

MCI Capital S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 września 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 września 2017 r. oraz od 1 lipca do 30 września 2017 r.

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

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

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

**Warszawa, 8 marca 2018 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.....                              | 12 |
| KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH.....               | 37 |

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

|   | Za okres:<br>od 01.01.2017<br>do 30.09.2017 | Za okres:<br>od 01.07.2017<br>do 30.09.2017 | Za okres:<br>od 01.01.2016<br>do 30.09.2016 | Za okres:<br>od 01.07.2016<br>do 30.09.2016 | Za okres:<br>od 01.01.2017<br>do 30.09.2017 | Za okres:<br>od 01.07.2017<br>do 30.09.2017 | Za okres:<br>od 01.01.2016<br>do 30.09.2016 | Za okres:<br>od 01.07.2016<br>do 30.09.2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
|   | PLN'000                                     | PLN'000                                     | PLN'000                                     | PLN'000                                     | EUR'000                                     | EUR'000                                     | EUR'000                                     | EUR'000                                     |
| Zyski z inwestycji  | 102 062                                     | 46 033                                      | (27 222)                                    | (76 366)                                    | 23 977                                      | 10 768                                      | (6 231)                                     | (17 574)                                    |
| Zysk z działalności operacyjnej   | 99 548                                      | 45 123                                      | (30 842)                                    | (77 284)                                    | 23 387                                      | 10 555                                      | (7 060)                                     | (17 786)                                    |
| Zysk przed opodatkowaniem   | 91 089                                      | 42 693                                      | (33 560)                                    | (79 869)                                    | 21 399                                      | 9 986                                       | (7 682)                                     | (18 381)                                    |
| Zysk netto  | 90 141                                      | 42 775                                      | (32 003)                                    | (80 163)                                    | 21 177                                      | 10 006                                      | (7 325)                                     | (18 448)                                    |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                       | 15 567                                      | 17 639                                      | 51 629                                      | 6 461                                       | 3 657                                       | 4 126                                       | 11 818                                      | 1 487                                       |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                     | 1 011                                       | (12)  | (38 023)                                    | (5 754)                                     | 238   | (3)   | (8 703)                                     | (1 324)                                     |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                        | (63 225)                                    | (1 439)                                     | (18 579)                                    | (1 434)                                     | (14 853)                                    | (337)                                       | (4 253)                                     | (330)                                       |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (46 647)                                    | 16 188                                      | (4 973)                                     | (727)                                       | (10 959)                                    | 3 787                                       | (1 138)                                     | (167)                                       |
|   | <b>Stan na dzień</b><br><b>30.09.2017</b>   | <b>Stan na dzień</b><br><b>30.06.2017</b>   | <b>Stan na dzień</b><br><b>31.12.2016</b>   | <b>Stan na dzień</b><br><b>30.09.2016</b>   | <b>Stan na dzień</b><br><b>30.09.2017</b>   | <b>Stan na dzień</b><br><b>30.06.2017</b>   | <b>Stan na dzień</b><br><b>31.12.2016</b>   | <b>Stan na dzień</b><br><b>30.09.2016</b>   |
|   | PLN'000                                     | PLN'000                                     | PLN'000                                     | PLN'000                                     | EUR'000                                     | EUR'000                                     | EUR'000                                     | EUR'000                                     |
| Aktywa razem  | 1 379 049                                   | 1 334 762                                   | 1 340 871                                   | 1 358 869                                   | 320 032                                     | 315 808                                     | 303 090                                     | 315 137                                     |
| Zobowiązania długoterminowe   | 197 098                                     | 193 734                                     | 221 422                                     | 190 617                                     | 45 740                                      | 45 838                                      | 50 050                                      | 44 206                                      |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 106 554                                     | 108 497                                     | 76 784                                      | 55 372                                      | 24 728                                      | 25 671                                      | 17 356                                      | 12 841                                      |
| Kapitał własny  | 1 075 397                                   | 1 032 531                                   | 1 042 665                                   | 1 112 880                                   | 249 564                                     | 244 299                                     | 235 684                                     | 258 089                                     |
| Kapitał podstawowy  | 52 853                                      | 52 853                                      | 58 752                                      | 61 780                                      | 12 265                                      | 12 505                                      | 13 280                                      | 14 327                                      |
| Liczba akcji (w szt.)   | 52 853 114                                  | 52 853 114                                  | 58 752 198                                  | 61 779 619                                  | 52 853 114                                  | 52 853 114                                  | 58 752 198                                  | 61 779 619                                  |
| Średnia ważona liczba akcji (w szt.)                                    | 56 591 361                                  | 58 491 465                                  | 61 527 334                                  | 61 779 619                                  | 56 591 361                                  | 58 491 465                                  | 61 527 334                                  | 61 779 619                                  |
| Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)          | 1,59  | 0,81  | (1,34)                                      | (0,52)                                      | 0,37  | 0,19  | (0,31)                                      | (0,12)                                      |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)                            | 20,35                                       | 19,54                                       | 17,75                                       | 18,01                                       | 4,72  | 4,62  | 4,01  | 4,18  |

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

- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku – 4,2566, od 1 lipca do 30 września 2017 roku - 4,2751, od 1 stycznia do 30 września 2016 roku – 4,3688, od 1 lipca do 30 września 2016 - 4,3453;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 30 września 2017 roku – 4,3091; na dzień 30 czerwca 2017 roku – 4,2265; na dzień 31 grudnia 2016 roku – 4,4240; a na dzień 30 września 2016 roku – 4,3120.

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

|   |      | Za okres:<br>od 01.01.2017<br>do 30.09.2017 | Za okres:<br>od 01.07.2017<br>do 30.09.2017 | Za okres:<br>od 01.01.2016<br>do 30.09.2016 | Za okres:<br>od 01.07.2016<br>do 30.09.2016 |
|---|------|---|---|---|---|
|   | NOTY | PLN'000                                     | PLN'000                                     | PLN'000                                     | PLN'000                                     |
| Aktualizacja wartości akcji/udziałów                      | 1a   | 97 834                                      | 45 513                                      | (29 299)                                    | (76 947)                                    |
| Wynik na certyfikatach inwestycyjnych                     | 1b   | 6 138                                       | 520   | (366)                                       | 1 014                                       |
| Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych | 1c   | (1 910)                                     | -   | 2 443                                       | (433)                                       |
| <b>Zyski (straty) z inwestycji</b>                        |      | <b>102 062</b>                              | <b>46 033</b>                               | <b>(27 222)</b>                             | <b>(76 366)</b>                             |
| Koszty ogólnego zarządu                                   | 2    | (2 627)                                     | (815)                                       | (3 677)                                     | (929)                                       |
| Pozostałe przychody operacyjne                            |      | 216   | 8   | 59  | 13  |
| Pozostałe koszty operacyjne                               |      | (103)                                       | (103)                                       | (2)   | (2)   |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>           |      | <b>99 548</b>                               | <b>45 123</b>                               | <b>(30 842)</b>                             | <b>(77 284)</b>                             |
| Przychody z tytułu otrzymanych dywidend                   | 3    | 1 027                                       | 1 027                                       | 5 053                                       | -   |
| Przychody finansowe                                       | 4    | 4 250                                       | 1 395                                       | 3 682                                       | 1 363                                       |
| Koszty finansowe  | 4    | (13 736)                                    | (4 852)                                     | (11 453)                                    | (3 948)                                     |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                 |      | <b>91 089</b>                               | <b>42 693</b>                               | <b>(33 560)</b>                             | <b>(79 869)</b>                             |
| Podatek dochodowy   |      | (948)                                       | 82  | 1 557                                       | (294)                                       |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                |      | <b>90 141</b>                               | <b>42 775</b>                               | <b>(32 003)</b>                             | <b>(80 163)</b>                             |
| Inne całkowite dochody netto                              |      | -   | -   | -   | -   |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                             |      | <b>90 141</b>                               | <b>42 775</b>                               | <b>(32 003)</b>                             | <b>(80 163)</b>                             |
| <b>Zysk (strata) przypadający na jedną akcję</b>          |      |   |   |   |   |
| Podstawowy  | 5    | 1,59  | 0,81  | (0,52)                                      | (1,30)                                      |
| Rozwodniony   | 5    | 1,53  | 0,77  | (0,47)                                      | (1,22)                                      |

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 35.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
na dzień 30 września 2017 r.**

