypadający na jedną akcję			
Podstawowy	4	1,04	0,76
Rozwodniony	4	0,99	0,72

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 30.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2016 r.

		Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.03.2015
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		318	349	448
Certyfikaty inwestycyjne	7	186 654	185 446	158 209
Inwestycje w jednostkach zależnych	5	1 193 872	1 095 921	1 038 242
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6	43 865	41 726	34 853
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	7	7
Udzielone pożyczki	8	200	1 302	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 335	3 603	1 410
Instrumenty pochodne	1	1 955	1 784	8 754
		1 431 206	1 330 138	1 241 923
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	9	2 349	1 558	1 986
Należności z tytułu weksli	10	16 792	4 705	7 064
Udzielone pożyczki	8	995	984	6 781
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	6 498	60 326	1 515
		26 634	67 573	17 346
Aktywa razem		1 457 840	1 397 711	1 259 269
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	12	61 780	61 780	62 732
Kapitał zapasowy	12	926 209	926 209	577 621
Pozostałe kapitały rezerwowe		43 738	43 644	43 389
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		123 134	1 671	353 952
Zysk netto		64 476	121 463	47 537
Akcje własne	12	(6 833)	(150)	(5 090)
		1 212 504	1 154 617	1 080 141
Zobowiązania długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe		134	148	175
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	138 179	137 240	165 222
		138 313	137 388	165 397
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	15	472	599	425
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	94 770	93 316	1 442
Pożyczki i kredyty bankowe		41	41	41
Rezerwy	16	11 740	11 750	11 822
		107 023	105 706	13 730
Pasywa razem		1 457 840	1 397 711	1 259 268

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 30.

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

Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy				Pozostałe kapitały rezerwowe		Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto	Akcje własne	Kapitały własne razem	
	Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Podział zysku	Program opcji menadżerskich i inne płatności na bazie akcji	Wycena elementu kapitałowego obligacji					
PLN'000											
Stan na dzień 01.01.2015	62 732	28 175	2 792	106 440	440 214	37 793	5 395	1 671	352 281	(5 089)	1 032 404
Programy motywacyjne z akcji własnych	-	-	-	-	-	201	-	-	-	(1)	200
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	352 281	(352 281)	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	47 537	-	47 537
Stan na dzień 31.03.2015	62 732	28 175	2 792	106 440	440 214	37 994	5 395	353 952	47 537	(5 090)	1 080 141
Stan na dzień 01.01.2015	62 732	28 175	2 792	106 440	440 214	37 793	5 395	1 671	352 281	(5 089)	1 032 404
Programy motywacyjne z akcji własnych	-	-	-	-	-	78	-	-	-	-	78
Umorzenie akcji własnych	(952)	-	-	-	(3 693)	-	-	-	-	4 645	-
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-	-	-	-	636	-	-	-	101	737
Rozliczenie programów opcyjnych	-	-	-	-	-	(258)	-	-	-	193	(65)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	352 281	-	-	-	(352 281)	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	121 463	-	121 463
Stan na dzień 31.12.2015	61 780	28 175	2 792	106 440	788 802	38 249	5 395	1 671	121 463	(150)	1 154 617
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
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 683)	(6 683)
Wynagrodzenie w formie akcji	-	-	-	-	-	94	-	-	-	-	94
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	121 463	(121 463)	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	64 476	-	64 476
Stan na dzień 31.03.2016	61 780	28 175	2 792	106 440	788 802	38 343	5 395	123 134	64 476	(6 833)	1 212 504

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 30.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu raportowego	64 476	47 537
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	40	39
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych	(67 700)	(49 737)
Programy motywacyjne na bazie akcji	94	201
Koszty emisji obligacji zapłacone	(238)	-
Przychody i koszty finansowe	3 905	2 219
Inne korekty	28	145
Zmiana stanu rezerw	(10)	205
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(791)	(8)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	(128)	61
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	(732)	452
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 056)	1 114
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	1 310	-
Wydatki na pożyczki udzielone	(200)	-
Wydatki z tytułu zakupu certyfikatów	(294)	(160)
Wydatki na nabycie weksli	(12 000)	-
Wydatki na zakup udziałów podmiotów zależnych	(33 474)	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	-	(29)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(44 658)	(189)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki na skup akcji własnych	(6 682)	-
Spłata weksli własnych wraz z odsetkami	-	(13 095)
Spłata kredytów wraz z odsetkami	(11)	(10)
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 421)	(1 583)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(8 114)	(14 688)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(53 828)	(13 763)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	60 326	15 278
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 498	1 515

Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 30.

