

# MCI Capital S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 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. Nr 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 31 marca 2018 r.

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

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

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

**Warszawa, 15 maja 2018 r.**

**SPIS TREŚCI**

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

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018	Za okres: od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018	Za okres: od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zyski z inwestycji	72 555	123 517	14 656	17 364	29 099	3 417
Zysk z działalności operacyjnej	71 715	118 971	13 920	17 163	28 028	3 245
Zysk przed opodatkowaniem	68 505	107 623	10 952	16 395	25 355	2 553
Zysk netto	67 615	104 686	10 654	16 182	24 663	2 484
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 840	16 408	(6 959)	4 509	3 866	(1 622)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	987	28 711	(264)	236	6 764	(62)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(14 934)	(101 151)	(28 749)	(3 574)	(23 830)	(6 703)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 893	(56 031)	(35 972)	1 171	(13 200)	(8 387)
	<b>Stan na dzień</b> <b>31.03.2018</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.12.2017</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.03.2017</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.03.2018</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.12.2017</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.03.2017</b>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	1 418 853	1 361 499	1 327 780	337 140	326 428	314 655
Zobowiązania długoterminowe	77 748	134 039	177 452	18 474	32 137	42 052
Zobowiązania krótkoterminowe	183 331	137 392	108 053	43 562	32 941	25 606
Kapitał własny	1 157 774	1 090 067	1 042 275	275 104	261 351	246 996
Kapitał podstawowy	52 887	52 887	58 752	12 567	12 680	13 923
Liczba akcji (w szt.)	52 886 596	52 886 596	58 752 198	52 886 596	52 886 596	58 752 198
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	52 886 596	55 652 879	58 752 198	52 886 596	55 652 879	58 752 198
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,28	1,88	0,18	0,31	0,44	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	21,89	20,61	17,74	5,20	4,94	4,20

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31 marca 2018 roku – 4,2085, na dzień 31 grudnia 2017 roku – 4,1709 oraz na dzień 31 marca 2017 roku – 4,2198;
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku – 4,1784, od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku – 4,2447 oraz od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku – 4,2891.

**SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.**

		Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017
	NOTY	PLN'000	PLN'000
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	<b>1a</b>	71 987	10 921
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	<b>1b</b>	569	4 845
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	<b>1c</b>	-	(1 110)
<b>Zyski z inwestycji</b>		<b>72 555</b>	<b>14 656</b>
Koszty działalności operacyjnej	<b>2</b>	(883)	(941)
Pozostałe przychody operacyjne		45	205
Pozostałe koszty operacyjne		(2)	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>71 715</b>	<b>13 920</b>
Przychody finansowe	<b>3</b>	1 212	1 558
Koszty finansowe	<b>3</b>	(4 422)	(4 526)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>68 505</b>	<b>10 952</b>
Podatek dochodowy		(890)	(298)
<b>Zysk netto</b>		<b>67 615</b>	<b>10 654</b>
Inne całkowite dochody netto		-	-
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>67 615</b>	<b>10 654</b>
<b>Zysk przypadający na jedną akcję</b>			
Podstawowy	<b>4</b>	1,28	0,18
Rozwodniony	<b>4</b>	1,21	0,18

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 28.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 31 marca 2018 r.**

	NOTY	Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe		516	545	753
Certyfikaty inwestycyjne	5	81 568	80 999	122 442
Inwestycje w jednostkach zależnych	6	1 280 353	1 207 174	1 097 125
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7	13 885	15 078	19 022
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	7	7
Udzielone pożyczki		-	-	207
Należności handlowe oraz pozostałe	8	416	412	437
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 316	7 134	7 485
Instrumenty pochodne	1d	200	200	1 000
		<b>1 384 262</b>	<b>1 311 549</b>	<b>1 248 478</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	8	4 468	24 720	6 845
Należności z tytułu weksli	9	-	-	26 281
Udzielone pożyczki		-	-	886
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	30 123	25 230	45 290
		<b>34 592</b>	<b>49 950</b>	<b>79 302</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 418 853</b>	<b>1 361 499</b>	<b>1 327 780</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	11	52 887	52 887	58 752
Kapitał zapasowy	11	886 687	886 687	1 020 712
Pozostałe kapitały rezerwowe		44 228	44 137	43 864
Akcje własne	11	-	-	(11 135)
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		106 357	1 671	(80 572)
Zysk netto		67 615	104 686	10 654
		<b>1 157 774</b>	<b>1 090 067</b>	<b>1 042 275</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Pożyczki i kredyty bankowe		-	-	94
Zobowiązania z tytułu obligacji	13	76 807	133 001	176 530
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	14	941	1 038	828
		<b>77 748</b>	<b>134 039</b>	<b>177 452</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	14	3 657	2 811	3 909
Zobowiązania z tytułu obligacji	13	167 743	122 729	92 327
Pożyczki i kredyty bankowe		-	-	41
Rezerwy	15	11 932	11 853	11 776
		<b>183 331</b>	<b>137 392</b>	<b>108 053</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 418 853</b>	<b>1 361 499</b>	<b>1 327 780</b>