|   |      | Stan na dzień<br>30.09.2017 | Stan na dzień<br>30.06.2017 | Stan na dzień<br>31.12.2016 | Stan na dzień<br>30.09.2016 |
|---|------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|   | NOTY | PLN'000                     | PLN'000                     | PLN'000                     | PLN'000                     |
| <b>AKTYWA</b>                                   |      |                             |                             |                             |                             |
| <b>Aktywa trwale</b>                            |      |                             |                             |                             |                             |
| Rzeczowe aktywa trwale                          |      | 580                         | 607                         | 784                         | 622                         |
| Certyfikaty inwestycyjne                        | 8    | 98 788                      | 98 267                      | 113 945                     | 134 082                     |
| Inwestycje w jednostkach zależnych              | 6    | 1 186 288                   | 1 139 690                   | 1 083 838                   | 1 126 516                   |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych        | 7    | 16 652                      | 17 735                      | 21 389                      | 25 807                      |
| Inwestycje w pozostałych jednostkach            |      | 7                           | 7                           | 7                           | 7                           |
| Udzielone pożyczki                              | 9    | -                           | -                           | 205                         | 203                         |
| Należności handlowe oraz pozostałe              | 11   | 426                         | 437                         | 437                         | 415                         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego |      | 7 058                       | 6 805                       | 8 000                       | 5 275                       |
| Instrumenty pochodne                            | 1d   | 200                         | 200                         | 2 110                       | 4 227                       |
|   |      | <b>1 309 999</b>            | <b>1 263 748</b>            | <b>1 230 715</b>            | <b>1 297 154</b>            |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          |      |                             |                             |                             |                             |
| Należności handlowe oraz pozostałe              | 10   | 7 626                       | 26 009                      | 1 960                       | 641                         |
| Należności z tytułu weksli                      | 12   | 25 684                      | 25 470                      | 26 063                      | 4 860                       |
| Udzielone pożyczki                              | 9    | 1 125                       | 1 108                       | 871                         | 861                         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 13   | 34 615                      | 18 427                      | 81 262                      | 55 353                      |
|   |      | <b>69 050</b>               | <b>71 014</b>               | <b>110 156</b>              | <b>61 715</b>               |
| <b>Aktywa razem</b>                             |      | <b>1 379 049</b>            | <b>1 334 762</b>            | <b>1 340 871</b>            | <b>1 358 869</b>            |
| <b>PASYWA</b>                                   |      |                             |                             |                             |                             |
| <b>Kapitał własny</b>                           |      |                             |                             |                             |                             |
| Kapitał podstawowy                              | 14   | 52 853                      | 52 853                      | 58 752                      | 61 780                      |
| Kapitał zapasowy                                | 14   | 886 686                     | 886 686                     | 1 020 712                   | 1 047 672                   |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                    |      | 44 046                      | 43 955                      | 43 773                      | 43 682                      |
| Niepodzielony wynik z lat ubiegłych             |      | 1 671                       | 1 671                       | 1 671                       | 1 671                       |
| Zysk/strata netto                               |      | 90 141                      | 47 366                      | (82 243)                    | (32 003)                    |
| Akcje własne                                    | 14   | -                           | -                           | -                           | (9 922)                     |
|   |      | <b>1 075 397</b>            | <b>1 032 531</b>            | <b>1 042 665</b>            | <b>1 112 880</b>            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>              |      |                             |                             |                             |                             |
| Pożyczki i kredyty bankowe                      |      | -                           | -                           | 107                         | 114                         |
| Zobowiązania z tytułu obligacji                 | 16   | 195 962                     | 192 821                     | 221 315                     | 190 503                     |
| Zobowiązanie handlowe oraz pozostałe            | 17   | 1 136                       | 913                         | -                           | -                           |
|   |      | <b>197 098</b>              | <b>193 734</b>              | <b>221 422</b>              | <b>190 617</b>              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>             |      |                             |                             |                             |                             |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe            | 17   | 1 106                       | 3 177                       | 4 108                       | 2 091                       |
| Zobowiązania z tytułu obligacji                 | 16   | 93 698                      | 93 638                      | 44 747                      | 41 640                      |
| Zobowiązania z tytułu weksli                    |      | -                           | -                           | 16 031                      | -                           |
| Pożyczki i kredyty bankowe                      |      | -                           | -                           | 41                          | 41                          |
| Rezerwy   | 18   | 11 750                      | 11 682                      | 11 857                      | 11 600                      |
|   |      | <b>106 554</b>              | <b>108 497</b>              | <b>76 784</b>               | <b>55 372</b>               |
| <b>Pasywa razem</b>                             |      | <b>1 379 049</b>            | <b>1 334 762</b>            | <b>1 340 871</b>            | <b>1 358 869</b>            |

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 35.

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 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 |                                     |              |                 |                       |                  |
| <b>PLN'000</b>                  |  |  |  |                |   |  |                                     |              |                 |                       |                  |
| <b>Stan na dzień 01.01.2016</b> | <b>61 780</b>  | <b>28 175</b>  | <b>2 792</b>                             | <b>106 440</b> | <b>788 802</b>  | <b>38 249</b>                          | <b>5 395</b>                        | <b>1 671</b> | <b>121 463</b>  | <b>(150)</b>          | <b>1 154 617</b> |
| Przeniesienie wyniku            | -  | -  | -  | -              | 121 463   | -                                      | -                                   | -            | (121 463)       | -                     | -                |
| Skup akcji własnych             | -  | -  | -  | -              | -   | -                                      | -                                   | -            | -               | (9 922)               | (9 922)          |
| Wynagrodzenie w formie akcji    | -  | -  | -  | -              | -   | 116                                    | -                                   | -            | -               | 150                   | 266              |
| Rozliczenie programów opcyjnych | -  | -  | -  | -              | -   | (78)                                   | -                                   | -            | -               | -                     | (78)             |
| Wynik okresu                    | -  | -  | -  | -              | -   | -                                      | -                                   | -            | (32 003)        | -                     | (32 003)         |
| <b>Stan na dzień 30.09.2016</b> | <b>61 780</b>  | <b>28 175</b>  | <b>2 792</b>                             | <b>106 440</b> | <b>910 265</b>  | <b>38 287</b>                          | <b>5 395</b>                        | <b>1 671</b> | <b>(32 003)</b> | <b>(9 922)</b>        | <b>1 112 880</b> |
| <b>Stan na dzień 01.01.2016</b> | <b>61 780</b>  | <b>28 175</b>  | <b>2 792</b>                             | <b>106 440</b> | <b>788 802</b>  | <b>38 249</b>                          | <b>5 395</b>                        | <b>1 671</b> | <b>121 463</b>  | <b>(150)</b>          | <b>1 154 617</b> |
| Przeniesienie wyniku            | -  | -  | -  | -              | 121 463   | -                                      | -                                   | -            | (121 463)       | -                     | -                |
| Umorzenie akcji własnych        | (3 028)  | -  | -  | -              | (26 960)  | -                                      | -                                   | -            | -               | -                     | (29 988)         |
| Wynagrodzenie w formie akcji    | -  | -  | -  | -              | -   | 207                                    | -                                   | -            | -               | 150                   | 357              |
| Rozliczenie programów opcyjnych | -  | -  | -  | -              | -   | (78)                                   | -                                   | -            | -               | -                     | (78)             |
| Wynik okresu                    | -  | -  | -  | -              | -   | -                                      | -                                   | -            | (82 243)        | -                     | (82 243)         |
| <b>Stan na dzień 31.12.2016</b> | <b>58 752</b>  | <b>28 175</b>  | <b>2 792</b>                             | <b>106 440</b> | <b>883 305</b>  | <b>38 378</b>                          | <b>5 395</b>                        | <b>1 671</b> | <b>(82 243)</b> | <b>-</b>              | <b>1 042 665</b> |
| <b>Stan na dzień 01.01.2017</b> | <b>58 752</b>  | <b>28 175</b>  | <b>2 792</b>                             | <b>106 440</b> | <b>883 305</b>  | <b>38 378</b>                          | <b>5 395</b>                        | <b>1 671</b> | <b>(82 243)</b> | <b>-</b>              | <b>1 042 665</b> |
| Pokrycie straty za rok 2016     | -  | -  | -  | -              | (82 243)  | -                                      | -                                   | -            | 82 243          | -                     | -                |
| Skup / umorzenie akcji własnych | (5 899)  | -  | -  | -              | (51 783)  | -                                      | -                                   | -            | -               | -                     | (57 682)         |
| Wynagrodzenie w formie akcji    | -  | -  | -  | -              | -   | 273                                    | -                                   | -            | -               | -                     | 273              |
| Wynik okresu                    | -  | -  | -  | -              | -   | -                                      | -                                   | -            | 90 141          | -                     | 90 141           |
| <b>Stan na dzień 30.09.2017</b> | <b>52 853</b>  | <b>28 175</b>  | <b>2 792</b>                             | <b>106 440</b> | <b>749 279</b>  | <b>38 651</b>                          | <b>5 395</b>                        | <b>1 671</b> | <b>90 141</b>   | <b>-</b>              | <b>1 075 397</b> |

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 35.

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

|  | Za okres:<br>od 01.01.2017<br>do 30.09.2017<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.07.2017<br>do 30.09.2017<br>PLN'000 | Za okres:*                                | Za okres:*                                |
|--|--|--|---|---|
|  |  |  | od 01.01.2016<br>do 30.09.2016<br>PLN'000 | od 01.07.2016<br>do 30.09.2016<br>PLN'000 |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                          |  |  |   |   |
| <b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>                                       | <b>90 141</b>  | <b>42 775</b>  | <b>(32 003)</b>                           | <b>(80 163)</b>                           |
| Korekty:   |  |  |   |   |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych  | 151  | 36   | 122                                       | 41  |
| Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych         | (102 062)  | (46 033)   | 27 295                                    | 76 439                                    |
| Programy motywacyjne na bazie akcji  | 273  | 91   | 266                                       | 91  |
| Zmiana stanu certyfikatów  | 21 296   | -  | 50 997                                    | 8 287                                     |
| Koszty emisji obligacji zapłacone  | (464)  | (196)  | (897)                                     | -   |
| Kaucje wpłacone  | -  | -  | (421)                                     | (421)                                     |
| Przychody i koszty finansowe   | 12 985   | 4 951  | 6 079                                     | 3 878                                     |
| Zapłacony podatek dochodowy  | (1 780)  | (548)  | (3)                                       | (3)                                       |
| Inne korekty   | 1 713  | 202  | 23  | 187                                       |
| Zmiana stanu rezerw  | (107)  | 68   | (150)                                     | (162)                                     |
| Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych                            | (4 628)  | 19 421   | 501                                       | 4 533                                     |
| Zmiana stanu należności z tytułu dywidendy                                     | (1 027)  | (1 027)  | -   | (5 053)                                   |
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych                            | (1 866)  | (1 848)  | 1 492                                     | (1 372)                                   |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego                 | 942  | (253)  | (1 672)                                   | 179                                       |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                       | <b>15 567</b>  | <b>17 639</b>  | <b>51 629</b>                             | <b>6 461</b>                              |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                        |  |  |   |   |
| Otrzymane dywidendy  | -  | -  | 5 053                                     | 5 053                                     |
| Wpływy z tytułu sprzedaży i spłaty weksli                                      | 20 067   | -  | 12 110                                    | -   |
| Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek   | -  | -  | 1 377                                     | 67  |
| 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                                  | -  | -  | (43 975)                                  | (10 501)                                  |
| Wydatki na zakup majątku trwałego  | (284)  | (12)   | (388)                                     | (373)                                     |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                     | <b>1 011</b>   | <b>(12)</b>  | <b>(38 023)</b>                           | <b>(5 754)</b>                            |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                           |  |  |   |   |
| Wydatki na skup akcji własnych   | (57 682)   | -  | (9 922)                                   | -   |
| Emisja obligacji   | 20 000   | -  | 54 500                                    | -   |
| Splata weksli własnych wraz z odsetkami  | (16 188)   | -  | -   | -   |
| Splata kredytów wraz z odsetkami   | (150)  | -  | (33)                                      | (12)                                      |
| Splata obligacji   | -  | -  | (54 800)                                  | -   |
| Odsetki zapłacone od obligacji   | (9 205)  | (1 439)  | (8 324)                                   | (1 422)                                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                        | <b>(63 225)</b>  | <b>(1 439)</b>   | <b>(18 579)</b>                           | <b>(1 434)</b>                            |
| <b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>(46 647)</b>  | <b>16 188</b>  | <b>(4 973)</b>                            | <b>(727)</b>                              |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                          | 81 262   | 18 427   | 60 326                                    | 56 080                                    |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                     | -  | -  | -   | -   |
| <b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                 | <b>34 615</b>  | <b>34 615</b>  | <b>55 353</b>                             | <b>55 353</b>                             |

\*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 9 do 35.