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. Emilii Plater 53 w Warszawie,
- Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE („MSSF”) dla pełnego sprawozdania finansowego. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki od daty jej ostatniego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

W związku z powyższym niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym według MSSF za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.03.2016 roku,
- za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.03.2015 roku.

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Informacja dotycząca sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Niniejsze skrócone 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 10 maja 2016 r.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Dokonane osądy i szacunki

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

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej. Istotne ryzyka dotyczą wartości godziwej posiadanych akcji/udziałów w spółkach zależnych, na którą duży wpływ mają przyjęte modele wyceny. Główne założenia i osądy zostały zaprezentowane w **Nocie 5 „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 17 „Świadczenia pracownicze”**.

Polityka rachunkowości

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

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

1. Zyski z inwestycji

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

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

Aktualizacja wartości akcji/udziałów

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000
Wycena jednostek zależnych		
MCI Fund Management Sp. z o.o.	64 966	45 942
MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	(941)	149
MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	452	291
	64 477	46 382
Wycena jednostek stowarzyszonych		
Private Equity Managers S.A.	2 139	-
	2 139	-
Razem aktualizacja wartości akcji/udziałów	66 616	46 382

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 5 „Inwestycje w jednostkach zależnych”** oraz w **Nocie 6 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**.

Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	(171)	(476)
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	(362)	569
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	1 446	3 355
	913	3 448

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 7 „Certyfikaty inwestycyjne”**.

Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	-	(3 310)
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	171	3 217
	171	(93)

Wartość bilansowa pochodnych instrumentów finansowych

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	-	3 007
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	1 955	5 747
	1 955	8 754

Na dzień 31 marca 2016 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. Wycena wbudowanego instrumentu pochodnego na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ na dzień 31 marca 2016 r. wyniosła 0 PLN, ponieważ środki uzyskane do tej pory ze sprzedaży aktywów Funduszu zwróciły całą komercyjną wartość wpłat do Funduszu.

2. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(40)	(39)
Zużycie materiałów i energii	(10)	(20)
Usługi obce	(430)	(721)
Podatki i opłaty	(9)	(5)
Wynagrodzenia	(482)	(648)
Świadczenia na rzecz pracownika	(11)	-
Ubezpieczenia społeczne	(12)	(7)
Pozostałe koszty	(25)	(40)
	(1 019)	(1 480)

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	95	27
Przychody prowizyjne - transakcje powiernicze, gwarancje*	839	148
Przychody odsetkowe od zakupionych weksli	88	64
Przychody odsetkowe od pożyczek	21	74
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	355
	1 043	668

*MCI Capital S.A. świadczy usługi związane z inwestycjami polegające na udzielaniu wsparcia finansowego na rzecz jednostki, w której 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. Wartość przychodów z tytułu poręczeń ustalana jest na poziomie 1% od wartości zabezpieczenia w stosunku rocznym.

Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:		
Wyemitowanych weksli	-	(21)
Kredytów bankowych	(2)	(3)
Otrzymanych pożyczek	(2)	-
Wyemitowanych obligacji	(3 814)	(2 836)
Inne	(196)	-
	(4 014)	(2 860)

4. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016	Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015
	PLN'000	PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	64 476	47 537
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	61 780	62 732
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,04	0,76

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	64 476	47 537
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	65 085	47 850
Koszt odsetek od obligacji (tys. PLN)	752	386
Koszt netto odsetek od obligacji (tys. PLN)	609	313
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	61 780	62 732
Korekty z tytułu:		
obligacji zamienne na akcje (tys. szt.)	4 167	4 167
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	65 947	66 899
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,99	0,72

5. Inwestycje w jednostkach zależnych

	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o. o.	259 035	160 595	99 820
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	740 640	741 581	745 784
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	194 197	193 745	192 633
MCI Ventures Sp. z o. o.	-	-	5
	1 193 872	1 095 921	1 038 242

Charakterystyka spółek zależnych

- MCI Fund Management Sp. z o. o

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

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

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

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

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

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

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

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

- MCI Ventures Sp. z o. o.