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 28.

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.**

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy				Pozostałe kapitały rezerwowe		Akcje własne	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto	Kapitały własne razem
		Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Podział zysku	Program opcji menadżerskich i inne płatności na bazie akcji	Wycena elementu kapitałowego obligacji				
<b>Stan na dzień 01.01.2017</b>	<b>58 752</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>883 305</b>	<b>38 378</b>	<b>5 395</b>	-	<b>1 671</b>	<b>(82 243)</b>	<b>1 042 665</b>
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	(82 243)	82 243	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	(11 135)	-	-	(11 135)
Wynagrodzenie na bazie akcji	-	-	-	-	-	91	-	-	-	-	91
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 654	10 654
<b>Stan na dzień 31.03.2017</b>	<b>58 752</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>883 305</b>	<b>38 469</b>	<b>5 395</b>	<b>(11 135)</b>	<b>(80 572)</b>	<b>10 654</b>	<b>1 042 275</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2017</b>	<b>58 752</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>883 305</b>	<b>38 378</b>	<b>5 395</b>	-	<b>1 671</b>	<b>(82 243)</b>	<b>1 042 665</b>
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	(82 243)	-	-	-	-	82 243	-
Skup/umorzenie akcji własnych	(5 899)	-	-	-	(51 783)	-	-	-	-	-	(57 682)
Wynagrodzenie na bazie akcji	34	-	-	-	-	364	-	-	-	-	398
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104 686	104 686
<b>Stan na dzień 31.12.2017</b>	<b>52 887</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>749 279</b>	<b>38 742</b>	<b>5 395</b>	-	<b>1 671</b>	<b>104 686</b>	<b>1 090 067</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2018</b>	<b>52 887</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>749 279</b>	<b>38 742</b>	<b>5 395</b>	-	<b>1 671</b>	<b>104 686</b>	<b>1 090 067</b>
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	104 686	(104 686)	-
Wynagrodzenie na bazie akcji	-	-	-	-	-	91	-	-	-	-	91
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67 615	67 615
<b>Stan na dzień 31.03.2018</b>	<b>52 887</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 440</b>	<b>749 279</b>	<b>38 833</b>	<b>5 395</b>	-	<b>106 357</b>	<b>67 615</b>	<b>1 157 774</b>

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 28.

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.**

	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>67 615</b>	<b>10 654</b>
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	34	67
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych	(72 555)	(14 656)
Program wynagradzania w akcjach	91	91
Wpływy z tytułu sprzedaży certyfikatów	-	21 248
Wydatki z tytułu zakupu certyfikatów	-	(24 899)
Koszty emisji obligacji zapłacone	(485)	(237)
Przychody i koszty finansowe	4 242	4 123
Podatek dochodowy pobrany	(1 695)	(1 232)
Inne korekty	699	1 704
Zmiana stanu rezerw	79	(81)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	20 248	(4 885)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	749	629
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	(182)	515
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>18 840</b>	<b>(6 959)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	992	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(5)	(264)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>987</b>	<b>(264)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wydatki na skup akcji własnych	-	(11 135)
Emisja obligacji	36 482	-
Splata weksli własnych wraz z odsetkami	-	(16 188)
Splata kredytów wraz z odsetkami	-	(15)
Splata obligacji	(50 000)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 416)	(1 411)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(14 934)</b>	<b>(28 749)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>4 893</b>	<b>(35 972)</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	25 230	81 262
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>30 123</b>	<b>45 290</b>

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 28.