## **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 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 sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym według MSSF EU za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.07.2017 roku do dnia 30.09.2017 roku,
- za okres od dnia 01.07.2016 roku do dnia 30.09.2016 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 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 pierwotnie opublikowane i zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 6 listopada 2017 r. Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe opublikowane w dniu 8 marca 2018 r. koryguje i zastępuje powyżej wymienione pierwotnie opublikowane sprawozdanie finansowe. Szczegółowe informacje na temat wprowadzonych zmian zostały zawarte w nocie 21 oraz 22 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

### **Dokonane osądy i szacunki**

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

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

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

### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

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

### **Płatności na bazie akcji**

Wyznaczenie wartości poszczególnych programów płatności na bazie akcji oparte jest o szacunki Spółki przyjęte do wyceny w wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych, w tym: rzeczywistej ceny wykonania akcji MCI Capital S.A. na moment przyznania (‘grant date’), szacunku historycznej zmienności, stopy procentowej wolnej

od ryzyka, oczekiwanej stopy dywidendy, okresu w którym uprawniony może wykonać prawa wynikające z programu oraz przyjętego modelu wyceny. Więcej informacji zawarto w **Nocie 19 „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 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 września 2017 r.

**1. Zyski z inwestycji**

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

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

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

|   | Za okres:<br>od 01.01.2017<br>do 30.09.2017<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.07.2017<br>do 30.09.2017<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.01.2016<br>do 30.09.2016<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.07.2016<br>do 30.09.2016<br>PLN'000 |
|---|--|--|--|--|
| <b>Wycena jednostek zależnych</b>   |  |  |  |  |
| MCI Fund Management Sp. z o.o.*   | 79 128   | 37 683   | (12 221)   | (68 711)   |
| MCI Fund Management Sp. z o.o. II<br>MCI.PrivateVentures S.K.A.                                       | 18 053   | 6 368  | (2 493)  | (787)  |
| MCI Fund Management Sp. z o.o. IV<br>MCI.PrivateVentures S.K.A.                                       | 5 268  | 2 545  | 1 334  | 405  |
|   | <b>102 449</b>   | <b>46 596</b>  | <b>(13 380)</b>  | <b>(69 093)</b>  |
| <b>Wycena jednostek stowarzyszonych</b>   |  |  |  |  |
| Private Equity Managers S.A.  | (4 737)  | (1 083)  | (15 919)   | (7 854)  |
|   | <b>(4 737)</b>   | <b>(1 083)</b>   | <b>(15 919)</b>  | <b>(7 854)</b>   |
| <b>Zrealizowany wynik na sprzedaży jednostek pozostałych</b>  |  |  |  |  |
| Digital Avenue S.A.   | 122  | -  | -  | -  |
|   | <b>122</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| <b>Razem aktualizacja wartości akcji/udziałów oraz zrealizowany wynik na sprzedaży akcji/udziałów</b> | <b>97 834</b>  | <b>45 513</b>  | <b>(29 299)</b>  | <b>(76 947)</b>  |

\*Wartość aktywów MCI Fund Management Sp. z o. o. w 99,8% 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 103.454 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 6 „Inwestycje w jednostkach zależnych”** oraz w **Nocie 7 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**.

**1b. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych**

|  | Za okres:<br>od 01.01.2017<br>do 30.09.2017<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.07.2017<br>do 30.09.2017<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.01.2016<br>do 30.09.2016<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.07.2016<br>do 30.09.2016<br>PLN'000 |
|--|--|--|--|--|
| Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ                             | (188)  | 43   | 124  | (46)   |
| Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ                                   | 1 410  | (419)  | (2 936)  | 148  |
| Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0                              | 3 965  | 896  | 2 891  | 839  |
| <b>Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)</b> | <b>5 187</b>   | <b>520</b>   | <b>79</b>  | <b>941</b>   |

|  | Za okres:<br>od 01.01.2017<br>do 30.09.2017<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.07.2017<br>do 30.09.2017<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.01.2016<br>do 30.09.2016<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.07.2016<br>do 30.09.2016<br>PLN'000 |
|--|--|--|--|--|
| Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ               | (26)   | -  | -  | -  |
| Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ                     | -  | -  | (1 519)  | -  |
| Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0                | 977  | -  | 1 074  | 73   |
| <b>Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych</b> | <b>951</b>   | <b>-</b>   | <b>(445)</b>   | <b>73</b>  |
| <b>Wynik na certyfikatach inwestycyjnych</b>                       | <b>6 138</b>   | <b>520</b>   | <b>(366)</b>   | <b>1 014</b>   |

Wynik zrealizowany na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych został wyznaczony jako iloczyn liczby umarżanych certyfikatów przez różnicę ceny, po jakiej zostało dokonane umorzenie oraz ceny umarżonych certyfikatów na 31 grudnia 2016 r. w przypadku danych za 3 kwartały 2017 r. lub 30 czerwca 2017 r. w przypadku danych za trzeci kwartał 2017 r.

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

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

#### 1c. Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych

|   | Za okres:<br>od 01.01.2017<br>do 30.09.2017<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.07.2017<br>do 30.09.2017<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.01.2016<br>do 30.09.2016<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.07.2016<br>do 30.09.2016<br>PLN'000 |
|---|--|--|--|--|
| Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ       | (1 110)  | -  | 2 236  | (479)  |
| Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ | (800)  | -  | 207  | 46   |
|   | <b>(1 910)</b>   | <b>-</b>   | <b>2 443</b>   | <b>(433)</b>   |

#### 1d. Wartość bilansowa pochodnych instrumentów finansowych

|   | Stan na dzień<br>30.09.2017<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>30.06.2017<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>31.12.2016<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>30.09.2016<br>PLN'000 |
|---|--|--|--|--|
| Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ       | -                                      | -                                      | 1 110                                  | 2 567                                  |
| Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ | 200                                    | 200                                    | 1 000                                  | 1 660                                  |
|   | <b>200</b>                             | <b>200</b>                             | <b>2 110</b>                           | <b>4 227</b>                           |

Na dzień 30 września 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 ogólnego zarządu

|   | Za okres:<br>od 01.01.2017<br>do 30.09.2017 | Za okres:<br>od 01.07.2017<br>do 30.09.2017 | Za okres:<br>od 01.01.2016<br>do 30.09.2016 | Za okres:<br>od 01.07.2016<br>do 30.09.2016 |
|---|---|---|---|---|
|   | PLN'000                                     | PLN'000                                     | PLN'000                                     | PLN'000                                     |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | (151)                                       | (36)  | (122)                                       | (41)  |
| Zużycie materiałów i energii                            | (45)  | (13)  | (88)  | (63)  |
| Usługi obce   | (999)                                       | (205)                                       | (2 062)                                     | (483)                                       |
| Podatki i opłaty  | (56)  | (28)  | (21)  | (7)   |
| Wynagrodzenia   | (1 182)                                     | (475)                                       | (1 229)                                     | (289)                                       |
| Świadczenia na rzecz pracownika                         | (42)  | (13)  | (50)  | (18)  |
| Ubezpieczenia społeczne                                 | (36)  | (15)  | (25)  | (4)   |
| Pozostałe koszty  | (116)                                       | (30)  | (80)  | (24)  |
|   | <b>(2 627)</b>                              | <b>(815)</b>                                | <b>(3 677)</b>                              | <b>(929)</b>                                |

## 3. Przychody z tytułu otrzymanych dywidend

Przychody z tytułu dywidendy Spółki w kwocie 1 027 378,13 zł dotyczą dywidendy od Private Equity Managers S.A. z zysku wypracowanego za rok 2016. Spółka posiadała 350.641 szt. akcji uprawnionych do dywidendy. Dzień dywidendy został ustalony na 8 września 2017 r. Termin wypłaty dywidendy został ustalony na 16 listopada 2017 r. Kwota dywidendy na jedną akcję wynosi 2,93 zł.

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

## 4. Przychody i koszty finansowe

### Przychody finansowe

|  | Za okres:<br>od 01.01.2017<br>do 30.09.2017 | Za okres:<br>od 01.07.2017<br>do 30.09.2017 | Za okres:<br>od 01.01.2016<br>do 30.09.2016 | Za okres:<br>od 01.07.2016<br>do 30.09.2016 |
|--|---|---|---|---|
|  | PLN'000                                     | PLN'000                                     | PLN'000                                     | PLN'000                                     |
| Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych                         | 74  | 34  | 181   | 75  |
| Przychody prowizyjne - poręczenia, gwarancje*                            | 3 065                                       | 1 042                                       | 3 113                                       | 1 150                                       |
| Przychody odsetkowe od zakupionych weksli                                | 688   | 215   | 266   | 54  |
| Przychody odsetkowe od pożyczek  | 50  | 17  | 55  | 17  |
| Przychody z tyt. aktualizacji wartości/realizacji jednostek uczestnictwa | 373   | 87  | -   | -   |
| Pozostałe przychody finansowe  | -   | -   | 67  | 67  |
|  | <b>4 250</b>                                | <b>1 395</b>                                | <b>3 682</b>                                | <b>1 363</b>                                |

\*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:<br>od 01.01.2017<br>do 30.09.2017<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.07.2017<br>do 30.09.2017<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.01.2016<br>do 30.09.2016<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.07.2016<br>do 30.09.2016<br>PLN'000 |
|--|--|--|--|--|
| Koszty odsetek od:                             |  |  |  |  |
| Wyemitowanych weksli                           | (157)  | -  | -  | -  |
| Kredytów bankowych                             | (2)  | -  | (3)  | (2)  |
| Otrzymanych pożyczek                           | -  | -  | (2)  | -  |
| Wyemitowanych obligacji                        | (13 023)   | (4 641)  | (10 869)   | (3 729)  |
| Odsetki budżetowe lub pozostałe odsetki        | (1)  | -  | -  | -  |
| Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto | (12)   | (12)   | (8)  | (8)  |
| Inne*  | (541)  | (199)  | (571)  | (209)  |
|  | <b>(13 736)</b>  | <b>(4 852)</b>   | <b>(11 453)</b>  | <b>(3 948)</b>   |

\*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.