W dniu 23 września 2015 r. MCI Capital S.A. sprzedał posiadane udziały w spółce MCI Ventures Sp. z o.o. na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ działającego na rachunek Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 (spółka zależna pośrednio).

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

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 96 mln zł,
- saldo udzielonych i otrzymanych pożyczek, weksli na kwotę 101 mln zł.

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych w spółkach zależnych jest ustalana na podstawie publikowanych wycen funduszy inwestycyjnych. Wyceny powyższych funduszy są dokonywane kwartalnie. Wyceny są akceptowane przez Zarząd MCI Capital TFI S.A.

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

Jednostka zależna	10%	-10%
MCI Fund Management Sp. z o. o.	398 098	119 972
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.*	740 640	740 640
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.*	194 197	194 197
	1 332 935	1 054 809

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

6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000
Private Equity Managers S.A.	43 865	41 726	34 853
	43 865	41 726	34 853

Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.03.2015
Liczba akcji Private Equity Managers S.A. w posiadaniu MCI Capital S.A. (w tys. szt.)	350 641	350 641	341 961
Cena akcji (w zł/akcję)	125,10	119,00	101,92
Wartość inwestycji	43 865	41 726	34 853

Spółka na dzień 31 marca 2016 r. posiada bezpośrednio 10,51% 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 9 kwietnia 2015 roku. Akcje Private Equity Managers S.A. zostały wycenione po cenie 125,10 zł za 1/akcję, tj. wg kursu zamknięcia akcji PEM na sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 31 marca 2016 roku, a zmiana ich wyceny została odniesiona na wynik. Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcje PEM zostały wycenione po cenie 119,00 zł za 1/akcję.

7. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	10 802	10 973	9 634
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	34 117	34 184	14 291
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	141 735	140 289	134 284
	186 654	185 446	158 209

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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

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

Certyfikaty Inwestycyjne	10%	-10%
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	11 882	9 722
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	37 529	30 705
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	155 909	127 562
	205 319	167 989

8. Udzielone pożyczki

	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	583	1 683	6 007
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	612	603	774
	1 195	2 286	6 781
W tym:			
Część długoterminowa:	200	1 302	-
Część krótkoterminowa:	995	984	6 781
	1 195	2 286	6 781

Wartość bilansowa udzielonych pożyczek stanowi najlepsze przybliżenie ich wartości godziwej.

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000
MCI VentureProjects Sp. z o.o.	301	300	-
MCI Ventures Sp. z o.o.	12	12	-
MCI Fund Management Sp. z o.o.	270	1 371	65
MCI Fund Management Sp. z o.o. Sp.J.	-	-	5 942
	583	1 683	6 007

9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000
Należności handlowe	42	42	62
Należności od podmiotów powiązanych	1 976	1 081	6
Należności podatkowe / budżetowe	48	12	19
Rozliczenia międzyokresowe	121	78	210
Inne należności	162	345	1 689
	2 349	1 558	1 986

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

	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000
MCI.Private Ventures FIZ	578	594	-
MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A.	856	406	-
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	406	-	-
Private Equity Managers S.A.	74	64	6
MCI Capital TFI S.A.	48	7	-
PEM Asset Management Sp. z o.o.	4	5	-
MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp.j.	2	5	-
Pozostałe	8	-	-
	1 976	1 081	6

10. Należności z tytułu weksli

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

Na dzień 31.03.2016 Spółka posiadała należności wekslowe od następujących podmiotów:

	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o.o. Sp.j	4 600	158	4,60%	4 758
MCI Fund Management Sp. z o.o.	12 000	34	4,70%	12 034
	16 600	192	-	16 792

Na dzień 31.12.2015 Spółka posiadała należności wekslowe od następujących podmiotów:

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

Na dzień 31.03.2015 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	7 000	64	3,70%	7 064
	7 000	64	-	7 064

11. Środki pieniężne

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 6.498 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 31 grudnia 2015 r. 60.326 tys. zł, na dzień 31 marca 2015 r. 1.515 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe wyceniane w wartości nominalnej.

12. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	61 780	61 780	62 732
Liczba akcji w szt.	61 779 619	61 779 619	62 732 377
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00
Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)	61 780	61 780	62 732

Kapitał zapasowy

	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	926 209	577 621	577 621
Obniżenie kapitału w ramach umorzenia akcji	-	(3 693)	-
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	-	352 281	-
Stan na koniec okresu	926 209	926 209	577 621

Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2014 r. MCI Capital S.A. posiadała 1.043.856 sztuk akcji własnych o wartości 5.089 tys. zł. Akcje własne pochodziły ze skupu dokonanego w latach 2010 - 2011. Średnia cena skupu wynosiła 4,875 PLN za akcję. W trakcie 2015 roku Spółka wydała akcje własne na potrzeby rozliczenia programu opcyjnego z roku 2014 (39.544 sztuk), w ramach wypłat dodatkowego wynagrodzenia za rok 2015 (20.766 sztuk). Część akcji w liczbie 952.758 została umorzona na podstawie Uchwały nr 5 NWZ z dnia 17 listopada 2015 r. Akcje własne, które pozostały na saldzie na dzień 31 grudnia 2015 r. (30.788 sztuk o wartości 150 tys. zł) zostały przeznaczone na rozliczenie wynagrodzenia za rok 2015 dla Prezesa Spółki Pana Tomasza Czechowicza zgodnie z Uchwałą nr 4 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 24 września 2015 r. W dniu 9 maja 2016 roku Rada Nadzorcza MCI Capital S.A. podjęła uchwałę nr 2 w celu wykonania uchwały numer 4 z dnia 24 września 2015 r. Na podstawie podjętej uchwały udzielono upoważnienia do zawarcia z Panem Tomaszem Czechowiczem umowy zbycia 30.788 sztuk akcji własnych w kapitale zakładowym MCI Capital S.A. oraz do złożenia w imieniu MCI Capital S.A. zleceń/dyspozycji zbycia akcji w kapitale zakładowym MCI Capital S.A.

W styczniu 2016 r. Spółka realizowała Program Odkupu akcji własnych celem ich umorzenia 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 ramach programu Odkupu Spółka została upoważniona do nabycia maksymalnie 3.136.618 akcji własnych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących łącznie nie więcej niż 5% kapitału zakładowego Spółki. Upoważnienie do nabycia akcji udzielone zostało na okres do dnia 31 grudnia 2016 r. W ramach realizowanego programu Spółka nabyła 633.000 sztuk akcji własnych po średniej cenie zakupu 10,54 zł za akcję.

Poniżej specyfikacja ruchów na akcjach własnych:

	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000
Stan na początek okresu	(150)	(5 089)	(5 090)
Wydanie akcji w ramach rozliczenia wynagrodzeń 2015	-	101	-
Wydanie akcji w ramach rozliczenia programu opcyjnego 2014	-	193	-
Umorzenie akcji własnych	-	4 645	-
Skup akcji własnych	(6 683)	-	-
Stan na koniec okresu	(6 833)	(150)	(5 090)

13. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31.03.2016 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	1 429 486	2,31%	1 429 486	2,31%
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.*	31 465 544	50,93%	31 465 544	50,93%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 079 051	4,98%	3 079 051	4,98%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 730 000	4,42%	2 730 000	4,42%
Pozostali	23 075 538	37,35%	23 075 538	37,35%
	61 779 619	100,00%	61 779 619	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31.12.2015 r.

