

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.06.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 31.12.2018	Za okres: od 01.01.2018 do 30.06.2018	Za okres: od 01.01.2019 do 30.06.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 31.12.2018	Za okres: od 01.01.2018 do 30.06.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zyski z inwestycji	24 774	187 540	64 983	5 778	43 952	15 328
Zysk z działalności operacyjnej	22 371	152 252	62 901	5 217	35 682	14 837
Zysk przed opodatkowaniem	17 870	139 752	56 985	4 167	32 753	13 441
Zysk netto	15 216	137 544	56 322	3 549	32 235	13 285
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 146)	(22 456)	(3 056)	(500)	(5 263)	(721)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	63 190	(214)	-	14 809	(50)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	206	(58 761)	(20 980)	48	(13 771)	(4 949)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 941)	(18 027)	(24 250)	(453)	(4 225)	(5 720)
	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa trwałe	1 386 018	1 358 111	1 357 322	325 968	315 840	311 198
Aktywa obrotowe	8 247	10 146	6 627	1 940	2 360	1 519
Zobowiązania długoterminowe	79 631	96 579	117 326	18 728	22 460	26 900
Zobowiązania krótkoterminowe	111 474	83 767	140 148	26 217	19 481	32 132
Kapitał własny	1 203 160	1 187 911	1 106 475	282 963	276 258	253 686
Kapitał podstawowy	52 920	52 920	52 887	12 446	12 307	12 126
Liczba akcji (w szt.)	52 920 078	52 920 078	52 886 596	52 920 078	52 920 078	52 886 596
Średnia ważona liczba akcji za okres (w szt.)	52 920 078	52 894 944	52 886 596	52 920 078	52 894 944	52 886 596
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,29	2,60	1,06	0,07	0,61	0,25
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	22,74	22,46	20,92	5,35	5,22	4,80

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 30 czerwca 2019 – 4,2520, 31 grudnia 2018 – 4,3000 oraz 30 czerwca 2018 roku – 4,3616;
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku – 4,2880, od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku – 4,2669 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku – 4,2395.

MCI Capital S.A.

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

Dla akcjonariuszy MCI Capital S.A.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757), Zarząd jednostki jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki MCI Capital S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. oraz od 1 kwietnia do 30 czerwca 2019 r.

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

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Tomasz Czechowicz	Prezes Zarządu	
Ewa Ogryczak	Wiceprezes Zarządu	
Paweł Kapica	Członek Zarządu	

Prowadzenie ksiąg rachunkowych:
Ground Frost Outsourcing Sp. z o.o.
aleja Komisji Edukacji Narodowej 95
02-777 Warszawa

Warszawa, 5 września 2019 r.

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	8
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	9
NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	18

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

		Za okres: od 01.01.2019 do 30.06.2019	Za okres**: od 01.04.2019 do 30.06.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.06.2018*	Za okres**: od 01.04.2018 do 30.06.2018*
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	1a	24 340	(6 566)	68 021	8 199
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1b	2 357	844	(3 070)	(3 639)
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	1c	(1 923)	(1 923)	32	32
Zyski (straty) z inwestycji		24 774	(7 645)	64 983	4 592
Koszty działalności operacyjnej	2	(2 407)	(1 493)	(2 031)	(1 148)
Pozostałe przychody operacyjne		78	40	120	75
Pozostałe koszty operacyjne		(74)	-	(171)	(169)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		22 371	(9 098)	62 901	3 351
Przychody finansowe	3	1 430	722	2 464	1 252
Koszty finansowe	3	(5 931)	(3 012)	(8 380)	(3 958)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		17 870	(11 388)	56 985	645
Podatek dochodowy	4	(2 654)	121	(663)	227
Zysk (strata) netto		15 216	(11 267)	56 322	872
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Całkowite dochody		15 216	(11 267)	56 322	872
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję					
Podstawowy	5	0,29	(0,21)	1,06	0,02
Rozwodniony	5	0,29	(0,21)	1,06	0,02

* Dane przekształcone

** Dane niebadane

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 46.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 na dzień 30 czerwca 2019 r.

	NOTY	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018* PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018* PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		647	744	833
Prawo do użytkowania składnika aktywów		251	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	6	80 800	78 443	98 429
Inwestycje w jednostki zależne	7	1 293 603	1 264 032	1 238 073
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	8	3 942	9 173	13 153
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	7	7
Należności długoterminowe	9c	420	425	431
Należności z tytułu leasingu	9b	1 365	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	4 783	5 087	6 164
Instrumenty pochodne	1d	200	200	232
		1 386 018	1 358 111	1 357 322
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	9a	1 893	2 943	5 646
Należności z tytułu leasingu	9b	1 092	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	5 262	7 203	981
		8 247	10 146	6 627
Aktywa razem		1 394 265	1 368 257	1 363 949
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	12	52 920	52 920	52 887
Kapitał zapasowy	12	1 165 944	991 413	991 413
Pozostałe kapitały rezerwowe		44 493	44 460	44 279
Zyski zatrzymane, w tym:		(60 197)	99 118	17 896
<i>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>		(75 413)	(38 426)	(38 426)
<i>Zysk netto</i>		15 216	137 544	56 322
		1 203 160	1 187 911	1 106 475
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	77 238	95 930	116 482
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	1 565	-	-
Zobowiązania pozostałe	15	828	649	844
		79 631	96 579	117 326
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	15	1 034	1 093	2 447
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	1 168	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	46 900	82 499	125 776
Zobowiązania z tytułu weksli	17	60 056	-	-
Instrumenty pochodne	1d	1 923	-	-
Rezerwy	18	394	175	11 925
		111 474	83 767	140 148
Pasywa razem		1 394 265	1 368 257	1 363 949

* Dane przekształcone

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 46.

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

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy				Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane		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	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk/strata netto	
Stan na dzień 01.01.2019*	52 920	28 175	2 792	106 481	853 965	39 065	5 395	(38 426)	137 544	1 187 911
Przeniesienie wyniku za 2018 rok	-	-	-	-	174 531	-	-	(36 987)	(137 544)	-
Niezarejestrowane podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	33	-	-	-	33
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	15 216	15 216
Stan na dzień 30.06.2019	52 920	28 175	2 792	106 481	1 028 496	39 098	5 395	(75 413)	15 216	1 203 160
Stan na dzień 01.01.2018	52 887	28 175	2 792	106 440	749 279	38 742	5 395	1 671	104 686	1 090 067
Korekta błędu dot. wyceny jednostek zależnych na dzień 01.01.2018	-	-	-	-	-	-	-	(19 431)	(20 666)	(40 097)
Korekta błędu z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	41	-	(41)	-	-	-	-
Stan na dzień 01.01.2018 po korekcie	52 887	28 175	2 792	106 481	749 279	38 701	5 395	(17 760)	84 020	1 049 970
Przeniesienie wyniku za 2017 rok	-	-	-	-	104 686	-	-	(20 666)	(84 020)	-
Wynagrodzenie na bazie akcji	33	-	-	-	-	364	-	-	-	397
Całkowite dochody*	-	-	-	-	-	-	-	-	137 544	137 544
Stan na dzień 31.12.2018*	52 920	28 175	2 792	106 481	853 965	39 065	5 395	(38 426)	137 544	1 187 911
Stan na dzień 01.01.2018	52 887	28 175	2 792	106 440	749 279	38 742	5 395	1 671	104 686	1 090 067
Korekta błędu dot. wyceny jednostek zależnych na dzień 01.01.2018	-	-	-	-	-	-	-	(19 431)	(20 666)	(40 097)
Korekta błędu z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	41	-	(41)	-	-	-	-
Stan na dzień 01.01.2018 po korekcie	52 887	28 175	2 792	106 481	749 279	38 701	5 395	(17 760)	84 020	1 049 970
Przeniesienie wyniku za 2017 rok	-	-	-	-	104 686	-	-	(20 666)	(84 020)	-
Wynagrodzenie na bazie akcji	-	-	-	-	-	182	-	-	-	182
Całkowite dochody*	-	-	-	-	-	-	-	-	56 322	56 322
Stan na dzień 30.06.2018*	52 887	28 175	2 792	106 481	853 965	38 884	5 395	(38 426)	56 322	1 106 475

* Dane przekształcone

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 46.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 30.06.2018* PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu sprawozdawczego	15 216	56 322
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	153	72
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych	(24 774)	(64 983)
Przychody i koszty finansowe	5 559	8 001
Inne korekty	1 171	1 726
Zmiana stanu rezerw	219	74
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(1 402)	19 055
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	2 852	(558)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	304	970
Program wynagradzania w akcjach	-	182
Koszty emisji obligacji zapłacone	-	(654)
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	-	(20 500)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 444)	(2 763)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 146)	(3 056)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	992
Wykup jednostek uczestnictwa Quercus	-	209
Wydatki za zakup udziałów w podmiotach zależnych	-	(1 053)
Wydatki na zakup majątku trwałego	-	(362)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(214)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Emisja obligacji	-	36 482
Emisja weksli własnych	60 000	-
Wykup obligacji	(54 500)	(50 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(5 294)	(7 462)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	206	(20 980)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 941)	(24 250)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 203	25 230
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	1
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 262	981

* Dane przekształcone

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 46.

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE („MSSF”) dla pełnego sprawozdania finansowego. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki od daty jej ostatniego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.

W związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. opublikowanym w dniu 15 kwietnia 2019 r.

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.04.2019 roku do dnia 30.06.2019 roku,
- za okres od dnia 01.04.2018 roku do dnia 30.06.2018 roku,

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

3. Informacja dotycząca sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

4. Data zatwierdzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki i opublikowane w dniu 5 września 2019 r.

5. Założenie kontynuacji działalności

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

6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

7. Dokonane osądy i szacunki

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

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej. Istotne ryzyka dotyczą wartości godziwej posiadanych akcji/udziałów w spółkach zależnych, na którą duży wpływ mają przyjęte modele wyceny. Główne założenia i osądy zostały zaprezentowane w **Nocie 7 „Inwestycje w jednostki zależne”**.