## **WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE**

### **Informacje ogólne**

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

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

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

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE („MSSF”) dla pełnego sprawozdania finansowego. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki od daty jej ostatniego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r.

W związku z powyższym niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym według MSSF za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r.

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.01.2018 roku do dnia 31.03.2018 roku,
- za okres od dnia 01.01.2017 roku do dnia 31.03.2017 roku.

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

### **Informacja dotycząca sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

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 w ten sposób Spółka uzyskuje zwrot z zainwestowanego kapitału. Spółka jako spółka publiczna posiada wielu inwestorów, dla których najistotniejszą kwestią jest zwrot z zainwestowanego kapitału w długim okresie. Zarząd Spółki analizuje i ocenia wyniki działalności Spółki przez pryzmat wzrostu wartości godziwej posiadanych aktywów będących inwestycjami portfelowymi funduszy inwestycyjnych zamkniętych, poprzez które Spółka dokonuje swoich inwestycji. Wartość godziwa stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości aktywów posiadanych przez Spółkę.

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

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

### **Data zatwierdzenia skróconego sprawozdania finansowego**

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 15 maja 2018 r.

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

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

### **Dokonane osądy i szacunki**

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

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

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

### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

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

### **Płatności na bazie akcji**

Wyznaczenie wartości poszczególnych programów płatności na bazie akcji oparte jest o szacunki Spółki przyjęte do wyceny w wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych, w tym: rzeczywistej ceny wykonania akcji MCI Capital S.A. na moment przyznania (‘grant date’), szacunku historycznej zmienności, stopy procentowej wolnej od ryzyka, oczekiwanej stopy dywidendy, okresu w którym uprawniony może wykonać prawa wynikające z programu oraz przyjętego modelu wyceny. Więcej informacji zawarto w **Nocie 18 „Świadczenia pracownicze”**.

### **Polityka rachunkowości**

Zasady rachunkowości stosowane w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te, które Spółka zastosowała dla sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku (MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 15 Przychody z umów z klientami).

**NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.**

**1. Zyski z inwestycji**

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

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

**1a. Aktualizacja wartości akcji/udziałów**

	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000
<b>Wycena jednostek zależnych</b>		
MCI Fund Management Sp. z o.o.*	73 179	13 761
MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.**	-	(677)
MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.**	-	204
	<b>73 179</b>	<b>13 288</b>
<b>Wycena jednostek stowarzyszonych</b>		
Private Equity Managers S.A.	(1 192)	(2 367)
	<b>(1 192)</b>	<b>(2 367)</b>
<b>Razem aktualizacja wartości akcji/udziałów</b>	<b>71 987</b>	<b>10 921</b>

\*Wartość aktywów MCI Fund Management Sp. z o.o. w 95,8% 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 73.749 tys. zł z czego 73.502 tys. zł to wynik niezrealizowany (aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych), a 247 tys. zł to wynik zrealizowany.

\*\*Dnia 29 grudnia 2017 r. nastąpiło połączenie spółek, w którym MCI Fund Management Sp. z o.o. była spółką przejmującą.

Spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. nie świadczy usług w zakresie zarządzania inwestycjami, ani żadnych innych usług powiązanych z działalnością inwestycyjną MCI.

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 6 „Inwestycje w jednostkach zależnych”** oraz w **Nocie 7 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**.

**1b. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych**

	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	53	(37)
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	(207)	3 160
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	723	1 694
<b>Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)</b>	<b>569</b>	<b>4 817</b>

	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	-	-
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	-	-
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	-	28
<b>Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>-</b>	<b>28</b>
<b>Wynik na certyfikatach inwestycyjnych</b>	<b>569</b>	<b>4 845</b>

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 5 „Certyfikaty inwestycyjne”**.