## 5. Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję

|   | Za okres:<br>od 01.01.2017<br>do 30.09.2017<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.07.2017<br>do 30.09.2017<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.01.2016<br>do 30.09.2016<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.07.2016<br>do 30.09.2016<br>PLN'000 |
|---|--|--|--|--|
| Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki              | 90 141   | 42 775   | (32 003)   | (80 163)   |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)                | 56 591   | 52 853   | 61 780   | 61 780   |
| <b>Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)</b> | <b>1,59</b>  | <b>0,81</b>  | <b>(0,52)</b>  | <b>(1,30)</b>  |

### Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję

|   | Za okres:<br>od 01.01.2017<br>do 30.09.2017<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.07.2017<br>do 30.09.2017<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.01.2016<br>do 30.09.2016<br>PLN'000 | Za okres:<br>od 01.07.2016<br>do 30.09.2016<br>PLN'000 |
|---|--|--|--|--|
| Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki  | 90 141   | 42 775   | (32 003)   | (80 163)   |
| Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję                     | 92 104   | 43 440   | (31 250)   | (80 657)   |
| Koszt odsetek od obligacji (tys. PLN)   | 2 423  | 821  | 930  | (610)  |
| Koszt netto odsetek od obligacji (tys. PLN)   | 1 963  | 665  | 753  | (494)  |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)  | 56 591   | 52 853   | 61 780   | 61 780   |
| Korekty z tytułu:   |  |  |  |  |
| programu wynagradzania w oparciu o emisję akcji (tys. szt.)                               | 59   | 9  | 25   | 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.) | 60 184   | 56 396   | 65 972   | 65 955   |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>                          | <b>1,53</b>  | <b>0,77</b>  | <b>(0,47)</b>  | <b>(1,22)</b>  |



## 6. Inwestycje w jednostkach zależnych

|  | Stan na dzień<br>30.09.2017 | Stan na dzień<br>30.06.2017 | Stan na dzień<br>31.12.2016 | Stan na dzień<br>30.09.2016 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|  | PLN'000                     | PLN'000                     | PLN'000                     | PLN'000                     |
| MCI Fund Management Sp. z o. o.                                  | 228 933                     | 191 249                     | 149 805                     | 192 349                     |
| MCI Fund Management Sp. z o. o. II<br>MCI.PrivateVentures S.K.A. | 756 507                     | 750 138                     | 738 453                     | 739 089                     |
| MCI Fund Management Sp. z o. o. IV<br>MCI.PrivateVentures S.K.A. | 200 848                     | 198 303                     | 195 580                     | 195 078                     |
|  | <b>1 186 288</b>            | <b>1 139 690</b>            | <b>1 083 838</b>            | <b>1 126 516</b>            |

### 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.

W ramach procesu upraszczania struktury kapitałowej Grupy aktualnie trwa proces rejestracji w KRS przekształcenia MCI Fund Management Sp. z o.o. Spółka Jawna w spółkę kapitałową. W kolejnym etapie strukturyzacji będzie miało miejsce połączenie spółek MCI Fund Management Sp. z o.o., MCI Fund Management II Sp. z o.o., MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A. Połączenie spółek nastąpi w trybie art. 492 par 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku każdej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą, za udziały spółki przejmującej. Spółką przejmującą będzie MCI Fund Management Sp. z o.o.

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

Spółka mająca siedzibę w Polsce będąca wspólnikiem 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 53 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.

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

| <b>Jednostka zależna</b>  | <b>10%</b>       | <b>-10%</b>      |
|---|------------------|------------------|
| MCI Fund Management Sp. z o. o.*                                | 360 728          | 97 137           |
| MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.** | 756 507          | 756 507          |
| MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.** | 200 848          | 200 848          |
|   | <b>1 318 083</b> | <b>1 054 492</b> |

\*Wartość certyfikatów inwestycyjnych podlegająca symulacji na dzień 30 września 2017 r. to 1.317.957 tys. zł.

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

## 7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

|                              | <b>Stan na dzień<br/>30.09.2017<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na dzień<br/>30.06.2017<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2016<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na dzień<br/>30.09.2016<br/>PLN'000</b> |
|------------------------------|---|---|---|---|
| Private Equity Managers S.A. | 16 652  | 17 735  | 21 389  | 25 807  |
|                              | <b>16 652</b>                                   | <b>17 735</b>                                   | <b>21 389</b>                                   | <b>25 807</b>                                   |

### Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

|   | <b>Stan na dzień<br/>30.09.2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>30.06.2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2016</b> | <b>Stan na dzień<br/>30.09.2016</b> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Liczba akcji Private Equity Managers S.A. w posiadaniu MCI Capital S.A. (w tys. szt.) | 350 641                             | 350 641                             | 350 641                             | 350 641                             |
| Cena akcji (w zł/akcję)   | 47,49                               | 50,58                               | 61,00                               | 73,60                               |
| <b>Wartość inwestycji</b>   | <b>16 652</b>                       | <b>17 735</b>                       | <b>21 389</b>                       | <b>25 807</b>                       |

Spółka na dzień 30 września 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 Private Equity Managers S.A. zostały wycenione po cenie 47,49 zł za 1/akcję, tj. wg kursu zamknięcia akcji PEM na sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 29 września 2017 r., a zmiana ich wyceny została odniesiona na wynik.

## 8. Certyfikaty inwestycyjne

|  | <b>Stan na dzień<br/>30.09.2017<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na dzień<br/>30.06.2017<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2016<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na dzień<br/>30.09.2016<br/>PLN'000</b> |
|--|---|---|---|---|
| Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ | 3 773   | 3 730   | 4 787   | 11 420  |
| Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ       | 24 412  | 24 831  | 23 002  | 20 434  |
| Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0  | 70 603  | 69 706  | 86 156  | 102 228   |
|  | <b>98 788</b>                                   | <b>98 267</b>                                   | <b>113 945</b>                                  | <b>134 082</b>                                  |

### 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.:

| <b>Certyfikaty Inwestycyjne</b>                      | <b>10%</b>     | <b>-10%</b>   |
|--|----------------|---------------|
| Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ | 4 150          | 3 396         |
| Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ       | 26 853         | 21 971        |
| Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ  | 77 663         | 63 543        |
|  | <b>108 667</b> | <b>88 909</b> |

### 9. Udzielone pożyczki

|   | <b>Stan na dzień<br/>30.09.2017<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na dzień<br/>30.06.2017<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2016<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na dzień<br/>30.09.2016<br/>PLN'000</b> |
|---|---|---|---|---|
| Pożyczki udzielone podmiotom powiązany  | 558   | 549   | 533   | 530   |
| Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom | 567   | 559   | 543   | 534   |
|   | <b>1 125</b>                                    | <b>1 108</b>                                    | <b>1 076</b>                                    | <b>1 064</b>                                    |
| W tym:                                  |   |   |   |   |
| Część długoterminowa:                   | -   | -   | 205   | 203   |
| Część krótkoterminowa:                  | 1 125   | 1 108   | 871   | 861   |
|   | <b>1 125</b>                                    | <b>1 108</b>                                    | <b>1 076</b>                                    | <b>1 064</b>                                    |

Wartość bilansowa udzielonych pożyczek stanowi najlepsze przybliżenie ich wartości godziwej.

### Pożyczki udzielone podmiotom powiązany

|                                | <b>Stan na dzień<br/>30.09.2017<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na dzień<br/>30.06.2017<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2016<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na dzień<br/>30.09.2016<br/>PLN'000</b> |
|--------------------------------|---|---|---|---|
| MCI VentureProjects Sp. z o.o. | 334   | 328   | 315   | 314   |
| MCI Ventures Sp. z o.o.        | 14  | 13  | 13  | 13  |
| MCI Fund Management Sp. z o.o. | 210   | 208   | 205   | 203   |
|                                | <b>558</b>                                      | <b>549</b>                                      | <b>533</b>                                      | <b>530</b>                                      |

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<br>30.09.2017<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>30.06.2017<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>31.12.2016<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>30.09.2016<br>PLN'000 |
|--------------------------------------|--|--|--|--|
| Należności handlowe                  | 55                                     | 184                                    | 38                                     | -                                      |
| Należności od podmiotów powiązanych* | 6 608                                  | 25 194                                 | 1 150                                  | 181                                    |
| Należności podatkowe / budżetowe     | 628                                    | 216                                    | 8                                      | 51                                     |
| Rozliczenia międzyokresowe           | 173                                    | 240                                    | 581                                    | 208                                    |
| Inne należności                      | 162                                    | 175                                    | 183                                    | 201                                    |
|                                      | <b>7 626</b>                           | <b>26 009</b>                          | <b>1 960</b>                           | <b>641</b>                             |

\*Należności od podmiotów powiązanych składają się przede wszystkim z dywidendy od PEM wypłacanej z zysku za 2016 rok (1 027 tys. zł), należności z tytułu udzielonych poręczeń funduszom MCI oraz spółkom portfelowym tych funduszy. Pozostałą część pozycji stanowią 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<br>30.09.2017<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>30.06.2017<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>31.12.2016<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>30.09.2016<br>PLN'000 |
|--|--|--|--|--|
| MCI.Private Ventures FIZ*                  | 2 103                                  | 1 951                                  | -                                      | -                                      |
| MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A.* | 1 228                                  | 865                                    | -                                      | -                                      |
| MCI.CreditVentures 2.0 FIZ*                | 120                                    | 20 462                                 | -                                      | -                                      |
| Private Equity Managers S.A.**             | 2 863                                  | 1 591                                  | 994                                    | 100                                    |
| MCI Capital TFI S.A.                       | 41                                     | 11                                     | 21                                     | 32                                     |
| PEM Asset Management Sp. z o.o.            | 158                                    | 122                                    | 41                                     | 34                                     |
| MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp.j.      | 1                                      | -                                      | -                                      | -                                      |
| Pozostałe                                  | 94                                     | 192                                    | 94                                     | 15                                     |
|  | <b>6 608</b>                           | <b>25 194</b>                          | <b>1 150</b>                           | <b>181</b>                             |

\*Na te pozycje składają się należności z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji.