Wycena instrumentów pochodnych

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

Płatności na bazie akcji

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Jednostka inwestycyjna

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

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

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

Poręczenia i gwarancje

Spółka posiada zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisane szczegółowo w **Nocie 25 „Poręczenia i gwarancje”**. Zarząd dokonuje oceny ryzyka materializacji zobowiązań pozabilansowych poprzez analizę sprawozdań finansowych jednostek, którym poręczenie lub gwarancja zostały udzielone. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd ocenia ryzyko materializacji tych zobowiązań jako niskie.

8. Polityka rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te, które Spółka zastosowała dla sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku (MSSF 16 Leasing).

MSSF 16 Leasing

Zgodnie z wymogami MSSF, od dnia 1 stycznia 2019 roku, Spółka zastosowała wymogi nowego Standardu dotyczące ujmowania, wyceny i prezentacji umów leasingu. Zastosowanie nowego Standardu zostało dokonane zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16. Spółka dokonała wdrożenia MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, dlatego też, dane porównawcze za 2018 rok nie zostały przekształcone.

Standard został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 roku i został przyjęty przez Unię Europejską. MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Nowy standard zastąpił obowiązujący do końca 2018 roku MSR 17 Leasing oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15, 27.

Wydatki związane z wykorzystywaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, uprzednio ujęte w większości w ogólnych kosztach administracyjnych, są obecnie klasyfikowane jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetek. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych rozliczane są z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Spółka w I kwartale 2019 roku zakończyła projekt wdrożenia MSSF 16 (projekt), który został zaplanowany w trzech etapach:

- etap I - analiza wszystkich realizowanych umów zakupu usług, bez względu na obecną kwalifikację, której celem było wyselekcjonowanie tych umów, na podstawie których Spółka użytkuje składniki aktywów należące do dostawców,
- etap II – poddanie każdej zidentyfikowanej w etapie I umowy ocenie pod kątem spełnienia kryteriów uznania za leasing zgodnie z MSSF 16,
- etap III - wdrożenie MSSF 16 na bazie wypracowanej koncepcji.

Przedmiotem przeprowadzanych analiz były umowy najmu i podnajmu powierzchni biurowej. Ponadto zostały przeanalizowane transakcje nabytych usług (koszty usług obcych w ramach działalności operacyjnej) pod kątem występowania korzystania ze zidentyfikowanego składnika aktywów.

W ramach projektu Spółka dokonała stosownych zmian w polityce rachunkowości i procedurach operacyjnych. Zostały opracowane i wdrożone metodyki prawidłowej identyfikacji umów, które są leasingiem oraz zbierania danych niezbędnych do prawidłowego ujęcia księgowego tych transakcji.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16 nowe zasady zostały przyjęte przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego. W związku z tym dane porównawcze za rok obrotowy 2018 nie zostały przekształcone.

Poniżej opisano poszczególne korekty bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2019 roku wynikające z wdrożenia MSSF 16.

Po przyjęciu MSSF 16 Spółka ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu w związku z leasingiem, który wcześniej został sklasyfikowany jako usługa najmu rozliczana w koszcie okresu. Zobowiązania wynikają wyłącznie z umowy najmu nieruchomości, w części podnajmowanej podmiotom powiązanym. Zobowiązania te zostały wycenione w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia stosowania MSSF 16, zdyskontowanych z zastosowaniem stopy procentowej leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku, obliczonej na bazie oprocentowanie nowych obligacji: 4,00% + WIBOR 6M.

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Spółka przyjęła, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. Na dzień 1 stycznia 2019 roku przyjęta przez Spółkę stopa dyskonta wyniosła 5,79%.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu i w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wydziela się je z rzeczowych aktywów trwałych.

Dla niezakończonych na 1 stycznia 2019 r. umowy leasingu, klasyfikowanej do tej pory jako umowa najmu, Spółka rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu następująco:

- zobowiązanie leasingowe wyceniono w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności leasingowych, zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej dla danej umowy w dniu pierwszego zastosowania,
- wartość prawa do użytkowania bazowych składników aktywów ustalono w wartości równej zobowiązaniu leasingowemu.

Stosując po raz pierwszy MSSF 16, Spółka zastosowała następujące praktyczne uproszczenia dopuszczone przez standard:

- zastosowanie jednej stopy dyskontowej do portfela umów leasingowych o podobnych cechach,
- wykluczenie początkowych kosztów bezpośrednich w zakresie pomiaru aktywów związanych z prawem do użytkowania w dniu początkowego zastosowania, oraz
- wykorzystanie perspektywy czasu (wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie) w określaniu okresu leasingu, jeżeli umowa zawiera opcje przedłużenia lub rozwiązania umowy najmu.

Spółka dokonała oszacowania wpływu MSSF 16 i ustaliła, że na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz należności z tytułu podnajmu w sumie równe zobowiązaniom z tytułu leasingu w kwocie równej w wysokości 3 310 tys. zł, co nie spowodowało powstania różnicy wartości do ujęcia w pozycji zysków zatrzymanych.

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na ujęcie dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawia poniższa tabela:

Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej

Spółka jest stroną jednej umowy leasingu rozpoznanego na podstawie umowy najmu powierzchni biurowej w budynku biurowym Warsaw Spire zawartej dn. 22 czerwca 2016 roku na okres 5 lat. Spółka podnajmuje część wynajmowanej powierzchni biurowej jednostkom powiązanym.

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na ujęcie dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawia poniższa tabela:

	31 grudnia 2018 r. bez efektu wdrożenia MSSF 16	Efekt wdrożenia MSSF 16	1 stycznia 2019 r. z uwzględnieniem efektu wdrożenia MSSF 16
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	744	306	1 050
<i>w tym: Prawo do użytkowania</i>	-	306	306
Należności handlowe i pozostałe	8 717	3 004	11 721
<i>w tym: Należności z tytułu leasingu</i>	-	3 004	3 004
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	1 742	3 310	5 052
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu</i>		3 310	3 310

Poniżej przedstawiono uzgodnienie różnicy pomiędzy kwotami przyszłych opłat leasingowych z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego na koniec 2018 roku, a zobowiązaniami z tytułu leasingu ujętymi w na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16:

Przyszłe minimalne płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 (ujawnienie zgodnie z MSR 17)	3 575
Wpływ dyskonta przy użyciu krańcowej stopy procentowej Spółki	(265)
Zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu na 1 stycznia 2019 r.	3 310
Należności z tytułu sub-leasingu na 1 stycznia 2019 r.	(3 004)
Prawo do użytkowania na 1 stycznia 2019 r.	306

Wpływ na rachunek zysków i strat

W rachunku zysków i strat Spółki pojawiła się od 2019 roku zmiana w klasyfikacji kosztów (czynsze związane z wynajmem zostały zastąpione amortyzacją oraz kosztami odsetkowymi) w momencie ich rozpoznania (ujęcie kosztów związanych z leasingiem jest szybsze ze względu na rozpoznanie kosztu odsetkowego metodą efektywnej stopy procentowej, która poprzednio nie była stosowana dla umów innych niż klasyfikowane jako leasing finansowy zgodnie z MSR 17).

Wpływ na kapitał własny

Wdrożenie MSSF 16 nie miało wpływu na zyski zatrzymane i kapitał własny Spółki na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Spółka jako leasingobiorca

Nowy standard wprowadził jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym składnikiem aktywów, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych i kontroluje wykorzystanie danego składnika aktywów w danym okresie.

W przypadku gdy definicja leasingu jest spełniona, ujmuje się prawo do użytkowania składnika aktywów wraz z odpowiednim zobowiązaniem z tytułu leasingu ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności

w okresie trwania leasingu, za wyjątkiem krótkoterminowych umów leasingowych do 12 miesięcy oraz umów leasingowych dotyczących nieistotnych kwotowo składników aktywów.

W dacie rozpoczęcia umowy leasingu Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Zgodnie z MSSF 16, Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu dla wszystkich umów leasingu, z wyjątkiem przypadków, gdy MSSF 16 przewiduje zwolnienia dotyczące ujęcia.

Dla umów leasingu rozpoczynających się po 1 stycznia 2019 r. Spółka ujmuje aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu następująco:

- zobowiązanie leasingowe wyceniane są w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności leasingowych, zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej dla danej umowy,
- wartość prawa do użytkowania bazowych składników aktywów dla poszczególnych umów leasingowych (odrębnie dla każdej umowy) ustala się wg kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Spółkę, oraz
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Spółkę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Spółka przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie:

- a) stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- b) zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia
- c) kwoty, których zapłaty przez Spółkę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- d) cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tej opcji.

Na początkową wycenę zarówno aktywów jak i zobowiązań istotny wpływ ma ustalenie okresu leasingu. Zgodnie z definicją okresu leasingu wg MSSF 16, okres ten obejmuje okres nieodwołalny oraz okresy, które wynikają z opcji przedłużenia lub opcji wypowiedzenia, o ile istnieje uzasadniona pewność, że Spółka wykona opcję przedłużenia lub z opcji wypowiedzenia nie skorzysta.

Ponadto, Spółka dokonuje innych subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz praw do użytkowania składników aktywów, w zakresie:

- a) określenia krańcowych stóp procentowych, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych;
- b) wskazania okresów użyteczności praw do użytkowania składników aktywów, ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku;
- c) struktury stałych i zmiennych płatności w umowie.

9. Jednostka inwestycyjna

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

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

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

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

zatem powinna być zaklasyfikowana jako jednostka inwestycyjna (ang. investment entity).

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

Wartość godziwa inwestycji w jednostki zależne (nieświadczących usług związanych z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej) ustalana jest na podstawie skorygowanej wartości aktywów netto każdej ze spółek zależnych na dany dzień bilansowy. Wartość skorygowana aktywów netto ustalana jest w oparciu o wycenę w wartości aktywów netto (ang. net assets value) funduszy emitujących certyfikaty inwestycyjne, w które inwestują spółki zależne (certyfikaty inwestycyjne stanowią główne aktywo spółki zależnej). Zdaniem Zarządu Spółki jest to najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej inwestycji w spółki zależne, ponieważ wycena certyfikatów inwestycyjnych tych funduszy jest oparta o wycenę do wartości godziwej inwestycji w spółki portfelowe, skorygowaną o zobowiązania funduszy. Spółki portfelowe są z kolei wyceniane do wartości godziwej z zastosowaniem odpowiednich metod i technik wyceny (tj. np. metodą ostatniej transakcji porównywalnej, metodą porównawczą, środków zainwestowanych, dochodową, skorygowanych aktywów netto, itp., w zależności m.in. od etapu rozwoju danej spółki, specyfiki prowadzonej przez nią działalności, itp.). Jednocześnie wycena oficjalna certyfikatów inwestycyjnych dokonywana jest z częstotliwością nie mniejszą niż kwartalna.