### 1c. Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych

	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	-	(1 110)
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	-	-
	<b>-</b>	<b>(1 110)</b>

### 1d. Wartość bilansowa pochodnych instrumentów finansowych

	Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	-	-	-
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	200	200	1 000
	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>1 000</b>

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

## 2. Koszty działalności operacyjnej

	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(34)	(67)
Zużycie materiałów i energii	(12)	(13)
Usługi obce	(369)	(395)
Podatki i opłaty	(2)	(14)
Wynagrodzenia	(417)	(373)
Świadczenia na rzecz pracownika	(6)	(14)
Ubezpieczenia społeczne	(6)	(12)
Pozostałe koszty	(37)	(53)
	<b>(883)</b>	<b>(941)</b>

### 3. Przychody i koszty finansowe

#### Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000
Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	50	30
Przychody prowizyjne - gwarancje*	1 022	1 024
Przychody odsetkowe od zakupionych weksli	-	218
Przychody odsetkowe od pożyczek	-	17
Przychody z tytułu aktualizacji wartości jednostek uczestnictwa	137	269
Pozostałe przychody finansowe	4	-
	<b>1 212</b>	<b>1 558</b>

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

#### Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000
Koszty odsetek od:		
Wyemitowanych weksli	-	(157)
Kredytów bankowych	-	(2)
Wyemitowanych obligacji	(4 242)	(4 199)
Inne*	(180)	(168)
	<b>(4 422)</b>	<b>(4 526)</b>

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

### 4. Zysk przypadający na jedną akcję

#### Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	67 615	10 654
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 887	58 752
<b>Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>	<b>1,28</b>	<b>0,18</b>

#### Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	67 615	10 654
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	68 198	11 301
Koszt odsetek od obligacji (tys. PLN)	720	799
Koszt netto odsetek od obligacji (tys. PLN)	583	647
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 887	58 752

Korekty z tytułu:

programu wynagradzania w oparciu o emisję akcji (tys. szt.)	41	-
obligacji zamienne na akcje (tys. szt.) (Nota 17)	3 534	4 167
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	56 461	62 919
<b>Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>	<b>1,21</b>	<b>0,18</b>

## 5. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	3 719	3 666	4 750
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	25 972	26 179	26 162
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	51 877	51 154	91 530
	<b>81 568</b>	<b>80 999</b>	<b>122 442</b>

### Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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

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

Certyfikaty Inwestycyjne	10%	-10%
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	4 091	3 347
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	28 569	23 375
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	57 065	46 689
	<b>89 725</b>	<b>73 411</b>

## 6. Inwestycje w jednostkach zależnych

	Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000
MCI Fund Management Sp. z o. o.	1 280 350	1 207 171	163 565
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.*	-	-	737 776
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.*	-	-	195 784
Energy Mobility Partners Sp. z o.o.	3	3	-
	<b>1 280 353</b>	<b>1 207 174</b>	<b>1 097 125</b>

\*Dnia 29 grudnia 2017 r. nastąpiło połączenie spółek, w którym MCI Fund Management Sp. z o.o. była spółką przejmującą.

### Charakterystyka spółek zależnych

#### - MCI Fund Management Sp. z o. o.

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

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

#### - Energy Mobility Partners Sp. z o.o.

Spółka ma siedzibę w Polsce i na chwilę obecną nie prowadzi działalności operacyjnej.

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

W MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI posiada bezpośrednio 100% udziałów, natomiast w Energy Mobility Partners MCI posiada 51% udziałów, zaś 49% udziałów jest w posiadaniu Krios Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.



### Wycena udziałów w jednostkach zależnych

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 udzielonych i otrzymanych pożyczek, weksli oraz pozostałych aktywów (należności, środki pieniężne) na kwotę 22 mln zł.

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych w MCI Fund Management Sp. z o.o. 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.

Wycena spółki Energy Mobility Partners Sp. z o.o. wynosi 2.550 zł i stanowi pozycję nieistotną.

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

<b>Jednostka zależna</b>	<b>10%</b>	<b>-10%</b>
MCI Fund Management Sp. z o. o.*	1 406 172	1 154 528
	<b>1 406 172</b>	<b>1 154 528</b>

\*Wartość certyfikatów inwestycyjnych podlegająca symulacji na dzień 31 marca 2018 r. to 1.258.223 tys. zł.