\*\*Na pozycję tę składa się należności z tytułu dywidendy od PEM z zysku za 2016 oraz należności z tytułu refaktur kosztów telefonów i taksówek, a także refaktur kosztów związanych z aranżacją nowego biura.

## 11. Należności długoterminowe

Na saldo należności handlowych oraz pozostałych prezentowanych jako należności długoterminowe w kwocie 426 tys. zł na dzień 30 września 2017 r. składają się przede wszystkim 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.

## 12. Należności z tytułu weksli

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

**Na dzień 30.09.2017 Spółka posiadała należności wekslowe od następujących podmiotów:**

|                                      | Nominał<br>PLN'000 | Odsetki<br>PLN'000 | Oprocentowanie<br>% w skali roku | Razem<br>PLN'000 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| MCI Fund Management Sp. z o.o.       | 22 000             | 675                | 3,20%                            | 22 675           |
| MCI Fund Management Sp. z o.o. Sp.J. | 2 900              | 109                | 4,81%                            | 3 009            |
|                                      | <b>24 900</b>      | <b>784</b>         | -                                | <b>25 684</b>    |

**Na dzień 30.06.2017 Spółka posiadała należności wekslowe od następujących podmiotów:**

|                                      | Nominał<br>PLN'000 | Odsetki<br>PLN'000 | Oprocentowanie<br>% w skali roku | Razem<br>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            |
|                                      | <b>24 900</b>      | <b>570</b>         | -                                | <b>25 470</b>    |

**Na dzień 31.12.2016 Spółka posiadała należności wekslowe od następujących podmiotów:**

|                                      | Nominał<br>PLN'000 | Odsetki<br>PLN'000 | Oprocentowanie<br>% w skali roku | Razem<br>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            |
|                                      | <b>25 900</b>      | <b>163</b>         | -                                | <b>26 063</b>    |

**Na dzień 30.09.2016 Spółka posiadała należności wekslowe od następujących podmiotów:**

|  | Nominał<br>PLN'000 | Odsetki<br>PLN'000 | Oprocentowanie<br>% w skali roku | Razem<br>PLN'000 |
|--|--------------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| MCI Fund Management Sp. z o. o. Sp. j. | 4 600              | 260                | 4,60%                            | 4 860            |
|  | <b>4 600</b>       | <b>260</b>         | -                                | <b>4 860</b>     |

### 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 34.615 tys. zł na dzień bilansowy stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym, lokaty bankowe oraz jednostki uczestnictwa Subfunduszu Quercus Ochrony Kapitału wydzielonego w Quercus Parasolowy SFIO (33.087 tys. zł).

Jednostki uczestnictwa Subfunduszu Quercus Ochrony Kapitału Spółka traktuje jako ekwiwalent środków pieniężnych, ponieważ są to aktywa charakteryzujące się wysoką płynnością, tj. można je wypłacić z Subfunduszu w ciągu 4 dni.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynosiło 18.427 tys. zł; na dzień 31 grudnia 2016 r. 81.262 tys. zł, na dzień 30 września 2016 r. 55.353 tys. zł.

### 14. Kapitały własne

#### Kapitał podstawowy

|   | Stan na dzień<br>30.09.2017 | Stan na dzień<br>30.06.2017 | Stan na dzień<br>31.12.2016 | Stan na dzień<br>30.09.2016 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)   | 52 853                      | 52 853                      | 58 752                      | 61 780                      |
| Liczba akcji w szt.                                 | 52 853 114                  | 52 853 114                  | 58 752 198                  | 61 779 619                  |
| Wartość nominalna jednej akcji w zł                 | 1,00                        | 1,00                        | 1,00                        | 1,00                        |
| <b>Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)</b> | <b>52 853</b>               | <b>52 853</b>               | <b>58 752</b>               | <b>61 780</b>               |

### Kapitał zapasowy

|   | Stan na dzień<br>30.09.2017<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>30.06.2017<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>31.12.2016<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>30.09.2016<br>PLN'000 |
|---|--|--|--|--|
| <b>Stan na początek okresu</b>                              | <b>1 020 712</b>                       | <b>1 020 712</b>                       | <b>926 209</b>                         | <b>926 209</b>                         |
| Obniżenie kapitału w ramach umorzenia akcji                 | (51 783)                               | (51 783)                               | (26 960)                               | -                                      |
| Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy | -                                      | -                                      | 121 463                                | 121 463                                |
| Pokrycie straty za rok 2016 kapitałem zapasowym             | (82 243)                               | (82 243)                               | -                                      | -                                      |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                | <b>886 686</b>                         | <b>886 686</b>                         | <b>1 020 712</b>                       | <b>1 047 672</b>                       |

### Akcje własne

W 2016 r. Spółka realizowała program skupu 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 trzech kwartałów 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. do 52 853 tys. zł, natomiast kapitał zapasowy obniżył się o 51 783 tys. zł do 749 279 tys. zł. Na dzień 30.09.2017 r. Spółka nie posiadała akcji własnych.

Poniżej specyfikacja ruchów na akcjach własnych:

|   | Stan na dzień<br>30.09.2017<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>30.06.2017<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>31.12.2016<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>30.09.2016<br>PLN'000 |
|---|--|--|--|--|
| <b>Stan na początek okresu</b>                      | -                                      | -                                      | (150)                                  | (150)                                  |
| Wydanie akcji w ramach rozliczenia wynagrodzeń 2015 | -                                      | -                                      | 150                                    | 150                                    |
| Skup akcji własnych                                 | (57 682)                               | (57 682)                               | (29 988)                               | (9 922)                                |
| Umorzenie akcji własnych                            | 57 682                                 | 57 682                                 | 29 988                                 | -                                      |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                        | -                                      | -                                      | -                                      | <b>(9 922)</b>                         |

## 15. Struktura akcjonariatu

### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.09.2017 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.* | 29 927 902                   | 56,625%                      | 29 927 902                            | 56,625%                                |
| Pozostali                  | 22 613 212                   | 42,785%                      | 22 613 212                            | 42,785%                                |
|                            | <b>52 853 114</b>            | <b>100,00%</b>               | <b>52 853 114</b>                     | <b>100,00%</b>                         |

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

**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%                                 |
|                            | <b>52 853 114</b>            | <b>100,00%</b>               | <b>52 853 114</b>                     | <b>100,00%</b>                         |

\*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%                                 |
|  | <b>58 752 198</b>            | <b>100,00%</b>               | <b>58 752 198</b>                     | <b>100,00%</b>                         |

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

**Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.09.2016 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                      | 0,51%                        | 312 000                               | 0,51%                                  |
| MCI Management Sp. z o.o.*                       | 33 310 309                   | 53,92%                       | 33 310 309                            | 53,92%                                 |
| 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  | 22 233 104                   | 35,99%                       | 22 233 104                            | 35,99%                                 |
|  | <b>61 779 619</b>            | <b>100,00%</b>               | <b>61 779 619</b>                     | <b>100,00%</b>                         |

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

## 16. Zobowiązania z tytułu obligacji

|  | Stan na dzień<br>30.09.2017 | Stan na dzień<br>30.06.2017 | Stan na dzień<br>31.12.2016 | Stan na dzień<br>30.09.2016 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|  | PLN'000                     | PLN'000                     | PLN'000                     | PLN'000                     |
| Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej | 287 150                     | 287 150                     | 351 950                     | 231 500                     |
| Wartość kosztów związanych z emisją                        | (4 267)                     | (4 267)                     | (5 297)                     | (4 261)                     |
| <b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji</b>      | <b>282 883</b>              | <b>282 883</b>              | <b>346 653</b>              | <b>227 239</b>              |
| Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)*              | (578)                       | (578)                       | (578)                       | (578)                       |
| <b>Element zobowiązaniowy na dzień emisji</b>              | <b>282 305</b>              | <b>282 305</b>              | <b>346 075</b>              | <b>226 661</b>              |
| Odsetki naliczone – koszty narastająco                     | 32 882                      | 28 241                      | 38 398                      | 22 543                      |
| Odsetki zapłacone - koszty narastająco                     | (25 527)                    | (24 087)                    | (33 611)                    | (17 061)                    |
| Spłata   | -                           | -                           | (84 800)                    | -                           |
| <b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy</b>   | <b>289 660</b>              | <b>286 459</b>              | <b>266 062</b>              | <b>232 143</b>              |
| Część długoterminowa:                                      | 195 962                     | 192 821                     | 221 315                     | 190 503                     |
| Część krótkoterminowa:                                     | 93 698                      | 93 638                      | 44 747                      | 41 640                      |
|  | <b>289 660</b>              | <b>286 459</b>              | <b>266 062</b>              | <b>232 143</b>              |

\*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 września 2017 r.

| Seria Obligacji | Data przydziału | Data wykupu | Liczba obligacji | Wartość obligacji<br>000' PLN | Odsetki wypłacone<br>000' PLN |
|-----------------|-----------------|-------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Seria G1*       | 21.03.2014      | 21.03.2018  | 50 000           | 50 000                        | 10 344                        |
| Seria I1        | 17.10.2014      | 17.10.2017  | 31 000           | 31 000                        | 4 428                         |
| Seria J1        | 11.12.2015      | 11.12.2018  | 66 000           | 66 000                        | 5 622                         |
| Seria K         | 24.06.2016      | 24.06.2019  | 54 500           | 54 500                        | 3 090                         |
| Seria M         | 23.12.2016      | 20.12.2019  | 20 650           | 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                        | 0                             |
|                 |                 |             |                  | <b>287 150</b>                | <b>25 527</b>                 |