10. Korekty danych finansowych dotyczące lat poprzednich

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

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

Kwota korekty na dzień 1 stycznia 2018 r. została ujęta jako korekta bilansu otwarcia. Skorygowano kapitał własny w pozycji „Niepodzielony wynik z lat ubiegłych”, wycenę inwestycji w spółki zależne na dzień 01.01.2018, 30.06.2018, 31.12.2018 oraz wynik finansowy za okres od dnia 01.01.2018 do dnia 30.06.2018, od dnia 01.04.2018 do dnia 30.06.2018 i od dnia 01.01.2018 do dnia 31.12.2018. Zestawienie zmian wprowadzonych do sprawozdania finansowego w wymienionych okresach przedstawiają poniższe tabele.

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

W 2 kwartale 2019 r. dokonano korekty wyceny należności z tytułu podatku CIT za 2011 r. (dot. JTT). Spółka dokonała rewizji zgromadzonych orzeczeń organów podatkowych i stanowisk doradców podatkowych. Biorąc pod uwagę:

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

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

Szczegóły zostały opisane w **Nocie 24 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”** w części „Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT”.

Skorygowane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej

	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 01.01.2018 PLN'000
Inwestycje w jednostkach zależnych przed korektą	1 335 767	1 293 229	1 207 174
Korekta wyceny udziałów	(71 735)	(55 156)	(40 097)
Inwestycje w jednostkach zależnych po korekcie	1 264 032	1 238 073	1 167 077
Aktywa trwałe przed korektą	1 429 846	1 412 478	1 311 549
Korekta wyceny udziałów	(71 735)	(55 156)	(40 097)
Aktywa trwałe po korekcie	1 358 111	1 357 322	1 271 452
Należności handlowe oraz pozostałe	8 292	5 646	24 720
Korekta wyceny pozostałych należności	(5 349)	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe po korekcie	2 943	5 646	24 720
Aktywa obrotowe przed korektą	15 495	6 627	49 950
Korekta wyceny pozostałych należności	(5 349)	-	-
Aktywa obrotowe po korekcie	10 146	6 627	49 950
Aktywa razem przed korektą	1 445 341	1 419 105	1 361 499
Korekta wyceny pozostałych należności	(5 349)	-	-
Korekta wyceny udziałów	(71 735)	(55 156)	(40 097)
Aktywa razem po korekcie	1 368 257	1 363 949	1 321 402
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych przed korektą	1 671	1 671	1 671
Korekta wyceny udziałów	(40 097)	(40 097)	(19 431)
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych po korekcie	(38 426)	(38 426)	(17 760)
Zysk netto przed korektą	174 531	71 381	104 686
Korekta wyceny pozostałych należności	(5 349)	-	-
Korekta wyceny udziałów	(31 638)	(15 059)	(20 666)
Zysk netto po korekcie	137 544	56 322	84 020
Kapitał własny przed korektą	1 264 995	1 161 631	1 090 068
Korekta wyceny pozostałych należności	(5 349)	-	-
Korekta wyceny udziałów	(71 735)	(55 156)	(40 097)
Kapitał własny po korekcie	1 187 911	1 106 475	1 049 971
Kapitał własny na jedną akcję przed korektą (PLN/1 akcję)	23,90	21,96	20,61
Korekta wyceny (PLN/1 akcję)	-1,44	-1,04	-0,76
Kapitał własny na jedną akcję po korekcie (PLN/1 akcję)	22,46	20,92	19,85
Pasywa razem przed korektą	1 445 341	1 419 105	1 361 499
Korekta wyceny pozostałych należności	(5 349)	-	-
Korekta wyceny udziałów	(71 735)	(55 156)	(40 097)
Pasywa razem po korekcie	1 368 257	1 363 949	1 321 402

Skorygowane pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.06.2018 PLN'000	Za okres: od 01.04.2018 do 30.06.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000
Aktualizacja wartości akcji MCI Fund Management Sp. z o.o. przed korektą	83 080	11 094	121 638
Korekta wyceny udziałów	(15 059)	(2 895)	(31 638)
Aktualizacja wartości akcji MCI Fund Management Sp. z o.o. po korekcie	68 021	8 199	90 000
Zyski (straty) z inwestycji przed korektą	80 042	7 487	219 178
Korekta wyceny udziałów	(15 059)	(2 895)	(31 638)
Zyski (straty) z inwestycji po korekcie	64 983	4 592	187 540
Zysk (strata) z działalności operacyjnej przed korektą	77 960	6 246	183 890
Korekta wyceny udziałów	(15 059)	(2 895)	(31 638)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej po korekcie	62 901	3 351	152 252
Zysk (strata) przed opodatkowaniem przed korektą	72 044	3 539	171 390
Korekta wyceny udziałów	(15 059)	(2 895)	(31 638)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem po korekcie	56 985	645	139 752
Podatek dochodowy przed korektą	(663)	227	3 141
Korekta wyceny pozostałych należności	-	-	(5 349)
Podatek dochodowy po korekcie	(663)	227	(2 208)
Zysk (strata) netto przed korektą	71 381	3 766	174 531
Korekta wyceny pozostałych należności	-	-	(5 349)
Korekta wyceny udziałów	(15 059)	(2 895)	(31 638)
Zysk (strata) netto po korekcie	56 322	872	137 544

Korekta błędu dotycząca wartości emisyjnej akcji powyżej wartości nominalnej

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

Kwota korekty na dzień 1 stycznia 2018 r. została ujęta jako korekta bilansu otwarcia. Skorygowano prezentację Kapitału własnego na dzień 01.01.2018, 30.06.2018 i 31.12.2018 bez wpływu na całkowite saldo Kapitału własnego. Zestawienie zmian wprowadzonych do sprawozdania finansowego w wymienionych okresach przedstawia poniższa tabela.

Skorygowane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej

	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 01.01.2018 PLN'000
Kapitał zapasowy przed korektą	991 372	991 372	886 687
Kwota korekty	41	41	41
Kapitał zapasowy po korekcie	991 413	991 413	886 728
Pozostałe kapitały rezerwowe	44 501	44 320	44 137
Kwota korekty	(41)	(41)	(41)
Pozostałe kapitały rezerwowe po korekcie	44 460	44 279	44 096

NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.

1. Zyski i straty z inwestycji

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

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

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

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.06.2019	Za okres**: od 01.04.2019 do 30.06.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.06.2018*	Za okres**: od 01.04.2018 do 30.06.2018*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wycena jednostek zależnych				
MCI Fund Management Sp. z o.o.***	29 571	(1 108)	70 999	9 985
	29 571	(1 108)	70 999	9 985
Wycena jednostek stowarzyszonych				
Private Equity Managers S.A.	(5 231)	(5 458)	(2 978)	(1 786)
	(5 231)	(5 458)	(2 978)	(1 786)
Razem aktualizacja wartości oraz zrealizowany wynik na sprzedaży akcji/udziałów	24 340	(6 566)	68 021	8 199

*Dane przekształcone

**Dane niebadane

***Wartość aktywów MCI Fund Management Sp. z o. o. w 95,65% stanowi wartość certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonych w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Oznacza to, iż pośrednio aktualizacja wartości udziałów MCI Fund Management Sp. z o. o. jest rezultatem wyniku na certyfikatach inwestycyjnych wspomnianych subfunduszy w kwocie 32 658 tys. PLN, z czego 35 955 tys. PLN to wynik niezrealizowany (aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych), a -3 297 tys. PLN to wynik zrealizowany.

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

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 7 „Inwestycje w jednostki zależne”** oraz w **Nocie 8 „Inwestycje w jednostki stowarzyszone”**.

1b. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.06.2019	Za okres*: od 01.04.2019 do 30.06.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.06.2018	Za okres*: od 01.04.2018 do 30.06.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	-	-	(3 666)	(3 718)
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	1 035	75	(2 224)	(2 018)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	-	-	554	554
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	1 322	769	2 266	1 543
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	2 357	844	(3 070)	(3 639)

*Dane niebadane

W pierwszym półroczu 2018 r. ani 2019 r. Spółka nie umarzała certyfikatów inwestycyjnych.

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 6 „Certyfikaty inwestycyjne”**.

1c. Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.06.2019	Za okres*: od 01.04.2019 do 30.06.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.06.2018	Za okres*: od 01.04.2018 do 30.06.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	-	-	32	32
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	-	-	-	-
Udzielone gwarancje do funduszu MCI CreditVentures 2.0 FIZ	(1 923)	(1 923)	-	-
	(1 923)	(1 923)	32	32

*Dane niebadane

1d. Wartość bilansowa pochodnych instrumentów finansowych

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ*	-	-	32
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ*	200	200	200
Udzielone gwarancje do funduszu MCI CreditVentures 2.0 FIZ**	(1 923)	-	-
	(1 723)	200	232

*Spółka dokonuje wyceny wbudowanego instrumentu finansowego, jakim jest mechanizm uprzywilejowanej dystrybucji środków zainwestowanych w inwestycje funduszy Internet Ventures FIZ i Helix Ventures Partners FIZ. Spółka ma pierwszeństwo zwrotu zainwestowanych środków w przypadku wyjścia z inwestycji. Spółka jest stroną umów regulujących zasady dystrybucji środków zainwestowanych w fundusze Helix Ventures Partners FIZ oraz Internet Ventures FIZ, które określają pierwszeństwo zwrotu zainwestowanych przez uczestników środków. Spółka odzyskała już wszystkie zainwestowane środki w fundusz Internet Ventures FIZ (stąd wycena wbudowanego instrumentu pochodnego na certyfikatach tego funduszu na poziomie 0 PLN) oraz większość środków zainwestowanych w fundusz Helix Ventures Partners FIZ. Przy obecnym poziomie wyceny aktywów funduszu Helix Ventures Partners FIZ, Spółka ma pierwszeństwo zwrotu/wypłaty środków w wysokości 200 tys. PLN, pozostała wypłata środków z funduszu trafi do drugiego uczestnika, tj. Krajowego Funduszu Kapitałowego („KFK”).