### 7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2017</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Private Equity Managers S.A.	13 885	15 078	19 022
	<b>13 885</b>	<b>15 078</b>	<b>19 022</b>

### Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2017</b>
Liczba akcji Private Equity Managers S.A. w posiadaniu MCI Capital S.A. (w tys. szt.)	350 641	350 641	350 641
Cena akcji (w zł/akcję)	39,60	43,00	54,25
<b>Wartość inwestycji</b>	<b>13 885</b>	<b>15 078</b>	<b>19 022</b>

Spółka na dzień 31 marca 2018 r. posiadała bezpośrednio 10,24% akcji Private Equity Managers S.A. (dalej również: „PEM”). PEM jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Private Equity Managers S.A., która 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 9 kwietnia 2015 r. Akcje Private Equity Managers S.A. zostały wycenione po cenie 39,60 zł za 1/akcję, tj. wg kursu zamknięcia akcji PEM na sesji Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 31 marca 2018 r., a zmiana ich wyceny została odniesiona na wynik. Na dzień 31 grudnia 2017 r. akcje PEM wycenione po cenie 43,00 zł za 1/akcję, natomiast na dzień 31 marca 2017 r. akcje PEM były wycenione po cenie 54,25 zł za 1/akcję.

## 8. Należności handlowe oraz pozostałe należności

### Należności krótkoterminowe

	Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000
Należności handlowe	83	86	1 572
Należności od podmiotów powiązanych*	2 824	23 617	3 850
Należności podatkowe / budżetowe	165	90	259
Rozliczenia międzyokresowe	1 384	914	997
Inne należności	12	13	167
	<b>4 468</b>	<b>24 720</b>	<b>6 845</b>

\*Na pozycję należności od podmiotów powiązanych na 31 grudnia 2017 składały się głównie należności z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych serii H funduszu MCI.CreditVentures 2.0 FIZ, wykupionych dnia 29 grudnia 2017 r. w kwocie 19 810 tys. zł. Spółka otrzymała płatność od funduszu z tego tytułu w dniu 1 lutego 2018 r. Pozostała część należności od podmiotów powiązanych dotyczy 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 31.03.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000
MCI.Private Ventures FIZ*	2 464	818	2 243
MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A.	-	721	-
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ**	75	19 887	-
Private Equity Managers S.A.***	220	2 081	1 382
MCI Capital TFI S.A.	10	39	42
PEM Asset Management Sp. z o.o.	26	55	87
Pozostałe	28	17	96
	<b>2 824</b>	<b>23 617</b>	<b>3 850</b>

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

\*\*Na pozycję należności od MCI.CreditVentures 2.0 FIZ na 31.12.2017 składały się głównie należności z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych serii H funduszu MCI.CreditVentures 2.0 FIZ, wykupionych dnia 29 grudnia 2017 roku w kwocie 19 810 tys. zł. Spółka otrzymała płatność od funduszu z tego tytułu w dniu 1 lutego 2018.

\*\*\*Na pozycję tę składają się głównie należności z tytułu refaktur kosztów telefonów i taksówek.

### Należności długoterminowe

Na saldo należności handlowych oraz pozostałych prezentowanych jako należności długoterminowe w kwocie 416 tys. zł na dzień 31 marca 2018 r. składają się należności z tytułu depozytu gwarancyjnego, jaki Spółka wpłaciła wynajmującemu w związku z wynajmem powierzchni zgodnie z postanowieniami umowy najmu. Depozyt gwarancyjny pozostanie na rachunku wynajmującego przez cały okres najmu plus trzy miesiące.



## 9. Należności z tytułu weksli

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

**Na dzień 31.03.2018 oraz 31.12.2017 Spółka nie posiadała należności wekslowych.**

**Na dzień 31.03.2017 Spółka posiadała należności wekslowe od następujących podmiotów:**

	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
Private Equity Managers S.A.	1 000	21	4,79%	1 021
MCI Fund Management Sp. z o.o.	22 000	321	3,20%	22 321
MCI Fund Management Sp. z o.o. Sp. j	2 900	39	4,81%	2 939
	<b>25 900</b>	<b>381</b>		<b>26 281</b>

## 10. Środki pieniężne

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 30.123 tys. zł na dzień bilansowy stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym, lokaty bankowe oraz jednostki uczestnictwa Subfunduszu Quercus Ochrony Kapitału wydzielonego w Quercus Parasolowy SFIO.

Jednostki uczestnictwa Subfunduszu Quercus Ochrony Kapitału (saldo na dzień bilansowy 20.141 tys. zł) Spółka traktuje jako ekwiwalent środków pieniężnych, ponieważ są to aktywa charakteryzujące się wysoką płynnością, tj. można je wypłacić z Subfunduszu w ciągu 4 dni, łatwo wymieniającymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynosiło 25.230 tys. zł, natomiast na dzień 31 marca 2017 r. saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynosiło 40.290 tys. zł.