\*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<br>30.09.2017<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>30.06.2017<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>31.12.2016<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>30.09.2016<br>PLN'000 |
|---|--|--|--|--|
| Zobowiązania handlowe   | 98                                     | 460                                    | 1 215                                  | 223                                    |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych                        | 120                                    | 907                                    | 882                                    | 296                                    |
| Zobowiązania z tytułu podatków                                  | 8                                      | -                                      | 1 216                                  | 115                                    |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń | 37                                     | 36                                     | 55                                     | 33                                     |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów*                          | 1 401                                  | 1 913                                  | -                                      | -                                      |
| Pozostałe zobowiązania  | 578                                    | 774                                    | 740                                    | 1 424                                  |
|   | <b>2 242</b>                           | <b>4 090</b>                           | <b>4 108</b>                           | <b>2 091</b>                           |
| Część długoterminowa:   | 1 136                                  | 913                                    | -                                      | -                                      |
| Część krótkoterminowa:  | 1 106                                  | 3 177                                  | 4 108                                  | 2 091                                  |
|   | <b>2 242</b>                           | <b>4 090</b>                           | <b>4 108</b>                           | <b>2 091</b>                           |

\*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<br>30.09.2017<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>30.06.2017<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>31.12.2016<br>PLN'000 | Stan na dzień<br>30.09.2016<br>PLN'000 |
|---|--|--|--|--|
| Rezerwa na koszty prowadzenia spraw sądowych* | 11 466                                 | 11 466                                 | 11 466                                 | 11 466                                 |
| Rezerwa na premie i urlopy                    | 56                                     | 55                                     | 221                                    | 126                                    |
| Pozostałe rezerwy                             | 228                                    | 161                                    | 170                                    | 8                                      |
|   | <b>11 750</b>                          | <b>11 682</b>                          | <b>11 857</b>                          | <b>11 600</b>                          |

\*Rezerwa została zawiązana w związku z kosztami dotyczącymi postępowania sądowego dotyczącego odszkodowania za doprowadzenie do upadłości spółki JTT. Szczegóły opisano w **Nocie 25 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**.

| Wyszczególnienie rezerw                      | Wartość na<br>01.01.2017<br>PLN'000 | Zawiązanie<br>rezerw<br>PLN'000 | Rozwiązanie<br>rezerw<br>PLN'000 | Wykorzystanie<br>rezerw<br>PLN'000 | Wartość na<br>30.09.2017<br>PLN'000 |
|--|-------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Rezerwa na koszty prowadzenia spraw sądowych | 11 466                              | -                               | -                                | -                                  | 11 466                              |
| Rezerwa na premie i urlopy                   | 221                                 | 56                              | 79                               | 142                                | 56                                  |
| Pozostałe rezerwy                            | 170                                 | 309                             | -                                | 251                                | 228                                 |
| <b>Rezerwy razem</b>                         | <b>11 857</b>                       | <b>365</b>                      | <b>79</b>                        | <b>393</b>                         | <b>11 750</b>                       |



## 19. Świadczenia pracownicze

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

|  | Za okres:<br>od 01.01.2017<br>do 30.09.2017 | Za okres:<br>od 01.07.2017<br>do 30.09.2017 | Za okres:<br>od 01.01.2016<br>do 30.09.2016 | Za okres:<br>od 01.07.2016<br>do 30.09.2016 |
|--|---|---|---|---|
|  | PLN'000                                     | PLN'000                                     | PLN'000                                     | PLN'000                                     |
| Koszty bieżącego zatrudnienia                        | 909   | 384   | 913   | 198   |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                       | 36  | 15  | 25  | 4   |
| Wynagrodzenia wypłacone w akcjach i programy opcyjne | 273   | 91  | 316   | 91  |
| Inne świadczenia na rzecz pracowników                | 42  | 14  | 50  | 18  |
|  | <b>1 260</b>                                | <b>504</b>                                  | <b>1 304</b>                                | <b>311</b>                                  |

## Wynagrodzenia kluczowego personelu

|  | Za okres:<br>od 01.01.2017<br>do 30.09.2017 | Za okres:<br>od 01.07.2017<br>do 30.09.2017 | Za okres:<br>od 01.01.2016<br>do 30.09.2016 | Za okres:<br>od 01.07.2016<br>do 30.09.2016 |
|--|---|---|---|---|
|  | PLN'000                                     | PLN'000                                     | PLN'000                                     | PLN'000                                     |
| <b>Zarząd</b>                            |   |   |   |   |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze  | 506   | 198   | 496   | 181   |
| Rozliczenie programów motywacyjnych      | -   | -   | 35  | -   |
| Wynagrodzenie wypłacone w akcjach        | 273   | 91  | 266   | 91  |
| Ryczałt na używanie samochodów osobowych | 36  | 9   | 40  | 18  |
|  | <b>815</b>                                  | <b>298</b>                                  | <b>837</b>                                  | <b>290</b>                                  |
| <b>Rada Nadzorcza</b>                    |   |   |   |   |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze  | 97  | 59  | 28  | -   |
|  | <b>97</b>                                   | <b>59</b>                                   | <b>28</b>                                   | <b>-</b>                                    |

## Zatrudnienie / pełnienie funkcji

|                       | Stan na dzień<br>30.09.2017 | Stan na dzień<br>30.06.2017 | Stan na dzień<br>31.12.2016 | Stan na dzień<br>30.09.2016 |
|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                       | Liczba<br>pracowników       | Liczba<br>pracowników       | Liczba<br>pracowników       | Liczba<br>pracowników       |
| Zarząd                | 4                           | 4                           | 4                           | 4                           |
| Rada Nadzorcza        | 5                           | 5                           | 6                           | 6                           |
| Pracownicy operacyjni | 9                           | 7                           | 8                           | 4                           |
|                       | <b>18</b>                   | <b>16</b>                   | <b>17</b>                   | <b>14</b>                   |

## 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 z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Na dzień 30 września 2017 r. aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 7.058 tys. PLN (odpowiednio 6.805 tys. PLN na 30 czerwca 2017 r. oraz 8.000 tys. PLN na 31 grudnia 2016 r.).

Na pozycję tę składały się głównie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na straty podatkowe możliwe do odliczenia powstałe do 30 czerwca 2016 r. (tj. przed powstaniem MCI Podatkowej Grupy Kapitałowej) w kwocie 5.223 tys. PLN (odpowiednio 5.672 tys. PLN na 30 czerwca 2017 r. oraz 5.672 tys. PLN na 31 grudnia 2016 r.).

Dnia 15 lutego 2016 r. MCI Capital S.A. oraz MCI Fund Management Spółka z o.o. zawarły umowę o utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”). Spółką dominującą w PGK 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%.

Straty podatkowe powstałe przed utworzeniem PGK nie ulegają przedawnieniu przez okres trwania PGK – oznacza to, że spółki wchodzące w skład PGK są uprawnione do rozliczenia strat podatkowych poniesionych przed utworzeniem PGK w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, przy czym okres trwania PGK nie jest uwzględniany przy obliczaniu najbliższych kolejno po sobie następujących lat podatkowych.

## **21. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej**

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

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

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

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

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

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

**Poniższa tabela przedstawia klasyfikację do odpowiedniego poziomu hierarchii wyceny:**

|  | Stan na dzień<br>30.09.2017 |  | Stan na dzień<br>30.06.2017 |  | Stan na dzień<br>31.12.2016 |  | Stan na dzień<br>30.09.2016 |  |
|--|-----------------------------|--|-----------------------------|--|-----------------------------|--|-----------------------------|--|
|  | Poziom                      | Metoda wyceny  | Poziom                      | Metoda wyceny  | Poziom                      | Metoda wyceny  | Poziom                      | Metoda wyceny  |
| <b>Inwestycje w jednostkach zależnych</b>  |                             |  |                             |  |                             |  |                             |  |
| MCI Fund Management Sp. z o. o.  | 3                           | Skorygowane aktywa netto   | 3                           | Skorygowane aktywa netto   | 3                           | Skorygowane aktywa netto   | 3                           | Skorygowane aktywa netto   |
| MCI Fund Management Sp. z o. o.<br>II MCI.PrivateVentures S.K.A.                             | 3                           | Skorygowane aktywa netto   | 3                           | Skorygowane aktywa netto   | 3                           | Skorygowane aktywa netto   | 3                           | Skorygowane aktywa netto   |
| MCI Fund Management Sp. z o. o.<br>IV MCI.PrivateVentures S.K.A.                             | 3                           | Skorygowane aktywa netto   | 3                           | Skorygowane aktywa netto   | 3                           | Skorygowane aktywa netto   | 3                           | Skorygowane aktywa netto   |
| <b>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</b>  |                             |  |                             |  |                             |  |                             |  |
| Private Equity Managers S.A.   | 1                           | Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)   | 1                           | Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)   | 1                           | Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)   | 1                           | Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)   |
| <b>Certyfikaty inwestycyjne</b>  |                             |  |                             |  |                             |  |                             |  |
| Certyfikaty inwestycyjne<br>Helix Ventures Partners FIZ                                      | 3                           | Wartość aktywów netto (WAN)  | 3                           | Wartość aktywów netto (WAN)  | 3                           | Wartość aktywów netto (WAN)  | 3                           | Wartość aktywów netto (WAN)  |
| Certyfikaty Inwestycyjne<br>Internet Ventures FIZ  | 3                           | Wartość aktywów netto (WAN)  | 3                           | Wartość aktywów netto (WAN)  | 3                           | Wartość aktywów netto (WAN)  | 3                           | Wartość aktywów netto (WAN)  |
| Certyfikaty inwestycyjne<br>MCI.CreditVentures 2.0 FIZ                                       | 3                           | Wartość aktywów netto (WAN)  | 3                           | Wartość aktywów netto (WAN)  | 3                           | Wartość aktywów netto (WAN)  | 3                           | Wartość aktywów netto (WAN)  |
| <b>Instrumenty pochodne</b>  |                             |  |                             |  |                             |  |                             |  |
| Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych<br>Internet Ventures FIZ       | 3                           | Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków) | 3                           | Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków) | 3                           | Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków) | 3                           | Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków) |
| Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych<br>Helix Ventures Partners FIZ | 3                           | Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków) | 3                           | Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków) | 3                           | Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków) | 3                           | Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków) |