**Dnia 28 czerwca 2019 roku Spółka zawarła umowę gwarancji z uczestnikami subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w zakresie gwarancji stopy zwrotu na inwestycji w certyfikaty inwestycyjne serii S2. Spółka gwarantuje uczestnikom subfunduszu 5% stopę zwrotu na tej inwestycji. Wycena zobowiązania z tytułu gwarancji na dzień 30 czerwca 2019 roku w kwocie 1 923 tys. zł została wykonana w oparciu o rzeczywistą wycenę certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu oraz oczekiwaną wycenę zgodnie z przyjętą w umowie gwarantowaną stopą zwrotu. Realizacja gwarancji będzie miała miejsce w momencie umorzenia lub odsprzedaży certyfikatów inwestycyjnych serii S2 subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. przez obecnych uczestników.

2. Koszty działalności operacyjnej

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.06.2019	Za okres*: od 01.04.2019 do 30.06.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.06.2018	Za okres*: od 01.04.2018 do 30.06.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(153)	(76)	(72)	(38)
Zużycie materiałów i energii	(33)	(14)	(29)	(17)
Usługi obce	(1 199)	(788)	(856)	(487)
Podatki i opłaty	(210)	(180)	(5)	(3)
Wynagrodzenia	(656)	(347)	(961)	(544)
Świadczenia na rzecz pracowników	(1)	(0)	(12)	(6)
Ubezpieczenia społeczne	(38)	(18)	(16)	(10)
Pozostałe koszty	(117)	(70)	(80)	(43)
	(2 407)	(1 493)	(2 031)	(1 148)

*Dane niebadane

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.06.2019	Za okres*: od 01.04.2019 do 30.06.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.06.2018	Za okres*: od 01.04.2018 do 30.06.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	12	5	94	44
Przychody prowizyjne - poręczenia, gwarancje**	1 398	704	2 145	1 124
Przychody z tyt. aktualizacji wartości/realizacji jednostek uczestnictwa	-	-	205	68
Pozostałe przychody finansowe	20	13	20	16
	1 430	722	2 464	1 252

*Dane niebadane

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

Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.06.2019	Za okres*: od 01.04.2019 do 30.06.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.06.2018	Za okres*: od 01.04.2018 do 30.06.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:				
Wyemitowanych weksli	(56)	(56)	-	-
Wyemitowanych obligacji	(5 504)	(2 754)	(7 997)	(3 754)
Zobowiązań z tytułu leasingu	(83)	(40)	-	-
Inne**	(288)	(162)	(383)	(204)
	(5 931)	(3 012)	(8 380)	(3 958)

*Dane niebadane

**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.Tech.Ventures 1.0. i MCI.EuroVentures 1.0. stanowiących zabezpieczenie obligacji emitowanych przez MCI Capital S.A.

4. Podatek dochodowy

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

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.06.2019	Za okres: od 01.04.2019 do 30.06.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.06.2018	Za okres: od 01.04.2018 do 30.06.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Podatek dochodowy – część bieżąca	(2 349)	-	307	1 380
Podatek dochodowy – część odroczonego	(305)	121	(970)	(1 153)
	(2 654)	121	(663)	227

Straty podatkowe

Poniesione w latach	Poniesiona w kwocie	Wykorzystana w kwocie	Do wykorzystania w kwocie	Do wykorzystania do czasu
rok	000' PLN	000' PLN	000' PLN	Rok
2012	2 358	-	2 358	31.12.2019
2013	9 590	-	9 590	31.12.2020
2014	3 528	-	3 528	31.12.2021
2015	9 128	-	9 128	31.12.2022
2016*	2 890	-	2 890	31.12.2023
	27 494	-	27 494	

*Przed powstaniem PGK 1 lipca 2016 roku

Odroczony podatek dochodowy

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	5 224	5 000	3 865
Przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	2 732	2 756	4 675
	7 956	7 756	8 540
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	-	-
Przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	3 173	2 667	2 376
	3 173	2 667	2 376

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia	Odsetki od obligacji	Inne różnice przejściowe*	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 30 czerwca 2018	3 865	39	4 636	8 540
Wpływ na wynik finansowy	1 359	-	(2 143)	(784)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018	5 224	39	2 493	7 756
Wpływ na wynik finansowy	-	145	55	200
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019	5 224	184	2 548	7 956

*Pozycja dotyczy głównie odpisu wartości certyfikatów inwestycyjnych funduszu Helix Ventures Partners FIZ.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktualizacja wartości spółek portfelowych	Inne różnice przejściowe*	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 30 czerwca 2018	1	2 375	2 376
Wpływ na wynik finansowy	-	291	291
Wpływ na kapitał własny	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018	1	2 666	2 667
Wpływ na wynik finansowy	-	506	506
Wpływ na kapitał własny	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019	1	3 172	3 173

*Pozycja dotyczy głównie aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI Capital S.A.

Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 30 czerwca 2019	4 783
Stan na 31 grudnia 2018	5 087
Stan na 30 czerwca 2018	6 164

5. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres:	Za okres**:	Za okres:	Za okres**:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.04.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018*	od 01.04.2018 do 30.06.2018*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	15 216	(11 267)	56 322	872
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 920	52 920	52 887	52 887
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,29	(0,21)	1,06	0,02

* Dane przekształcone

** Dane niebadane

Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres:	Za okres**:	Za okres:	Za okres**:
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.04.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018*	od 01.04.2018 do 30.06.2018*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	15 216	(11 267)	56 322	872
Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	15 216	(11 267)	56 322	872
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 920	52 920	52 887	52 887
Korekty z tytułu:				
programu wynagradzania w oparciu o emisję akcji (tys. szt.)	-	-	50	50
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	52 920	52 920	52 837	52 837
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,29	(0,21)	1,07	0,02

* Dane przekształcone

** Dane niebadane

6. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	24 354	23 319	23 956
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	-	-	21 053
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	56 446	55 124	53 420
	80 800	78 443	98 429

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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

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

Certyfikaty Inwestycyjne	+10%	-10%
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	26 789	21 919
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	62 091	50 801
	88 880	72 720

7. Inwestycje w jednostki zależne

	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018* PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018* PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o.o.**	1 293 603	1 264 032	1 238 073
	1 293 603	1 264 032	1 238 073

*Dane przekształcone

**W 2 kwartale 2019 r. dokonano korekty bilansu otwarcia wyceny akcji MCI Fund Management Sp. z o.o. w wysokości 71 735 tys. zł. Korekta była wynikiem rozpoznania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego przyszłych zysków/strat z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych zgodnie z ich metodą wyceny do wartości godziwej. Kwota korekty na dzień 1 stycznia 2018 r. została ujęta w kapitale własnym w pozycji „Niepodzielony wynik z lat ubiegłych”. Na dzień 30 czerwca 2019 r. kwota zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych powstałych na wycenie certyfikatów inwestycyjnych funduszu MCI.PrivateVentures FIZ wynosi 84 781 tys. zł i pomniejsza wartość aktywów netto na jedną akcję MCI Capital S.A. o 1,60 zł.

Charakterystyka spółek zależnych

- MCI Fund Management Sp. z o. o. („MCI FM”)

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

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

MCI Fund Management Sp. z o.o. nie świadczy usług powiązanych z działalnością inwestycyjną Spółki.

Spółka posiada bezpośrednio 100% udziałów w MCI Fund Management Sp. z o.o.

Wycena udziałów w jednostki zależne

Udziały w MCI Fund Management Sp. z o.o. wykazywane są w wartości godziwej na podstawie skorygowanej wartości aktywów netto na dzień bilansowy. Skorygowaną wartość aktywów netto odzwierciedla wartość godziwą inwestycji w spółce zależnej, jakimi są przede wszystkim certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Na różnicę pomiędzy wyceną spółki zależnej, a wartością certyfikatów inwestycyjnych wpływają przede wszystkim:

- Saldo należności handlowych i pozostałych, należności z tytułu weksli oraz środków pieniężnych w kwocie 61,6 mln zł,
- Krótkoterminowe zobowiązania finansowe w kwocie 40 mln zł,
- Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych powstałych na wycenie certyfikatów inwestycyjnych w kwocie 84,8 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.:

Jednostka zależna	+10%	-10%
MCI Fund Management Sp. z o. o.*	1 429 294	1 157 912
	1 429 294	1 157 912

*Wartość certyfikatów inwestycyjnych podlegająca symulacji na dzień 30 czerwca 2019 r. to 1 356 908 tys. PLN.

Poniżej zaprezentowaliśmy uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu Spółki poprzez jednostki zależne i certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Spółkę bezpośrednio z wartością tych jednostek zależnych na 30 czerwca 2018 r. i certyfikatów inwestycyjnych w wysokości, jaka jest prezentowana w bilansie Spółki.

Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w bilansie MCI na dzień 30 czerwca 2019 r.:

Fundusz	Posiadany %	WAN według stanu na 30.06.2019 przypadający na GK MCI	WAN według stanu na 30.06.2019	WAN według stanu na 31.12.2018	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0.	43,66%	312 093	714 799	817 522	(102 723)
MCI.EuroVentures 1.0.	98,74%	1 044 815	1 058 165	1 022 451	35 714
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	29,58%	56 446	190 837	204 217	(13 380)
Internet Ventures FIZ	44,39%	24 354	54 861	52 530	2 331
Helix Ventures Partners FIZ	45,28%	3 655	8 073	10 279	(2 206)
Razem aktywa FIZ		1 441 363	2 026 735	2 106 999	(80 264)

Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0.	40 000	(84 118)	-	(58 605)	(102 723)
MCI.EuroVentures 1.0.	-	(26 541)	-	62 255	35 714
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	200	(16 660)	(1 601)	4 681	(13 380)
Internet Ventures FIZ	-	-	-	2 331	2 331
Helix Ventures Partners FIZ	-	-	-	(2 206)	(2 206)
Razem aktywa FIZ	40 200	(127 319)	(1 601)	8 457	(80 264)

Certyfikaty inwestycyjne będące w posiadaniu MCI Capital S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o.	1 441 363
Zobowiązania netto spółki MCI Fund Management Sp. z o.o.	(63 305)
Odpis aktualizujący wartość certyfikatów inwestycyjnych funduszu Helix Ventures Partners FIZ*	(3 656)
Inwestycje w jednostkach zależnych i CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI (Nota 6 i 7)	1 374 402

*Spółka jest stroną umowy regulującej zasady dystrybucji środków zainwestowanych w fundusz Helix Ventures Partners FIZ, która określa pierwszeństwo zwrotu. Spółka odzyskała już większość zainwestowanych w fundusz środków (Spółka ma pierwszeństwo zwrotu/wypłaty środków z funduszu w wysokości 200 tys. PLN, co zostało szczegółowo opisane w Nocie 1d „Wartość bilansowa pochodnych instrumentów finansowych”). Przy obecnym poziomie wyceny aktywów funduszu, pozostałe środki wypłacone z funduszu trafią do drugiego uczestnika funduszu, tj. Krajowego Funduszu Kapitałowego („KFK”). Z tego względu Spółka zdecydowała się na objęcie certyfikatów inwestycyjnych funduszu Helix Ventures Partners FIZ odpisem aktualizującym. Wycena instrumentu na 30.06.2019 r. wynosi 200 tys. zł (pozostała kwota należna Spółce zagwarantowana na mocy umowy z KFK).

Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w bilansie MCI na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 31.12.2018 na MCI Capital S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o.		WAN przypadający na 31.12.2017	Zmiana WAN
		Fund Management Sp. z o.o.	WAN przypadający na 31.12.2018		
MCI.TechVentures 1.0	51,60%	421 879	817 522	864 301	(46 779)
MCI.EuroVentures 1.0	96,22%	983 768	1 022 451	842 271	180 180
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	26,99%	55 124	204 217	201 559	2 658
Internet Ventures FIZ	44,39%	23 319	52 530	55 452	(2 922)
Helix Ventures Partners FIZ	45,28%	4 654	10 279	8 100	2 179
Razem aktywa FIZ		1 488 744	2 106 999	1 971 683	135 316

Fundusz	(a) Nowe emisje		(b) Wykupy		(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
	MCI.TechVentures 1.0	-	(92 652)	-	45 873	-	
MCI.EuroVentures 1.0	39 596	(82 101)	-	222 685	-	180 180	
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	16 271	(28 672)	(266)	15 325	-	2 658	
Internet Ventures FIZ	2 842	(2 921)	-	(2 843)	-	(2 922)	
Helix Ventures Partners FIZ	-	-	-	2 179	-	2 179	
Razem aktywa FIZ	58 709	(206 346)	(266)	283 219		135 316	

Certyfikaty inwestycyjne będące w posiadaniu MCI Capital S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o.	1 488 744
Zobowiązania netto spółki MCI Fund Management Sp. z o.o.	(141 615)
Odpis aktualizujący wartość certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ*	(4 654)
Inwestycje w jednostkach zależnych i CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI (Nota 6 i 7)	1 342 475

Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w bilansie MCI na dzień 30 czerwca 2018 r.:

Fundusz	Posiadany %	WAN według stanu na 30.06.2018 przypadający na GK MCI	WAN według stanu na 30.06.2018	WAN według stanu na 31.12.2017	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0.	51,39%	425 348	827 715	864 301	(36 586)
MCI.EuroVentures 1.0.	95,22%	887 159	931 727	842 271	89 456
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	26,15%	53 420	204 257	201 559	2 698
Internet Ventures FIZ	47,21%	23 956	50 742	55 452	(4 710)
Helix Ventures Partners FIZ	45,28%	3 656	8 073	8 100	(27)
Razem aktywa FIZ		1 393 539	2 022 514	1 971 683	50 831
Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0.	-	(89 891)	-	53 305	(36 586)
MCI.EuroVentures 1.0.	39 596	(16 619)	-	66 479	89 456
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	13 971	(20 041)	(266)	9 034	2 698
Internet Ventures FIZ	-	-	-	(4 710)	(4 710)
Helix Ventures Partners FIZ	-	-	-	(27)	(27)
Razem aktywa FIZ	53 567	(126 551)	(266)	124 081	50 831
Certyfikaty inwestycyjne będące w posiadaniu Spółek z GK MCI					1 393 539
Rozrachunki netto spółek zależnych od MCI					(53 381)
Odpis aktualizujący wartość inwestycyjnych funduszu Helix Ventures Partners FIZ (Nota 6)*					(3 656)
Inwestycje w jednostkach zależnych i CI prezentowane w bilansie MCI (Nota 6 i 7)					1 336 502

8. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000
Private Equity Managers S.A.	3 942	9 173	13 153
	3 942	9 173	13 153

Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Liczba akcji Private Equity Managers S.A. w posiadaniu MCI Capital S.A.	379 043	379 043	379 043
Cena akcji (w zł/akcję)	10,40	24,20	34,70
Wartość inwestycji	3 942	9 173	13 153

Spółka na dzień 30 czerwca 2019 r. posiada bezpośrednio 11,07% akcji Private Equity Managers S.A. (dalej również: „PEM”). PEM jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Private Equity Managers S.A., która zarządza aktywami funduszy MCI (*private equity, venture capital oraz mezzanine debt*), jest traktowana jako jednostka stowarzyszona w związku z posiadaniem przez Spółkę pakietem akcji oraz powiązaniem osobowymi.

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 9 kwietnia 2015 r. Akcje Private Equity Managers S.A. zostały wycenione po cenie 10,40 zł za 1/akcję, tj. wg kursu zamknięcia akcji PEM na

sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 30 czerwca 2019 r., a zmiana ich wyceny została odniesiona na wynik. Na dzień 31 grudnia 2018 r. akcje PEM wycenione po cenie 24,20 zł za 1/akcję.

9. Należności

9a. Należności handlowe oraz pozostałe

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe	86	3	7
Należności od podmiotów powiązanych*	997	853	2 855
Należności podatkowe / budżetowe	299	1 231	1 578
Rozliczenia międzyokresowe	488	844	1 194
Inne należności	23	12	12
	1 893	2 943	5 646

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

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

Należności od podmiotów powiązanych

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI.PrivateVentures FIZ	7	612	2 097
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	76	77	152
Private Equity Managers S.A.	747	90	472
MCI Capital TFI S.A.	89	23	50
PEM Asset Management Sp. z o.o.	51	27	73
Pozostałe	27	24	11
	997	853	2 855

9b. Należności z tytułu leasingu

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

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.06.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A.	5	-	-
Private Equity Managers S.A.	2 003	-	-
MCI Capital TFI S.A.	166	-	-
PEM Asset Management Sp. z o.o.	166	-	-
AAW X Sp. z o.o.	5	-	-
Pozostałe	112	-	-
	2 457	-	-

Część długoterminowa:	1 365	-	-
Część krótkoterminowa:	1 092	-	-

Należności z tytułu leasingu na dzień 30.06.2019 r. wynikają z zastosowania nowego standardu MSSF 16 *Leasing*. MCI jest stroną umów o podnajem powierzchni biurowej z jednostkami powiązanymi. W świetle nowego standardu, umowy podnajmu spełniają kryteria klasyfikacji jako umowy leasingowe, w których Spółka jest leasingodawcą. Spółka zastosowała standard poprzez zmodyfikowane podejście retrospektywne, tj. bez przekształcania danych porównawczych.

9c. Należności długoterminowe

Na saldo należności długoterminowych w kwocie 420 tys. zł na dzień 30 czerwca 2019 r. składają się w całości należności z tytułu depozytu gwarancyjnego (425 tys. zł na 31.12.2018 i 431 tys. zł na 30.06.2018), 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.

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 5.262 tys. PLN na dzień bilansowy (na dzień 31 grudnia 2018 r. 7.203 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2018 r. 981 tys. PLN) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe.

11. Skrócone informacje finansowe dotyczące funduszy inwestycyjnych MCI

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

MCI Capital S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r.



Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2019 r., 31 grudnia 2018 r. oraz 30 czerwca 2018 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI oraz MCI FM posiadają certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Credit Ventures FIZ		Internet Ventures FIZ		Helix Ventures Partners FIZ		Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.		Razem	Razem
	30.06.2019	Udział MCI	30.06.2019	Udział MCI	30.06.2019	Udział MCI	30.06.2019	Udział MCI	30.06.2019	Udział MCI	30.06.2019	Udział MCI / MCI FM
	100,00%	29,58%	100,00%	44,39%	100,00%	45,28%	100,00%	98,73%	100,00%	43,66%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	190 837	56 446	54 861	24 354	8 073	3 656**	1 058 165	1 044 815	714 799	312 093	2 026 735	1 441 363
- Spółki publiczne	-	-	-	-	-	-	-	-	3 692	1 612	3 692	1 612
- Spółki niepubliczne*	202 862	60 007	57 133	25 361	7 868	3 563	1 143 939	1 129 525	883 726	385 835	2 295 528	1 604 291
- Środki pieniężne, w tym depozyty	43 323	12 815	398	177	199	90	39 208	38 714	17 580	7 675	100 708	59 471
- Pozostałe aktywa	635	184	41	19	46	21	475	452	11 716	5 127	12 913	5 803
- Zobowiązania	55 983	16 560	2 711	1 203	40	18	125 457	123 877	201 915	88 156	386 106	229 814
Przychody z lokat netto	4 008	1 186	(1 406)	(624)	34	15	(13 097)	(12 932)	(14 403)	(6 288)	(24 864)	(18 643)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	673	199	3 737	1 659	(2 240)	(1 014)	75 353	74 403	(44 203)	(19 299)	33 320	55 948
Wynik z operacji za okres	4 681	1 385	2 331	1 035	(2 206)	(999)	62 256	61 471	(58 606)	(25 587)	8 456	37 305

*Ujemna wycena instrumentów pochodnych została zaprezentowana łącznie z wyceną spółek portfelowych. Jednocześnie zaangażowanie w spółkę ATM S.A. zostało zaprezentowane w pozycji „Spółki niepubliczne” z uwagi na przyjęty model wyceny.