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

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31.03.2015 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Czechowicz	1 425 092	2,27%	1 425 092	2,27%
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.*	31 132 954	49,63%	31 132 954	49,63%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	4 529 218	7,22%	4 529 218	7,22%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 156 487	5,03%	3 156 487	5,03%
Pozostali	22 488 626	35,85%	22 488 626	35,85%
	62 732 377	100,00%	62 732 377	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	231 800	231 800	165 800
Wartość kosztów związanych z emisją	(4 385)	(4 385)	(2 520)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	227 415	227 415	163 280
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)*	(578)	(578)	(578)
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	226 837	226 837	162 702
Odsetki naliczone – koszty narastająco	27 602	23 788	15 418
Odsetki zapłacone	(21 490)	(20 069)	(11 456)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	232 949	230 556	166 664
Część długoterminowa:	138 179	137 240	165 222
Część krótkoterminowa:	94 770	93 316	1 442
	232 949	230 556	166 664

*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 31 marca 2016 r.

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Liczba obligacji	Wartość obligacji	Odsetki wypłacone
				000' PLN	000' PLN
Seria H1	2013-04-03	2016-04-11	36 000	36 000	6 332
Seria H2	2013-06-26	2016-06-28	18 800	18 800	3 221
Seria H3	2013-12-19	2016-12-19	30 000	30 000	4 081
Seria G1*	2014-03-21	2018-03-21	50 000	50 000	6 073
Seria I1	2014-10-17	2017-10-17	31 000	31 000	1 783
Seria J1	2015-12-11	2018-12-11	66 000	66 000	-
				231 800	21 490

*Seria obligacji konwertowalnych na akcje MCI Capital S.A. Cena konwersji jest równa 12 zł. W tym Alternative Investment Partners Sp. z o.o. posiada 19.000 sztuk obligacji tej serii.

15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000
Zobowiązania handlowe	152	443	425
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	59	94	-
Zobowiązania z tytułu podatków	-	5	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	7	23	-
Pozostałe zobowiązania	254	34	-
	472	599	425

16. Rezerwy

	Stan na dzień 31.03.2016 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2015 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2015 PLN'000
Rezerwa na koszty prowadzenia spraw sądowych*	11 466	11 466	11 466
Rezerwa na premie i urlopy	101	96	200
Pozostałe rezerwy	173	188	156
	11 740	11 750	11 822

*Rezerwa została zawiązana w związku z kosztami dotyczącymi postępowania sądowego dotyczącego odszkodowania za doprowadzenie do upadłości spółki JTT. Szczegóły opisano w **Nocie 21 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**.

17. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	388	245
Koszty ubezpieczeń społecznych	12	7
Wynagrodzenia wypłacone w akcjach i programy opcyjne	94	389
Inne świadczenia na rzecz pracowników	11	14
	505	655

Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN'000	Za okres: od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN'000
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	173	270
Wycena programów motywacyjnych	-	102
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	9	6
	182	378
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	9	40
Wycena programów motywacyjnych	-	99
	9	139

Zatrudnienie / pełnienie funkcji

	Stan na dzień 31.03.2016 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2015 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.03.2015 Liczba pracowników
Zarząd	4	4	3
Rada Nadzorcza	6	6	5
Pracownicy operacyjni	7	7	8
	17	17	16

Udzielone zaliczki członkom Zarządu

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

Udzielone pożyczki członkom Zarządu

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

18. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację do odpowiedniego poziomu hierarchii wyceny:

	Stan na dzień 31.03.2016		Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 31.03.2015	
	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)	3	Cena obserwowalna najbardziej reprezentatywnej transakcji
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)

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.

*W dniu 9 kwietnia 2015 roku akcje PEM debiutowały na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i od tego momentu wyceniane są na podstawie cen zamknięcia kwotowanych na tym rynku. W związku z tym w drugim kwartale 2015 roku nastąpiła zmiana poziomu hierarchii wyceny w wartości godziwej z poziomu 3 do poziomu 1.

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	186 654	185 446	158 209
Inwestycje w jednostkach zależnych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 193 872	1 095 921	1 038 242
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	43 865	41 726	34 853
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7	7	7
Instrumenty pochodne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 955	1 784	8 754

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 349	1 558	1 986
Należności z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	16 792	4 705	7 064
Udzielone pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	995	984	6 781
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane w wartości nominalnej	6 498	60 326	1 515
Zobowiązania długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	134	148	175
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	138 179	137 240	165 222
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	472	599	425
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	94 770	93 316	1 442
Pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	41	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.

19. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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

	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 193 872	-	-	1 193 872
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	43 865	-	43 865
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	186 654	186 654
Instrumenty pochodne	-	-	-	1 955	1 955
Należności:					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	856	74	1 046	1 976
Należności z tytułu weksli	-	16 792	-	-	16 792
Udzielone pożyczki	-	583	-	-	583
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	16	43	59
Zobowiązania z tytułu obligacji	18 743	-	-	-	18 743
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	64 477	2 139	-	66 616
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	913	913
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	171	171
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	-	-	-	-	-
Przychody finansowe	-	109	-	839	948
Koszty finansowe	(306)	(198)	-	-	(504)

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

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

Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	(7 062)	(7 062)
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	-	-	4 117	-	4 117
Przychody finansowe	-	750	-	3 146	3 896
Koszty finansowe	(1 226)	-	-	(20)	(1 246)

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

	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 038 242	-	-	1 038 242
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	34 853	34 853
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	158 209	158 209
Instrumenty pochodne	-	-	-	8 754	8 754
Należności:					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	-	-	6	6
Należności z tytułu weksli	-	7 064	-	-	7 064
Udzielone pożyczki	-	6 007	-	-	6 007
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	-	16	16
Zobowiązania z tytułu obligacji	18 604	-	-	-	18 604
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	-	46 382	-	46 382
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	3 448	3 448
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	(93)	(93)
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	-	-	-	-	-
Przychody finansowe	-	-	129	-	129
Koszty finansowe	(327)	-	-	(21)	(348)

20. Dywidenda

Zarząd Spółki nie podjął uchwały o wypłacie dywidendy za rok 2015. W chwili obecnej ze względu na kowenanty obligacyjne (w związku z emisją obligacji serii I1) brak jest możliwości wypłaty dywidendy do dnia 17 marca 2017 roku. Z tego powodu Spółka będzie realizować politykę dywidendową poprzez skup akcji własnych w celu umorzenia („buy back”).

21. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Odszkodowanie JTT

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

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

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

Na chwilę sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego postępowanie jest w toku, sprawa jest rozpatrywana przez wskazany Sąd Apelacyjny. Sąd przeprowadził dowody z zakresu osobowych środków dowodowych, po czym skierował zapytanie do zespołu biegłych czy podejmą się sporządzenia uzupełniającej pisemnej opinii z przesłuchania biegłego oraz w jakich terminach. Biegli wyrazili gotowość sporządzenia opinii uzupełniającej. W dniu 4 marca 2016 r. biegli poinformowali Sąd, że wydanie opinii będzie wymagało zaangażowania zespołu biegłych zbliżonego do tego, który brał udział przy opracowywaniu pierwszej opinii, tj. na etapie sądu pierwszej instancji, natomiast wydanie opinii będzie wymagało ponownego zapoznania się z całością akt postępowania. Biegli szacują, że wydanie opinii powinno zająć od 3 do 5 miesięcy. Sąd nie podjął jeszcze żadnych decyzji w tym zakresie.

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. na dzień podpisania niniejszego sprawozdania oczekuje na rozpatrzenie.

Pozew wzajemny – roszczenia odszkodowawcze Anna Hejka / MCI

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

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

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

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

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

stronami, w dalszym toku postępowania kwota powództwa wzajemnego przeciwko Spółce została ograniczona do kwoty 12.163.470 zł.

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

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

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

W konsekwencji do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania ww. wyrok jest prawomocny w zakresie punktów 1,2 oraz 6, a w odniesieniu do punktu 7 w zakresie oddalenia powództwa wzajemnego co do kwoty 11.156.070 zł (różnica pomiędzy 12.163.470 zł, a 1.007.400 zł). W sprawie została wyznaczona rozprawa apelacyjna.

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

22. Poręczenia i gwarancje

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

W dniu 15 maja 2014 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI CreditVentures 2.0, podpisując „Oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego” pod zabezpieczenie kredytu w kwocie 15 300 tys. zł udzielonego na rzecz MCI CreditVentures 2.0. Bank może przeprowadzić egzekucję na podstawie tytułu egzekucyjnego w okresie 24 miesięcy od dnia rozwiązania umowy kredytowej lub wymagalności całości zobowiązania do kwoty 30 600 tys. zł.