## 11. Kapitały własne

### Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2017
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	52 887	52 887	58 752
Liczba akcji w szt.	52 886 596	52 886 596	58 752 198
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00
<b>Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)</b>	<b>52 887</b>	<b>52 887</b>	<b>58 752</b>

### Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>886 687</b>	<b>1 020 712</b>	<b>1 020 712</b>
Obniżenie kapitału w ramach umorzenia akcji	-	(51 783)	-
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	-	(82 242)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>886 687</b>	<b>886 687</b>	<b>1 020 712</b>

### Akcje własne

	Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-	-
Skup akcji własnych	-	(57 682)	(11 135)
Umorzenie akcji własnych	-	57 682	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-	<b>(11 135)</b>

W 2017 r. Spółka realizowała Program Odkupu akcji własnych celem ich umorzenia. W ciągu 2017 r. Spółka nabyła łącznie 5.899.084 sztuk akcji własnych. Akcje zostały umorzone w czerwcu 2017 r. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała akcji własnych.

## 12. Struktura akcjonariatu

### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 marca 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	35,93%	19 003 988	35,93%
	<b>52 886 596</b>	<b>100,00%</b>	<b>52 886 596</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Czechowicz	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	35,93%	19 003 988	35,93%
	<b>52 886 596</b>	<b>100,00%</b>	<b>52 886 596</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 marca 2017 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Czechowicz	312 000	0,53%	312 000	0,53%
MCI Management Sp. z o.o.*	31 700 876	53,96%	31 700 876	53,96%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 154 209	5,37%	3 154 209	5,37%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 068 411	5,22%	3 068 411	5,22%
Pozostali	20 516 702	34,92%	20 516 702	34,92%
	<b>58 752 198</b>	<b>100,00%</b>	<b>58 752 198</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

### 13. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	293 150	287 150	351 950
Wartość kosztów związanych z emisją	(4 854)	(4 267)	(5 290)
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji</b>	<b>288 296</b>	<b>282 883</b>	<b>346 660</b>
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)*	(578)	(578)	(578)
<b>Element zobowiązaniowy na dzień emisji</b>	<b>287 718</b>	<b>282 305</b>	<b>346 082</b>
Odsetki naliczone – koszty narastające	35 418	36 911	42 596
Odsetki zapłacone – koszty narastające	(28 586)	(32 486)	(35 021)
Splata	(50 000)	(31 000)	(84 800)
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy</b>	<b>244 550</b>	<b>255 730</b>	<b>268 857</b>
Część długoterminowa:	76 807	133 001	176 530
Część krótkoterminowa:	167 743	122 729	92 327
	<b>244 550</b>	<b>255 730</b>	<b>268 857</b>

\*dotyczy obligacji serii G1 wykupionej 21 marca 2018 r.

### Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Capital S.A.

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

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Liczba obligacji	Oprocentowanie	Wartość nominalna obligacji 000' PLN	Odsetki wypłacone za 2018 rok 000' PLN	Odsetki wypłacone za 2017 rok 000' PLN
Seria G1*	21.03.2014	21.03.2018	50 000	WIBOR.6M + 3,9%	50 000	1 416	10 344
Seria J1	11.12.2015	11.12.2018	66 000	WIBOR.6M + 3,9%	66 000	-	7 511
Seria K	14.06.2016	24.06.2019	54 500	WIBOR.6M + 3,9%	54 500	-	4 641
Seria M	23.12.2016	20.12.2019	25 000	WIBOR.6M + 3,9%	20 650	-	1 176
Seria N	29.12.2016	29.12.2021	45 000	stałe 6,5%	45 000	-	2 925
Seria O	20.06.2017	19.06.2020	20 000	WIBOR.6M + 3,9%	20 000	-	573
Seria P	02.03.2018	01.03.2021	37 000	WIBOR.6M + 4,0%	37 000	-	-
					<b>293 150</b>	<b>1 416</b>	<b>27 170</b>

\*Seria obligacji konwertowalnych na akcje MCI Capital S.A została wykupiona przez Spółkę dnia 21 marca 2018 r.