**Certyfikaty inwestycyjne funduszu Helix Ventures Partners FIZ zostały objęte odpisem aktualizującym, a ich wartość bilansowa na dzień bilansowy wynosi 0 PLN.

Pozycja	Credit Ventures FIZ		Internet Ventures FIZ		Helix Ventures Partners FIZ		Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.		Razem	Razem
	31.12.2018	Udział MCI	31.12.2018	Udział MCI	31.12.2018	Udział MCI	31.12.2018	Udział MCI	31.12.2018	Udział MCI	31.12.2018	Udział MCI / MCI FM
	100,00%	26,99%	100,00%	44,39%	100,00%	45,28%	100,00%	96,22%	100,00%	51,60%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	204 217	55 124	52 530	23 319	10 279	4 654	1 022 451	983 768	817 522	421 879	2 106 999	1 488 744
- Spółki publiczne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Spółki niepubliczne*	199 348	53 810	51 655	22 931	10 107	4 576	1 137 081	1 094 061	922 291	475 945	2 320 482	1 651 323
- Środki pieniężne, w tym depozyty	5 991	1 617	409	182	158	72	12 648	12 169	10 708	5 526	29 914	19 566
- Pozostałe aktywa	308	83	1 856	824	71	32	115 306	110 944	2 381	1 229	119 922	113 111
- Zobowiązania	1 430	386	1 390	617	57	26	242 584	233 406	117 858	60 820	363 319	295 255
Przychody z lokat netto	9 751	2 632	(2 230)	(990)	(76)	(34)	(29 802)	(28 674)	(37 289)	(19 243)	(59 646)	(46 310)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	5 574	1 505	(613)	(272)	2 255	1 021	252 487	242 935	83 162	42 915	342 865	288 103
Wynik z operacji za okres	15 325	4 137	(2 843)	(1 262)	2 179	987	222 685	214 260	45 873	23 673	283 219	241 794

*Ujemna wycena instrumentów pochodnych została zaprezentowana łącznie z wyceną spółek portfelowych. Jednocześnie zaangażowanie w spółkę ATM S.A. zostało zaprezentowane w pozycji „Spółki niepubliczne” z uwagi na przyjęty model wyceny.

Pozycja	Credit Ventures FIZ		Internet Ventures FIZ		Helix Ventures Partners FIZ		Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.		Razem	Razem
	30.06.2018	Udział MCI	30.06.2018	Udział MCI	30.06.2018	Udział MCI	30.06.2018	Udział MCI	30.06.2018	Udział MCI	30.06.2018	Udział MCI / MCI FM
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	204 257	53 420	50 742	23 956	8 073	3 656	931 727	887 159	827 715	425 348	2 022 514	1 393 539
- Spółki publiczne	-	-	-	-	-	-	-	-	26 155	13 441	26 155	13 441
- Spółki niepubliczne*	191 610	50 106	50 308	23 750	7 881	3 569	1 042 011	992 202	991 306	509 432	2 283 116	1 579 059
- Środki pieniężne, w tym depozyty	20 354	5 323	3 192	1 507	224	101	42 343	40 319	15 879	8 160	81 992	55 410
- Pozostałe aktywa	275	80	84	41	32	15	270	227	4 669	2 384	5 330	2 747
- Zobowiązania	7 982	2 087	2 842	1 342	64	29	152 897	145 589	210 294	108 070	374 079	257 117
Przychody z lokat netto	3 975	1 039	(1 065)	(503)	(55)	(25)	(13 963)	(13 296)	(17 659)	(9 075)	(28 767)	(21 858)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	5 059	1 323	(3 645)	(1 721)	28	13	80 442	76 597	70 964	36 468	152 848	112 682
Wynik z operacji za okres	9 034	2 362	(4 710)	(2 224)	(27)	(12)	66 479	63 301	53 305	27 393	124 081	90 821

*Ujemna wycena instrumentów pochodnych została zaprezentowana łącznie z wyceną spółek portfelowych. Jednocześnie zaangażowanie w spółkę ATM S.A. zostało zaprezentowane w pozycji „Spółki niepubliczne” z uwagi na przyjęty model wyceny.

12. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	52 920	52 920	52 887
Liczba akcji w szt.	52 920 078	52 920 078	52 886 596
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00
Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)	52 920	52 920	52 887

Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień* 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2018 PLN'000
Stan na początek okresu	991 413	886 685	886 685
Kapitał zapasowy z dodatniej różnicy między wart nominalną a emisyjną - korekta bilansu otwarcia	-	41	41
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	174 531	104 687	104 687
Stan na koniec okresu	1 165 944	991 413	991 413

*dane przekształcone

13. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.06.2019 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Czechowicz	378 964	0,72%	378 964	0,72%
MCI Management Sp. z o.o.*	37 570 724	71,00%	33 570 724	71,00%
Pozostali	14 970 390	28,29%	14 970 390	28,29%
	52 920 078	100,00%	52 920 078	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31.12.2018 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Czechowicz	378 964	0,72%	378 964	0,72%
MCI Management Sp. z o.o.*	37 570 724	71,00%	37 570 724	71,00%
Pozostali	14 970 390	28,29%	14 970 390	28,29%
	52 920 078	100,00%	52 920 078	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.06.2018 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Czechowicz	345 482	0,65%	345 482	0,65%
MCI Management Sp. z o.o.*	33 537 126	63,41%	33 537 126	63,41%
Pozostali	19 003 988	35,94%	19 003 988	35,94%
	52 886 596	100,00%	52 886 596	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	177 150	293 150	293 150
Wartość kosztów związanych z emisją	(1 483)	(4 854)	(4 854)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	175 667	288 296	288 296
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)*	-	(578)	(578)
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	175 667	287 718	287 718
Odsetki naliczone	25 518	46 993	39 172
Odsetki zapłacone**	(22 547)	(40 282)	(34 632)
Wykup obligacji**	(54 500)	(116 000)	(50 000)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	124 138	178 429	242 258
Część długoterminowa:	77 238	95 930	116 482
Część krótkoterminowa:	46 900	82 499	125 776
	124 138	178 429	242 258

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

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

Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Capital S.A.

Poniższe tabele prezentują stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji, datę ich wykupu oraz saldo wypłaconych odsetek na dzień 30 czerwca 2019 r.

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Liczba obligacji	Oprocentowanie	Wartość nominalna obligacji	Odsetki wypłacone za 2019 rok	Odsetki wypłacone do 31.12.2018 roku
					000' PLN	000' PLN	000' PLN
Seria K	14.06.2016	24.06.2019	54 500	WIBOR.6M + 3,9%	54 500	1 572	7 736
Seria M	23.12.2016	20.12.2019	20 650	WIBOR.6M + 3,9%	20 650	586	2 349
Seria N	29.12.2016	29.12.2021	45 000	stałe 6,5%	45 000	1 499	4 383
Seria O	20.06.2017	19.06.2020	20 000	WIBOR.6M + 3,9%	20 000	564	1 712
Seria P	02.03.2018	01.03.2021	37 000	WIBOR.6M + 4.0%	37 000	1 074	1 072
					177 150	5 295	17 252

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

15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000
Zobowiązania handlowe	210	481	646
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	257	209	604
Zobowiązania z tytułu podatków	83	3	11
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	33	9	17
Rozliczenia międzyokresowe przychodów*	828	1 037	2 010
Zobowiązania z tytułu kosztów emisji obligacji	118	-	-
Pozostałe zobowiązania	333	3	3
	1 862	1 742	3 291
W tym:			
Część długoterminowa:	828	649	844
Część krótkoterminowa:	1 034	1 093	2 447
	1 862	1 742	3 291

*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).

16. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu w łącznej kwocie 2 733 tys. zł na 30.06.2019 r. wynikają z zastosowania nowego standardu MSSF 16 *Leasing*, zgodnie z którym umowa najmu powierzchni biurowej od 1 stycznia 2019 r. klasyfikowana jest jako umowa leasingowa. Spółka zastosowała standard poprzez zmodyfikowane podejście retrospektywne, tj. bez przekształcania danych porównawczych.

17. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli

	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień wypłaty weksla w wartości nominalnej	60 000	-	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień wypłaty	60 000	-	-
Odsetki naliczone	56	-	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	60 056	-	-

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

18. Rezerwy

	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000
Rezerwa na koszty prowadzenia spraw sądowych*	-	-	11 466
Rezerwa na premie i urlopy	113	79	297
Pozostałe rezerwy	361	96	162
	394	175	11 925

*Rozwiązanie rezerwy na poczet kosztów prawnych (success fee), związanych z postępowaniem dotyczącym odszkodowania za doprowadzenie do upadłości spółki JTT. Sąd apelacyjny wyrokiem z dnia 18 września 2018 roku zmienił zaskarżony wyrok obniżając wartości odszkodowania należnego Spółce od Skarbu Państwa do kwoty 2 190 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami (wyrok negatywny dla Spółki). Tym samym Spółka nie ma podstaw do dalszego utrzymywania przedmiotowej rezerwy. Szczegóły opisano w **Nocie 24 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**.