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

W dniu 2 kwietnia 2015 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A. na kwotę 30 000 tys. zł, podpisując „Gwarancję spłaty zobowiązań”. Spółka w ramach Gwarancji zobowiązała się do zapłaty do banku każdej kwoty do wysokości 45 000 tys. zł. Termin ważności gwarancji – 1 październik 2018 r.

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

W dniu 23 czerwca 2015 r. MCI Capital S.A. udzieliło poręczenia za zobowiązania z tytułu udzielonego kredytu odnawialnego MCI CreditVentures 2.0. w wysokości 5 000 tys. zł przez Alior Bank S.A. Poręczenie obejmuje zobowiązania MCI CreditVentures 2.0. z tytułu umowy kredytowej z dnia 19 czerwca 2015 r. na wypadek gdyby MCI CreditVentures 2.0. nie wykonał tych zobowiązań w oznaczonym terminie.

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

W dniu 31 lipca 2015r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania z tytułu kredytu udzielonego umową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 11 września 2014 r. zmienionego aneksem nr 1 z dnia 1 października 2014 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 29 lipca 2015 r. w wysokości 41 000 tys. zł na rzecz MCI MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem EuroVentures 1.0.

W dniu 7 marca 2016 r. Spółka podpisała oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.c. do maksymalnej kwoty 82 000 tys. zł. Bank jest uprawniony o nadanie aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 19 września 2020 r.

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

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

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

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

Poręczenie udzielone 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.

Gwarancja została udzielona na rzecz każdego z obligatariuszy, tj. podmiotów na rzecz których Obligacje są zarejestrowane we właściwym rejestrze lub rachunku. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 600.000.000 koron czeskich (95.280.000 zł) Wartość odsetek od Obligacji określają warunki emisji Obligacji. Odsetki są obliczane 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 faktycznie wyemitowanych Obligacji, powstałych do dnia 8 kwietnia 2021 r. Maksymalna wartość powyższych zobowiązań, do spłaty których Spółka może być zobowiązana na mocy Gwarancji, nie przekroczy 908.700.000 koron czeskich (ok. 145.392.000 zł).

Gwarancja została udzielona do dnia, w którym nastąpi pełne zaspokojenie zobowiązań zabezpieczonych Gwarancją, nie dłużej jednak niż do dnia 8 kwietnia 2022 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka, ani żadna inna jednostka zależna od Spółki, nie pobiera wynagrodzenia w związku z udzieleniem Gwarancji.

23. Umowy leasingu operacyjnego

Na dzień bilansowy Spółka nie użytkuje żadnych środków trwałych na podstawie umowy leasingu operacyjnego. Spółka ponosi jednak wydatki związane z wynajmem powierzchni na prowadzenie działalności gospodarczej. Umowy zawierane są przeważnie na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia od 1 do 3 miesięcy.

24. Segmenty operacyjne

W Spółce nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne.

25. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Program odkupu akcji własnych

W kwietniu 2016 r. Spółka kontynuowała Program Odkupu akcji własnych celem ich umorzenia (Program Odkupu został opisany w **Nocie 12. „Kapitały własne”**), w ramach którego nabyła w celu umorzenia 216.068 akcji własnych, które stanowiły 0,35% udziału w kapitale zakładowym Spółki (średnia cena jednostkowa 11,56 zł) na dzień 31 marca 2016 r.

Wykup obligacji serii H1

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

Rezygnacja z funkcji i powołanie członka Rady Nadzorczej

W dniu 4 kwietnia 2016 roku, Spółka otrzymała rezygnację Członka Rady Nadzorczej Pana Jarosława Dubińskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Rezygnacja nie zawierała uzasadnienia. Jednocześnie w dniu 4 kwietnia 2016 r. Zarząd MCI Capital S.A. otrzymał oświadczenie akcjonariusza Spółki – „Alternative Investment Partners” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie podjętą na podstawie § 14 ust. 2 pkt a) Statutu Spółki o powołaniu do Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Dubińskiego.

KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

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 MCI Capital S.A. przekazuje następujące informacje:

1. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2016 rok.

2. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Znaczeni akcjonariusze według stanu na dzień 31 marca 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	1 429 486	2,31%	1 429 486	2,31%
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.*	31 465 544	50,93%	31 465 544	50,93%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 079 051	4,98%	3 079 051	4,98%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 730 000	4,42%	2 730 000	4,42%
Pozostali	23 075 538	37,35%	23 075 538	37,35%
	61 779 619	100,00%	61 779 619	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

Głównym akcjonariuszem Spółki jest Alternative Investment Partners Sp. z o. o, który posiada 50,93% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

W I kwartale 2016 r. Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonał zbycia 0,90% pakietu akcji emitenta. W efekcie dokonanej sprzedaży udział Quercus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w kapitale zakładowym emitenta, a tym samym udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zmniejszył się do 4,98% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 r.

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

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

Zarząd

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Liczba przyznanych akcji w ramach dodatkowego wynagrodzenia/ programu opcji</i>
Tomasz Czechowicz	1 429 486	891 577
Ewa Ogryczak	17 575	17 575
Wojciech Marcińczyk	-	-
Tomasz Masiarz	-	-

Rada Nadzorcza

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Liczba przyznanych akcji w ramach dodatkowego wynagrodzenia/ programu opcji</i>
Hubert Janiszewski	1 467	-
Piotr Czapski	-	-
Grzegorz Warzocha	-	-
Jarosław Dubiński	-	-
Dorota Lange-Socha	-	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

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

Zarząd

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Tomasz Czechowicz	-
Ewa Ogryczak	8 679
Wojciech Marcińczyk	17 359
Tomasz Masiarz	-

Rada Nadzorcza

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Hubert Janiszewski	6 075
Piotr Czapski	17 359
Grzegorz Warzocha	-
Jarosław Dubiński	8 679
Dorota Lange-Socha	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Opis zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego

W I kwartale 2016 r. nie odnotowano zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące w stosunku do informacji przekazanych w raporcie rocznym za 2015 r. Nie odnotowano także zmian w stanie posiadania akcji w jednostce stowarzyszonej (Private Equity Managers S.A.) przez osoby zarządzające i nadzorujące w stosunku do informacji przekazanych w raporcie rocznym za 2015 r.

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

Sprawy sporne zostały opisane w **Nocie 21 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**.

4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W I kwartale 2016 r. nie było żadnych zmian w strukturze MCI Capital S.A.

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

W I kwartale 2016 r. Spółka nie zawarła żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

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

Wyniki finansowe MCI są wprost zależne od wyceny posiadanych przez MCI i jej spółki zależne certyfikatów funduszy inwestycyjnych. W ocenie Spółki, w perspektywie kolejnego kwartału, głównymi czynnikami które mogą mieć wpływ na jej wyniki będą czynniki rynkowe, zarówno jeżeli chodzi o perspektywę kształtowania się kursów akcji spółek portfelowych notowanych na rynkach publicznych, jak również perspektywy kształtowania się kursu PLN do głównych walut zagranicznych: EUR, USD, GBP. Po stronie kosztów takimi czynnikami są decyzje Rady Polityki Pieniężnej w zakresie stóp procentowych, które bezpośrednio wpływają na poziom kształtowania się stóp referencyjnych dla wyemitowanych obligacji.

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

W pierwszym kwartale 2016 roku MCI.TechVentures, zakończył swoją 8 letnią inwestycję w Grupę Invia, sprzedając posiadany pakiet akcji za 56 mln EUR (242 mln PLN). Grupa Invia to największa spółka e-travel w Europie Środkowo-Wschodniej, a jej wycena w transakcji wyniosła 76 mln EUR (ponad 327 mln PLN). Fundusz zrealizował na tej transakcji ponad 11-krotny zwrot na inwestycji początkowej oraz 3,5-krotny zwrot z inwestycji secondary (późniejszy wykup pakietu akcji od innych akcjonariuszy). Wyjście z Grupy Invia, w której fundusz MCI.TechVentures był wiodącym inwestorem od 2008 roku, jest transakcją na której fundusz zrealizował najwyższy zysk w swojej historii.