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<br>30.09.2017           | Stan na dzień<br>30.09.2017         | Stan na dzień<br>30.09.2017 | Stan na dzień<br>30.06.2017 | Stan na dzień<br>31.12.2016 | Stan na dzień<br>30.09.2016 |
|--|---|---------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|  |   | <u>Dane przekształcone</u><br>PLN'000 | <u>Dane opublikowane</u><br>PLN'000 | <u>Różnica</u><br>PLN'000   | PLN'000                     | PLN'000                     | PLN'000                     |
| <b>Aktywa trwałe</b>                     |   |                                       |                                     |                             |                             |                             |                             |
| Certyfikaty inwestycyjne                 | Wyceniane w wartości godziwej przez wynik | 98 788                                | 98 267                              | 521                         | 98 267                      | 113 945                     | 134 082                     |
| Inwestycje w jednostkach zależnych       | Wyceniane w wartości godziwej przez wynik | 1 186 288                             | 1 139 690                           | 46 598                      | 1 139 690                   | 1 083 838                   | 1 126 516                   |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | Wyceniane w wartości godziwej przez wynik | 16 652                                | 17 735                              | (1 083)                     | 17 735                      | 21 389                      | 25 807                      |
| Inwestycje w pozostałych jednostkach     | Wyceniane w wartości godziwej przez wynik | 7                                     | 7                                   | -                           | 7                           | 7                           | 7                           |
| Instrumenty pochodne                     | Wyceniane w wartości godziwej przez wynik | 200                                   | 200                                 | -                           | 200                         | 2 110                       | 4 227                       |

**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  | Stan na dzień | Stan na dzień | Stan na dzień |
|--------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                                      |                                       | 30.09.2017                 | 30.09.2017               | 30.09.2017     | 30.06.2017    | 31.12.2016    | 30.09.2016    |
|                                      |                                       | <u>Dane przekształcone</u> | <u>Dane opublikowane</u> | <u>Różnica</u> |               |               |               |
|                                      |                                       | PLN'000                    | PLN'000                  | PLN'000        | PLN'000       | PLN'000       | PLN'000       |
| <b>Aktywa trwałe</b>                 |                                       |                            |                          |                |               |               |               |
| Należności handlowe oraz pozostałe   | Wyceniane w wartości nominalnej       | 426                        | 426                      | -              | 437           | 437           | 415           |
| Udzielone pożyczki                   | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie    | -                          | -                        | -              | -             | 205           | 203           |
| <b>Aktywa obrotowe</b>               |                                       |                            |                          |                |               |               |               |
| Należności handlowe oraz pozostałe   | Wyceniane w wartości nominalnej       | 7 626                      | 7 626                    | -              | 26 009        | 1 960         | 641           |
| Należności z tytułu weksli           | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie    | 25 684                     | 55                       | 25 629         | 25 470        | 26 063        | 4 860         |
| Udzielone pożyczki                   | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie    | 1 125                      | 1 125                    | -              | 1 108         | 871           | 861           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |                                       |                            |                          |                |               |               |               |
| Pożyczki i kredyty bankowe           | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie    | -                          | -                        | -              | -             | 107           | 114           |
| Zobowiązania z tytułu obligacji      | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie    | 195 962                    | 195 962                  | -              | 192 821       | 221 315       | 190 503       |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |                                       |                            |                          |                |               |               |               |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe | Wyceniane w wartości nominalnej       | 1 106                      | 1 106                    | -              | 3 177         | 4 108         | 2 091         |
| Zobowiązania z tytułu obligacji      | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie    | 93 698                     | 93 698                   | -              | 93 638        | 44 747        | 41 640        |
| 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.

## 22. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanimi

### Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanimi na dzień 30 września 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.

|   | Podmiot ostatecznie kontrolujący* | Spółki zależne | Jednostki stowarzyszone | Pozostałe podmioty powiązane** | Razem     |
|---|-----------------------------------|----------------|-------------------------|--------------------------------|-----------|
| <b>Inwestycje:***</b>                                     |                                   |                |                         |                                |           |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                        | -                                 | 1 186 288      | -                       | -                              | 1 186 288 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                  | -                                 | -              | 16 652                  | -                              | 16 652    |
| Certyfikaty inwestycyjne                                  | -                                 | -              | -                       | 98 788                         | 98 788    |
| Instrumenty pochodne                                      | -                                 | -              | -                       | 200                            | 200       |
| <b>Należności:</b>  |                                   |                |                         |                                |           |
| Należności handlowe oraz pozostałe                        | -                                 | -              | 2 863                   | 3 745                          | 6 608     |
| Należności z tytułu weksli                                | -                                 | 25 684         | -                       | -                              | 25 684    |
| Należności z tytułu dywidendy                             | -                                 | -              | 1 027                   | -                              | 1 027     |
| Udzielone pożyczki  | -                                 | 210            | -                       | 348                            | 558       |
| <b>Zobowiązania:</b>                                      |                                   |                |                         |                                |           |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe                      | -                                 | -              | -                       | 571                            | 571       |
| Zobowiązania z tytułu obligacji                           | 18 955                            | -              | -                       | -                              | 18 955    |
| <b>Przychody i koszty:</b>                                |                                   |                |                         |                                |           |
| Aktualizacja wartości akcji/udziałów                      | -                                 | 102 449        | (4 737)                 | -                              | 97 712    |
| Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych         | -                                 | -              | -                       | 6 138                          | 6 138     |
| Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych | -                                 | -              | -                       | (1 910)                        | (1 910)   |
| Przychody z tytułu otrzymanych dywidend                   | -                                 | -              | 1 027                   | -                              | 1 027     |
| Przychody finansowe                                       | -                                 | 670            | 24                      | 3 565                          | 4 259     |
| Koszty finansowe  | (921)                             | (652)          | -                       | (157)                          | (1 730)   |

\*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 pierwszych trzech kwartałach 2017 r. nie miały miejsca inne transakcje z podmiotami powiązanimi (pozostałe zmiany stanu inwestycji na 30 września 2017 r. w porównaniu do 31 grudnia 2016 r. wynikają wyłącznie z aktualizacji wartości inwestycji).

### Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanimi 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     |
|--|-----------------------------------|----------------|-------------------------|--------------------------------|-----------|
| <b>Inwestycje:***</b>                    |                                   |                |                         |                                |           |
| 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       |
| <b>Należności:</b>                       |                                   |                |                         |                                |           |
| Należności handlowe oraz pozostałe       | -                                 | 100            | 1 591                   | 23 503                         | 25 194    |
| Należności z tytułu weksli               | -                                 | 25 470         | -                       | -                              | 25 470    |
| Należności z tytułu dywidendy            | -                                 | -              | -                       | -                              | -         |
| Udzielone pożyczki                       | -                                 | 208            | -                       | 341                            | 549       |

|   | Podmiot ostatecznie kontrolujący* | Spółki zależne | Jednostki stowarzyszone | Pozostałe podmioty powiązane** | Razem   |
|---|-----------------------------------|----------------|-------------------------|--------------------------------|---------|
| <b>Zobowiązania:</b>                                      |                                   |                |                         |                                |         |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe                      | -                                 | 783            | 8                       | 1 023                          | 1 814   |
| Zobowiązania z tytułu obligacji                           | 19 190                            | -              | -                       | -                              | 19 190  |
| <b>Przychody i koszty:</b>                                |                                   |                |                         |                                |         |
| 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) |
| 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 powiązanymi (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 powiązanymi 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     |
|---|-----------------------------------|----------------|-------------------------|--------------------------------|-----------|
| <b>Inwestycje:</b>  |                                   |                |                         |                                |           |
| 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     |
| <b>Należności:</b>  |                                   |                |                         |                                |           |
| 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       |
| <b>Zobowiązania:</b>                                      |                                   |                |                         |                                |           |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe                      | -                                 | 440            | -                       | 442                            | 882       |
| Zobowiązania z tytułu obligacji                           | 19 117                            | -              | -                       | -                              | 19 117    |
| <b>Przychody i koszty:</b>                                |                                   |                |                         |                                |           |
| 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 powiązаныmi na dzień 30 września 2016 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 r.**

|   | Podmiot ostatecznie kontrolujący* | Spółki zależne | Jednostki stowarzyszone | Pozostałe podmioty powiązane** | Razem     |
|---|-----------------------------------|----------------|-------------------------|--------------------------------|-----------|
| <b>Inwestycje:</b>  |                                   |                |                         |                                |           |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                        | -                                 | 1 126 516      | -                       | -                              | 1 126 516 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                  | -                                 | -              | 25 807                  | -                              | 25 807    |
| Certyfikaty inwestycyjne                                  | -                                 | -              | -                       | 134 082                        | 134 082   |
| Instrumenty pochodne                                      | -                                 | -              | -                       | 4 227                          | 4 227     |
| <b>Należności:</b>  |                                   |                |                         |                                |           |
| Należności handlowe oraz pozostałe                        | -                                 | -              | 100                     | 81                             | 181       |
| Należności z tytułu weksli                                | -                                 | 4 860          | -                       | -                              | 4 860     |
| Udzielone pożyczki  | -                                 | 203            | -                       | 327                            | 530       |
| <b>Zobowiązania:</b>                                      |                                   |                |                         |                                |           |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe                      | -                                 | 286            | 10                      | -                              | 296       |
| Zobowiązania z tytułu obligacji                           | 18 811                            | -              | -                       | -                              | 18 811    |
| <b><u>Dane przekształcone</u></b>                         |                                   |                |                         |                                |           |
| <b>Przychody i koszty:</b>                                |                                   |                |                         |                                |           |
| Aktualizacja wartości akcji/udziałów                      | -                                 | (13 380)       | (15 919)                | -                              | (29 299)  |
| Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych         | -                                 | -              | -                       | (366)                          | (366)     |
| Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych | -                                 | -              | -                       | 2 443                          | 2 443     |
| Przychody z tytułu otrzymanych dywidend                   | -                                 | -              | 5 053                   | -                              | 5 053     |
| Przychody finansowe                                       | -                                 | 282            | -                       | 3 128                          | 3 410     |
| Koszty finansowe  | (914)                             | (573)          | -                       | -                              | (1 487)   |
| <b><u>Dane opublikowane</u></b>                           |                                   |                |                         |                                |           |
| <b>Przychody i koszty:</b>                                |                                   |                |                         |                                |           |
| Aktualizacja wartości akcji/udziałów                      | -                                 | (13 380)       | -                       | -                              | (13 380)  |
| Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych         | -                                 | -              | (15 919)                | -                              | (15 919)  |
| Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych | -                                 | -              | -                       | (366)                          | (366)     |
| Przychody z tytułu otrzymanych dywidend                   | -                                 | -              | -                       | -                              | -         |
| Przychody finansowe                                       | -                                 | 282            | -                       | 3 723                          | 4 005     |
| Koszty finansowe  | (914)                             | (573)          | -                       | -                              | (1 487)   |
| <b><u>Różnica</u></b>                                     |                                   |                |                         |                                |           |
| <b>Przychody i koszty:</b>                                |                                   |                |                         |                                |           |
| Aktualizacja wartości akcji/udziałów                      | -                                 | -              | (15 919)                | -                              | (15 919)  |
| Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych         | -                                 | -              | 15 919                  | (366)                          | 15 553    |
| Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych | -                                 | -              | -                       | 2 809                          | 2 809     |
| Przychody z tytułu otrzymanych dywidend                   | -                                 | -              | 5 053                   | -                              | 5 053     |
| Przychody finansowe                                       | -                                 | -              | -                       | (595)                          | (595)     |
| Koszty finansowe  | -                                 | -              | -                       | -                              | -         |

\*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.