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2019 PLN'000	Zawiązanie rezerw PLN'000	Rozwiązanie rezerw PLN'000	Wykorzystanie rezerw PLN'000	Wartość na 30.06.2019 PLN'000
Rezerwa na premie i urlopy	79	34	-	-	113
Pozostałe rezerwy	96	281	-	(96)	281
Rezerwy razem	175	315	-	(96)	394

19. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN'000	Za okres: od 01.04.2019 do 30.06.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 30.06.2018 PLN'000	Za okres: od 01.04.2018 do 30.06.2018 PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	656	347	779	453
Koszty ubezpieczeń społecznych	38	18	16	10
Wynagrodzenia wypłacone w akcjach i programy opcyjne	-	-	182	91
Inne świadczenia na rzecz pracowników	1	-	12	6
	695	365	989	560

Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN'000	Za okres: od 01.04.2019 do 30.06.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 30.06.2018 PLN'000	Za okres: od 01.04.2018 do 30.06.2018 PLN'000
Zarząd				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	323	266	524	337
Wynagrodzenie wypłacone w akcjach	-	-	182	91
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	-	-	8	2
	323	266	714	430
Rada Nadzorcza				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	122	58	19	19
	122	58	19	19

Zatrudnienie / pełnienie funkcji

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
	Liczba pracowników	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	3	3	3
Rada Nadzorcza	5	5	5
Pracownicy operacyjni	8	7	7
	16	15	15

Udzielone zaliczki członkom Zarządu

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

Udzielone pożyczki członkom Zarządu

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

20. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację do odpowiedniego poziomu hierarchii wyceny:

	Stan na dzień 30.06.2019		Stan na dzień 31.12.2018		Stan na dzień 30.06.2018	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
Inwestycje w jednostkach zależnych						
MCI Fund Management Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych						
Private Equity Managers S.A.	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)
Certyfikaty inwestycyjne						
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVenture 1.0.	-	-	-	-	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Instrumenty pochodne						
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)
Udzielone gwarancje do funduszu MCI CreditVentures 2.0 FIZ	3	Zgodnie z post. umownymi	-	-	-	-

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

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

Spółki portfelowe funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Spółka lub jej jednostka zależna (tj. MCI Fund Management Sp. z o.o.) wyceniane są za pomocą różnych metod wyceny w zależności od stadium rozwoju danej spółki, charakteru prowadzonej działalności i branży, w której działa spółka (metody porównawcze, środków zainwestowanych, ostatniej transakcji porównywalnej, ceny rynkowej). Przyjęte metody wyceny są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej poszczególnych spółek.

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		30.06.2019 PLN'000	31.12.2018* PLN'000	30.06.2018* PLN'000
Aktywa trwale				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	80 800	78 443	98 429
Inwestycje w jednostkach zależnych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 293 603	1 264 032	1 238 073
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	3 942	9 173	13 153
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7	7	7
Instrumenty pochodne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	200	200	232
Zobowiązania długoterminowe				
Instrumenty pochodne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 923	-	-

* Dane przekształcone

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

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		30.06.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000	30.06.2018 PLN'000
Aktywa trwale				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	420	425	431
Należności handlowe oraz pozostałe - leasing	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 365	-	-
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 893	2 943	5 646
Należności handlowe oraz pozostałe - leasing	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 092	-	-
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	828	649	844
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe - leasing	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 565	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	77 238	95 930	116 482
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 034	1 093	2 447
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe - leasing	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 168	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	46 900	82 499	125 776
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	60 056	-	-

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

21. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

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

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

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

	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane**	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 264 032	-	-	1 264 032
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	9 173	-	9 173
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	78 443	78 443
Instrumenty pochodne	-	-	-	200	200
Należności:					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	-	90	763	853
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	203	4	2	209
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	96 958	(6 958)	-	90 000
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	(71)	(71)
Koszty działalności operacyjnej	(1)	-	(3)	(27)	(31)
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	-	96 500	1 111	-	97 611

Przychody finansowe	23	-	2	3 995	4 020
Koszty finansowe	(274)	(863)	-	(165)	(1 303)

* Dane przekształcone

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

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.*

	Podmiot ostatecznie kontrolujący**	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane***	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 238 073	-	-	1 238 073
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	13 153	-	13 153
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	98 429	98 429
Instrumenty pochodne	-	-	-	232	232
Należności:					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	1	472	2 382	2 855
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	598	2	4	604
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	70 999	(2 978)	-	68 021
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	(3 070)	(3 070)
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	32	32
Koszty działalności operacyjnej	-	-	-	(6)	(6)
Przychody finansowe	-	-	-	2 145	2 145
Koszty finansowe	(274)	(385)	-	-	(659)

* Dane przekształcone

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

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

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 25 „Poręczenia i Gwarancje”**.

22. Dywidenda

W 2018 r. Spółka wygenerowała zysk w wysokości 174 531 tys. zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na posiedzeniu 27 czerwca 2019 r. podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku w całości na kapitał zapasowy Spółki, tym samym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki nie podjęło uchwały o wypłacie dywidendy.

23. Programy motywacyjne na bazie akcji

Programy motywacyjne na bazie akcji

Spółka nie uchwaliła Programów motywacyjnych na bazie akcji dla Członków Zarządu i Kluczowej Kadry Kierowniczej na rok 2018 r.

Program Wynagrodzenia 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 wynagrodzenia przyjętego przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą numer 1 z dnia 25 maja 2016 r. („Program Wynagrodzenia”).

W ramach Programu Wynagrodzenia 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 Wynagrodzenia. 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 akcją. 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 Wynagrodzenia ujęto w 2018 r. koszt w wysokości 364 tys. zł. Analogiczny koszt z tytułu Programu Wynagrodzenia ujęto w 2017 r i 2016 r.

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

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

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

24. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Odszkodowanie JTT

W dniu 2 października 2006 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez Spółkę jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. Na podstawie prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z 31 marca 2011 r. Spółka otrzymała odszkodowanie w wysokości 46,6 mln zł (wraz z należnymi odsetkami). Skarb Państwa odwołał się od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu wnosząc skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 26 kwietnia 2012 r. Sąd Najwyższy uchylił korzystny dla Spółki wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu. Dnia 17 stycznia 2013 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu podtrzymał zaskarżony wyrok ponownie przyznając Spółce odszkodowanie.

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

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

Sąd przeprowadził dowody z zakresu osobowych środków dowodowych, po czym skierował zapytanie do zespołu biegłych czy podejmą się sporządzenia uzupełniającej pisemnej opinii z przesłuchania biegłego oraz w jakich terminach. Biegli wyrazili gotowość sporządzenia opinii uzupełniającej. W styczniu 2017 r. Sąd skierował wobec biegłych pismo ponagląjące do złożenia opinii. W dniu 6 marca 2017 r. biegli przekazali opinię uzupełniającą, która podtrzymuje dotychczasowe ustalenia biegłych. Złożono pismo z ustosunkowaniem się do opinii jak również Skarb Państwa wniósł zarzuty do opinii.

W dniu 18 września 2018 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu wydał wyrok, w ramach którego zmienił zaskarżony wyrok i postanowił zasądzić od Skarbu Państwa na rzecz MCI Capital S.A. (MCI) kwotę 2,2 mln PLN wraz z odsetkami oddalając powództwo MCI w pozostałej części. Sąd, w ustnych motywach rozstrzygnięcia, wskazał, iż wysokość szkody MCI ustalił na zasadzie uznania sędziowskiego.

Wykonanie opisanego wyżej wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu spowodowało wypływ środków pieniężnych ze Spółki o wartości 42,8 mln zł.

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

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

W dniu 20 czerwca 2011 r. Spółka zwróciła się do Ministra Finansów o wydanie interpretacji w przedmiocie podatku dochodowego od odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa za utratę wartości akcji JTT Computer S.A. należących do Spółki. Zdaniem Spółki odszkodowanie uzyskane od Skarbu Państwa nie stanowi przychodu stanowiącego podstawę opodatkowania. Organ podatkowy w wydanej interpretacji indywidualnej z dnia 14 września 2011 r. uznał stanowisko Spółki za nieprawidłowe, w związku z czym Spółka złożyła skargę na interpretację do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 12 listopada 2012 r. uznał, że skarga nie zasługuje na uwzględnienie. W styczniu 2013 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Naczelny Sąd Administracyjny w dniu 9 kwietnia 2015 r. wydał wyrok, w którym oddalił skargę kasacyjną. Wyrok jest prawomocny. Po uzyskaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, Spółka podjęła decyzję o wniesieniu skargi do Trybunału Konstytucyjnego dotyczącą niezgodności z konstytucją opodatkowania odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa. Skarga została wniesiona w dniu 3 listopada 2015 r. W dniu 26 kwietnia 2016 r. Trybunał Konstytucyjny odmówił dalszego biegu skardze konstytucyjnej. Tym samym wyczerpane zostały, przewidziane krajowymi regulacjami proceduralnymi, możliwości kwestionowania działania Skarbu Państwa.

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

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

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

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

W dniu 8 czerwca 2017 r. Spółka otrzymała od Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji Spółka złożyła odwołanie w dniu 22 czerwca 2017 r. do organu odwoławczego, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. W dniu 13 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję organu odwoławczego, który utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji, tj. Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. Dnia 13 października 2017 r. Spółka wniosła skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 13 września 2017 r. do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

W dniu 27 września 2018 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie rozpoznał skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 7 czerwca 2017 r. odmawiającą stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 w kwocie 5,3 mln zł. Spółka wystąpiła z ponownym wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty dnia 18 lutego 2019 r. uwzględniającym wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 18 września 2018 r. i złożyła korektę deklaracji Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. W dniu 18 lutego 2019 r. Spółka wysłała korektę deklaracji Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za wskazany okres.

W dniu 26 kwietnia 2019 r. Spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego o odmowie wszczęcia postępowania w sprawie stwierdzenia nadpłaty na podstawie wniosku z 18 lutego 2019 r. Zdaniem organu doszło do przedawnienia zobowiązania podatkowego za 2011 r. z dniem 31 grudnia 2017 r. W dniu 6 maja 2019 r. Spółka wniosła zażalenie na postanowienie o odmowie wszczęcia postępowania, gdyż zdaniem Spółki, wniesienie skargi do sądu administracyjnego na decyzję odmawiającą stwierdzenia nadpłaty skutkuje zawieszeniem biegu terminu przedawnienia i w konsekwencji nie doszło do przedawnienia zobowiązania podatkowego za 2011 r. Dnia 13 maja 2019 r. Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego przekazał do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej swoje stanowisko w sprawie zażalenia. Dnia 22 lipca 2019 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy zaskarżone postępowanie. Dnia 28 sierpnia 2019 r. Spółka złożyła skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka oczekuje na rozpatrzenie skargi przez WSA.