### 14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000
Zobowiązania handlowe	575	528	212
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	422	158	928
Zobowiązania z tytułu podatków	1 072	1 696	24
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	38	38	42
Rozliczenie międzyokresowe przychodów*	2 491	1 428	2 863
Pozostałe zobowiązania	-	1	668
	<b>4 598</b>	<b>3 849</b>	<b>4 737</b>
W tym:			
Część długoterminowa:	941	1 038	828
Część krótkoterminowa:	3 657	2 810	3 909
	<b>4 598</b>	<b>3 848</b>	<b>4 737</b>

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

## 15. Rezerwy

	Stan na dzień 31.03.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2017 PLN'000
Rezerwa na koszty prowadzenia spraw sądowych*	11 466	11 466	11 466
Rezerwa na premie i urlopy	269	216	224
Pozostałe rezerwy	197	171	86
	<b>11 932</b>	<b>11 853</b>	<b>11 776</b>

\*Rezerwa została zawiązana w związku z kosztami dotyczącymi postępowania sądowego dotyczącego odszkodowania za doprowadzenie do upadłości spółki JTT. Szczegóły opisano w **Nocie 20 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**.

## 16. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

	Stan na dzień 31.03.2018		Stan na dzień 31.12.2017		Stan na dzień 31.03.2017	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
<b>Inwestycje w jednostkach zależnych</b>						
MCI Fund Management Sp. z o. o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto
MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures S.K.A.	-	-	-	-	3	Skorygowane aktywa netto
MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A.	-	-	-	-	3	Skorygowane aktywa netto
Energy Mobility Partners Sp. Z o.o.	3	Skorygowane aktywa netto	3	Skorygowane aktywa netto	-	-

<b>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</b>								
Private Equity Managers S.A.	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)		
<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>								
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)		
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)		
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)		
<b>Instrumenty pochodne</b>								
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Internet Ventures FIZ	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)		
Wbudowany instrument pochodny na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)		

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

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

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**

<b>Rodzaj instrumentu finansowego</b>	<b>Sposób wyceny instrumentu finansowego</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>
		<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2017</b>
		<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Aktywa trwałe</b>				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	81 568	80 999	122 442
Inwestycje w jednostkach zależnych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 280 353	1 207 174	1 097 125
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	13 885	15 078	19 022
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7	7	7
Instrumenty pochodne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	200	200	1 000

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
		31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	416	412	437
Udzielone pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	207
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	4 468	24 720	6 845
Należności z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	26 281
Udzielone pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	886
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	941	1 038	828
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	76 807	133 001	176 530
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w wartości nominalnej	3 657	2 811	3 909
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	167 743	122 729	92 327
Pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	41

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

## 17. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres:	Za okres:	
	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017	
		PLN'000	PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	326	282	
Koszty ubezpieczeń społecznych	6	12	
Wynagrodzenia w akcjach i programy opcyjne	91	91	
Inne świadczenia na rzecz pracowników	6	14	
	<b>429</b>	<b>399</b>	

## Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 31.03.2017 PLN'000
<b>Zarząd</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	187	154
Wynagrodzenia wypłacane w akcjach	91	91
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	6	14
	<b>284</b>	<b>259</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	-	32
	<b>-</b>	<b>32</b>

## Zatrudnienie / pełnienie funkcji

	Stan na dzień 31.03.2018 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2017 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.03.2017 Liczba pracowników
Zarząd	4	4	4
Rada Nadzorcza	5	5	6
Pracownicy operacyjni	8	8	7
	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>17</b>

## Udzielone zaliczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła zaliczek członkom Zarządu w 2018 r. oraz 2017 r.

## Udzielone pożyczki członkom Zarządu

Spółka nie wypłaciła pożyczek członkom Zarządu w 2018 r. oraz 2017 r.

## 18. Dywidenda i podział wyniku za rok ubiegły

Zarząd Spółki planuje przeznaczyć zysk netto wypracowany w 2017 roku w kwocie 104.686 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

## 19. Aktywa i zobowiązania warunkowe

### Odszkodowanie JTT

W dniu 2 października 2006 r. Emitent złożył w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez Emitenta 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. Emitent otrzymał 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 Emitenta 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 Emitentowi 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.



Na dzień sporządzenia sprawozdania postępowanie prowadzone przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu jest w toku. 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 do 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. Ponadto, Skarb Państwa wniósł zarzuty do opinii. Na obecnym etapie postępowania sąd będzie rozpoznawał wnioski stron co do uzupełnienia materiału dowodowego. Jednocześnie Skarb Państwa wniósł o sporządzenie kolejnej opinii uzupełniającej.