### **23. 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.

### **24. Programy motywacyjne na bazie akcji**

#### **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 okresie trzech kwartałów 2017 r. koszt w wysokości 273 tys. zł. Analogiczny koszt z tytułu Programu Wynagradzania ujęto w okresie 3 kwartałów 2016 r.

### **25. 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 ponaglające do złożenia opinii. W dniu 6 marca 2017 r. biegli przekazali opinię uzupełniającą, która podtrzymuje dotychczasowe ustalenia biegłych. Złożono pismo z ustosunkowaniem się do opinii jak również Skarb Państwa wniósł zarzuty do opinii. 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 dniu 13 września 2017 r. Emitent otrzymał decyzję organu odwoławczego, który utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji, tj. Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

W dniu 13 października 2017 r. Spółka wniosła skargę na decyzję organu odwoławczego do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego 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 oraz osobie fizycznej w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej w związku z podejrzeniem naruszenia przez Spółkę

oraz osobę fizyczną przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Postępowanie zostało wszczęte w związku z nabyciem przez Spółkę w 2010 r. akcji Travelplanet.pl S.A.

W dniu 1 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 29 sierpnia 2017 r. na mocy której Komisja nałożyła na Spółkę oraz osobę fizyczną karę pieniężną odpowiednio w wysokości 100 tys. zł dla każdej ze stron postępowania. Spółka i osoba fizyczna występują jako ta sama strona w postępowaniu przed KNF. W związku ze złożeniem przez osobę fizyczną wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy, decyzja wydana przez Komisję nie jest ostateczna. Na dzień 30 września 2017 r. Spółka utworzyła rezerwę z tego tytułu w wysokości 100 tys. zł.

## **26. 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.

## **27. 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.

## **28. Segmenty operacyjne**

W Spółce nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne.

## **29. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

- 1) Dnia 17 października 2017 r. Spółka wykupiła wszystkie obligacje serii I1 o wartości nominalnej 31 mln zł.
- 2) Dnia 30 października 2017 r. została zawiązana spółka Energy Mobility Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 000 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. MCI Capital S.A. objął 51 udziałów o łącznej wartości nominalnej 2 550 zł. Pozostałe 49 udziałów o łącznej wartości nominalnej 2 450 zł zostało objęte przez spółkę Krios Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Głównym przedmiotem działalności spółki jest działalność holdingów finansowych. Zgodnie z umową spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.
- 3) Dnia 21 listopada 2017 roku miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, w wyniku emisji 33 284 warrantów subskrypcyjnych serii C, które zostały objęte przez Tomasza Czechowicza oraz ich dalszej zamiany na 33 482 akcje zwykłe na okaziciela serii A1 w kapitale zakładowym Spółki, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

## 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 poszczególne kwartały 2017 r.

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

Znaczeni akcjonariusze według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego:

|                            | Udział w kapitale zakładowym |                              | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ |  |
|----------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|--|
|                            | Liczba akcji w szt.          | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów na WZA                  | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
| Tomasz Czechowicz          | 312 000                      | 0,59%                        | 312 000                               | 0,59%                                  |
| MCI Management Sp. z o.o.* | 30 907 126                   | 58,48%                       | 30 907 126                            | 58,48%                                 |
| Pozostali                  | 21 633 988                   | 40,93%                       | 21 633 988                            | 40,93%                                 |
|                            | <b>52 853 114</b>            | <b>100,00%</b>               | <b>52 853 114</b>                     | <b>100,00%</b>                         |

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

Głównym akcjonariuszem Spółki jest MCI Management Sp. z o. o, który posiada 58,48% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

W III kwartale 2017 r. miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania znacznych pakietów akcji emitenta:  
- MCI Management Sp. z o.o. dokonała nabycia 520.140 szt. akcji Spółki (z poziomu 29.407.762 szt. akcji (55,64% udział w akcjonariacie) na dzień 30 czerwca 2017 r. do 29.927.902 szt. akcji (56,62% udział w akcjonariacie) na dzień 30 września 2017 r.).

Dodatkowo po zakończeniu III kwartału 2017 r. do dnia przekazania niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji emitenta:

- MCI Management Sp. z o.o. dokonała nabycia 979.224 szt. akcji Spółki (z poziomu 29.927.902 szt. akcji na dzień 30 września 2017 r. do 30.907.126 szt. akcji (58,48% udział w akcjonariacie) na dzień publikacji raportu kwartalnego).

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

W III kwartale 2017 r. oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Dnia 12 lipca 2017 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Wojciecha Marcińczyka 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.

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

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

**Zarząd**

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

**Rada Nadzorcza**

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

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 poprzez MCI Management Sp. z o.o. | 1 287 275                       |
| Ewa Ogryczak  | 11 788                          |
| Krzysztof Stupnicki                                 | 1                               |
| Tomasz Masiarz                                      | -                               |

**Rada Nadzorcza**

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu (raport półroczny za 2017 r. został opublikowany 18 sierpnia 2017 r.) do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

- Pani Ewa Ogryczak zbyła 17.575 akcji Spółki i aktualnie nie posiada już akcji MCI Capital S.A.



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

Sprawy sporne zostały opisane w **Nocie 25 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**.

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

W III kwartale 2017 r., a także do dnia publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego, poza zawiązaniem spółki Energy Mobility Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, o którym mowa w **Nocie 29 „Istotne zdarzenia po dniu bilansowym”**, nie było 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 III kwartale 2017 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**

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

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

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

W styczniu 2017 r. fundusz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ brał udział w rundzie finansowania zakupu spółki Allegro przez konsorcjum Cinven, Permira oraz Mid Europa Partners. Fundusz zagwarantował 50 mln zł finansowania na poziomie *junior debt* (tzw. 2nd Lien Term Loan). Transakcja była gwarantowana przez J.P. Morgan oraz PZU, organizowana przez Goldman Sachs, J.P. Morgan oraz PZU.

W marcu 2017 r. fundusz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ zakończył swoją pierwszą inwestycję typu *mezzanine financing* w spółkę Spearhead. Fundusz dokonał inwestycji w Spearhead w 2015 r., przeznaczając na ten cel 10 mln euro. Obok funduszu, w rundzie finansowania wzięli udział także Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Mezzanine Management. Spearhead jest jednym z największych producentów rolnych w UE (spółka działa na terenie Wielkiej Brytanii, Polski, Rumunii, Czech oraz Słowacji). Całkowita stopa zwrotu na wyjściu z inwestycji wyniosła ok. 15%.

W czerwcu 2017 r. Spółka z powodzeniem uplasowała obligacje serii O. Wartość nominalna obligacji wynosi 20 mln zł. Data wykupu przypada na 19 czerwca 2020 r.

We wrześniu 2017 r. subfundusz MCI.TechVentures 1.0 FIZ wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ zrealizował rekapitalizację inwestycji w NaviExpert wraz z funduszem współzarządzanym przez Credit Value Investments. Rekapitalizacja spółki pozwoliła na pozyskanie ponad 40 mln zł, które subfundusz przeznaczył na nowe inwestycje. Pomimo rekapitalizacji subfundusz pozostaje jej głównym udziałowcem. NaviExpert jest jedną ze spółek najdłużej znajdujących się w portfelu subfunduszu – pierwotna inwestycja miała miejsce w 2007 r. Wartość zrealizowanej transakcji rekapitalizacji oraz wycena spółki determinowana przez wcześniejsze oferty zainteresowanych inwestorów pozwalają zakładać, że przy finalnej sprzedaży spółki, subfundusz osiągnie stopę zwrotu na poziomie 50%+ rocznie, co znacząco przekracza przeciętne stopy zwrotu realizowane przez fundusze technologiczne inwestujące w spółki na etapie wzrostu.

We wrześniu 2017 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ zakończył z sukcesem ofertę publiczną obligacji serii P1A o wartości nominalne 30 mln zł. skierowaną do inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych. Emisja została zrealizowana w ramach czterolecznego programu publicznych emisji obligacji o łącznej wartości do 200 mln zł. W ramach tego samego programu publicznych emisji obligacji w październiku 2017 r. fundusz zakończył z sukcesem ofertę publiczną drugiej serii obligacji (serii P1B) o wartości 40 mln zł.

W październiku 2017 r. subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 FIZ wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ dokonał nabycia dodatkowego pakietu akcji spółki ATM S.A., największego data center w Polsce o kapitalizacji giełdowej na poziomie 415 mln zł. Po udanym wezwaniu subfundusz kontroluje aktualnie około 94% akcji spółki.





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 ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 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 („Jednostka”) sporządzonego na dzień 30 września 2017 roku („skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

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

Kierownik Jednostki 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

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Przegląd 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 przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 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 firmy audytorskiej  
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa

.....  
Justyna Zań  
Kluczowy Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 12750  
Komandytariusz, Pełnomocnik

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

8 marca 2018 r.