W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 r. ujęto należność z tytułu nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych w kwocie 5,3 mln zł w związku z korektą deklaracji podatkowej za 2011 r. spowodowaną wyrokiem Sądu Apelacyjnego w sprawie JTT z 18 września 2018 r. Wyrok w sprawie głównej JTT nie przyczynił się jednak do zwrotu nadpłaty z tytułu podatku CIT, o jaki wystąpiła Spółka. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka oczekuje na rozpatrzenie skargi przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie, jednak skarga dotyczy błędnego zdaniem Spółki orzecznictwa organów skarbowych, w którym to organy te wyrażają stanowisko, że nie doszło do zatrzymania biegu terminu przedawnienia w sprawie nadpłatowej. W związku z powyższym, dopiero po pomyślnym rozstrzygnięciu tej kwestii (tj. rozstrzygnięciu, w którym WSA lub inny organ uzna, że doszło do zatrzymania biegu terminu przedawnienia), będzie można powrócić do kwestii zwrotu nadpłaty z tytułu korekty CIT za 2011 r.

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

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

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

25. Poręczenia i gwarancje

Poręczenia udzielone na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ

- Poręczenie z dnia 23 czerwca 2015 r.

W dniu 23 czerwca 2015 r. MCI Capital S.A. udzieliło poręczenia za zobowiązania z tytułu udzielonego limitu skarbowego MCI.CreditVentures 2.0 w wysokości 5 mln zł przez Alior Bank S.A. Poręczenie obejmuje zobowiązania MCI.CreditVentures 2.0 z tytułu umowy ramowej dotyczącej transakcji skarbowych z dnia 19 czerwca 2015 r. na wypadek gdyby MCI.CreditVentures 2.0 nie wykonał tych zobowiązań w oznaczonym terminie.

Dnia 25 maja 2018 r. limit skarbowy MCI.CreditVentures 2.0 FIZ został zwiększony do kwoty 8 mln zł i przedłużony do 6 marca 2019 r. Jednocześnie, poręczenie MCI Capital S.A. zostało przedłużone i zredukowane do kwoty 0,5 mln zł.

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

- Poręczenie z dnia 13 lutego 2017 r.

W dniu 13 lutego 2017 r. Private Equity Managers S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania z tytułu kredytu w wysokości 15,3 mln zł udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej o Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 13 lutego 2017 r. przez Alior Bank Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ. Poręczenie obejmuje zobowiązania Kredytobiorcy z tytułu wyżej wymienionego Kredytu na wypadek gdyby Kredytobiorca nie wykonał tych zobowiązań w oznaczonym terminie. Dzień ostatecznej spłaty kredytu przypada na 14 listopada 2019 r.

W dniu 11 maja 2017 r. na podstawie Aneksu do Umowy Kredytowej o Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 13 lutego 2017 r. nastąpiła zmiana poręczyciela kredytu udzielonego na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ ze spółki Private Equity Managers S.A. na MCI Capital S.A. Tym samym poręczenie Private Equity Managers S.A. wygasło, a spółka MCI Capital S.A. stała się nowym poręczycielem kredytu. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 30,6 mln zł.

Poręczenia udzielone na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ

- Poręczenie z dnia 11 września 2014 r. – subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.

W dniu 11 września 2014 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia, zmienionego następnie aneksem nr 1 do poręczenia z dnia 31 lipca 2015 r. oraz aneksem nr. 2 do poręczenia z dnia 8 listopada 2017 r. za zobowiązania z tytułu kredytu udzielonego przez Alior Bank S.A. umową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 11 września 2014 r. wraz z późniejszymi aneksami z dnia 1 października 2014r.; 29 lipca 2015 r.; 7 stycznia 2016 r.; 2 listopada 2016 r.; 8 września 2017 r.; 6 października 2017 r. oraz 8 listopada 2017 r. w wysokości 30 mln zł na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Spółka podpisała oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.c. do maksymalnej kwoty 30 mln zł. Bank jest uprawniony do nadania aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 6 listopada 2023 r.

- Zabezpieczenie kredytu subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

W dniu 22 marca 2016 r. MCI Capital S.A. udostępniła zabezpieczenie pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. za zobowiązanie z tytułu udzielonego Umową Kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym kredytu w wysokości 30 mln zł opisaną w punkcie powyżej. W celu zabezpieczenia wierzytelności Spółka ustanowiła na rzecz banku zastaw rejestrowy na 180.639 szt. akcji Private Equity Managers S.A. Zastaw wygasa w przypadku całkowitej spłaty kredytu przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. lub wykreślenia zastawu z rejestru zastawów na podstawie zaświadczenia wydanego przez bank.

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

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

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

W związku z dodatkową emisją Obligacji w dniu 11 października 2016 r. łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 699 mln koron czeskich (ok. 110,7 mln zł przy zastosowaniu kursu CZK/PLN z dnia 11 października 2016 r., tj. 0,1583). Wartość odsetek od Obligacji określają warunki emisji Obligacji. Odsetki obliczane są w oparciu o zmienną stopę procentową, uzależnioną od wartości stawki referencyjnej 6M PRIBOR i powiększone o marżę 3,8% w skali roku. Gwarancja stanowi zabezpieczenie ww. zobowiązań do kwoty nie wyższej niż 130% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, powstałych do dnia 8 kwietnia 2021 r. Maksymalna wartość powyższych zobowiązań, do spłaty których Spółka może być zobowiązana na mocy Gwarancji (po emisji z dnia 11 października

2016 r.) nie przekroczy 908,7 mln koron czeskich (około 143,8 mln zł przyjmując, że 1 korona czeska odpowiada wartości 0,1583).

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

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

Poręczenie pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez AAW X Sp. z o.o.

Dnia 16 marca 2018 r. Spółka udzieliła gwarancji finansowej spółce AAW X Sp. z o.o. w związku z emisją obligacji na rynku czeskim. Gwarancja została udzielona na prawie czeskim. Gwarancja stanowi zabezpieczenie do kwoty nie wyższej niż 130% wartości nominalnej wyemitowanych obligacji, tj. do 222,3 mln koron czeskich (około 35,2 mln zł). Poręczenie zostało ustanowione do daty rozliczenia zobowiązań AAW X Sp. z o.o. z tytułu wyemitowanych obligacji, jednak nie później niż do 29 marca 2024 r.

Zabezpieczenie kredytu MCI Management Sp. z o.o.

Dnia 27 lipca 2018 r. Spółka udostępniła zabezpieczenie pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI Management Sp. z o.o. za zobowiązania z tytułu udzielonego Umową Kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym kredytu w wysokości 20 mln zł. Maksymalna suma zabezpieczenia wynosi 40 mln zł. W celu zabezpieczenia wierzytelności Spółka ustanowiła na rzecz banku zastaw rejestrowy na 48.000 szt. akcji Private Equity Managers S.A. Kredyt został spłacony dnia 1 lipca 2019 r., a na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zastaw został wykreślony z rejestru zastawów.

Dnia 27 lipca 2018 r. Spółka udostępniła zabezpieczenie pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI Management Sp. z o.o. za zobowiązania z tytułu udzielonego Umową Kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym kredytu w wysokości 19,8 mln zł. Maksymalna suma zabezpieczenia wynosi 39,6 mln zł. W celu zabezpieczenia wierzytelności Spółka ustanowiła na rzecz banku zastaw rejestrowy na 150.000 szt. akcji Private Equity Managers S.A. Zastaw wygasa w przypadku całkowitej spłaty kredytu przez MCI Management Sp. z o.o. lub wykreślenia zastawu z rejestru zastawów na podstawie zaświadczenia wydanego przez bank.

Poręczenia udzielone na rzecz Private Equity Managers S.A.

Dnia 21 listopada 2018 r., w związku z udzieleniem dodatkowego finansowania spółce Private Equity Managers S.A. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 15 mln zł, Spółka udzieliła poręczenia cywilnego do kwoty 18 mln zł oraz złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 867 § 1 ust. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 2014 r., poz. 101) do kwoty 18 mln zł i do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Poręczenie udzielone na rzecz Frisco S.A.

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

26. Umowy leasingu

Na dzień bilansowy Spółka jest stroną umowy najmu powierzchni biurowej od WS Tower Sp. z o.o., klasyfikowanej jako umowa leasingu w świetle MSSF 16. Spółka jest jednocześnie stroną umów podnajmu powierzchni biurowej do jednostek powiązanych.

27. Segmenty operacyjne

W Spółce nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne.

28. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2019 r.

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

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

Odwołanie i powołanie Prezesa Zarządu przez Radę Nadzorczą Spółki

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

Odwołanie i powołanie Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Radę Nadzorczą Spółki

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

Objęcie warrantów i konwersja na akcje

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

Wykup obligacji serii K

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki

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

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

Umowa gwarancji

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

29. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Dnia 3 lipca 2019 roku Spółka udostępniła i przekazała na życzenie Komendy Stołecznej Policji, działającej w ramach działań procesowych, na zlecenie Prokuratury Okręgowej w Warszawie, dokumentację mającą na celu wyjaśnienie sprawy w ramach toczącego się śledztwa dotyczącego nabywania przez osoby inwestujące certyfikatów subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Spółka nie jest stroną w toczącym się postępowaniu.

Dnia 12 lipca 2019 roku zostały umorzone certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ posiadane przez MCI Capital SA:

- a. 2 000 CI serii A,
- b. 147 643 CI serii C,
- c. 70 000 CI serii E,
- d. 3 239 296 CI serii H.

Dnia 15 lipca 2019 roku Spółka ogłosiła skup akcji własnych w liczbie nie większej niż 3 000 000 akcji Spółki po 10 zł za jedną akcję. Podmiot pośredniczący w skupie: Noble Securities SA. Zakończenie przyjmowania ofert sprzedaży akcji przez podmiot pośredniczący wyznaczono na dzień 30 lipca 2019 roku. Rozliczenie transakcji sprzedaży akcji na rzecz MCI Capital SA odbyło się w dniu 2 sierpnia 2019 roku, Spółka skupiła 3 000 000 szt. akcji własnych za 30 mln zł.

Dnia 21 sierpnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie dokonania wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzania przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego oraz badania sprawozdania finansowego przez firmę Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Tego samego dnia została podpisana umowa o przegląd i badanie sprawozdań finansowych z firmą Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na okres dwóch lat obrotowych (2019 r. i 2020 r.)

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