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

### **Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT**

W dniu 20 czerwca 2011 r. Emitent zwrócił 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 Emitenta. Zdaniem Emitenta 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 Emitenta za nieprawidłowe, w związku z czym Emitent złożył 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. Emitent złożył 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, Emitent podjął decyzję o wniesieniu skargi do Trybunału Konstytucyjnego dotyczącej 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 Emitentowi odszkodowania o wartość zapłaconego przez Emitenta podatku, natomiast wyrządzona szkoda, powinna w ocenie Zarządu zostać naprawiona w całości.

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

W dniu 30 grudnia 2016 r. Emitent wystąpił 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 Emitent wykazał kwotę nadpłaty w wysokości 5,3 mln zł.

W dniu 13 kwietnia 2017 r. Emitent otrzymał 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. Emitent otrzymał od Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji Emitent złożył odwołanie w dniu 22 czerwca 2017 r. do organu odwoławczego, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. W dniu 13 września 2017 r. Emitent otrzymał decyzję organu odwoławczego, który utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji, tj. Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

W dniu 13 października 2017 r. Emitent wniósł skargę na decyzję organu odwoławczego do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Pismem z dnia 15 listopada 2017 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie wniósł o oddalenie skargi.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ujęto żadnych kwot z tytułu nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011. Nastąpi to dopiero gdy zwrot nadpłaty będzie praktycznie pewny.



### **Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu przez KNF**

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

W dniu 1 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 29 sierpnia 2017 r., na mocy której Komisja nałożyła na Spółkę oraz osobę fizyczną karę pieniężną odpowiednio w wysokości 100 tys. zł dla każdej ze stron postępowania. Spółka i osoba fizyczna występują jako ta sama strona w postępowaniu przed KNF. W związku ze złożeniem przez osobę fizyczną wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy, decyzja wydana przez Komisję nie jest ostateczna. Na dzień 31 marca 2018 r. Spółka posiadała utworzoną rezerwę z tego tytułu w wysokości 100 tys. zł.

## **20. 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 FIZ. w wysokości 5.000 tys. zł przez Alior Bank S.A. Poręczenie obejmuje zobowiązania MCI.CreditVentures 2.0 FIZ. z tytułu umowy ramowej dotyczącej transakcji skarbowych z dnia 19 czerwca 2015 r. na wypadek gdyby MCI.CreditVentures 2.0 FIZ nie wykonał tych zobowiązań w oznaczonym terminie. Poręczenie zostało udzielone w wysokości 200% zobowiązania z tytułu udzielonego limitu skarbowego, tj. 10.000 tys. 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 15.300 tys. zł. udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej o Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 13 lutego 2017 r. przez Alior Bank Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 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 30.600 tys. zł.

### **Poręczenia udzielone na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ**

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

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

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

W dniu 11 września 2014r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia, zmienionego następnie aneksem nr 1 do poręczenia z dnia 31 lipca 2015r oraz aneksem nr. 2 do poręczenia z dnia 8 listopada 2017r. 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 2015r. ; 7 stycznia 2016r ; 2 listopada 2016r. ; 8 września 2017r ; 6 października 2017r. oraz 8 listopada 2017r. w wysokości 30.000 tys. 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 60.000 tys. zł. Bank jest uprawniony o nadanie aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 6 listopada 2023 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**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 planowaną 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 222.300.000 koron czeskich.

**21. Umowy leasingu**

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

**22. Segmenty operacyjne**

W Spółce nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne.

**23. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

W Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

**24. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi**

**Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 marca 2018 r.**

	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane*	Razem
<b>Inwestycje:</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 280 353	-	-	1 280 353
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	13 885	-	13 885
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	81 568	81 568
Instrumenty pochodne	-	-	-	200	200
<b>Należności:</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	1	220	2 603	2 824
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	413	9	-	422
<b>Przychody i koszty:</b>					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	73 179	(1 192)	-	71 987
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	569	569
Przychody finansowe	-	-	-	1 022	1 022
Koszty finansowe	(274)	(179)	-	-	(453)

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

**Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2017 r.**

	Podmiot ostatecznie kontrolujący	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane*	Razem
<b>Inwestycje:</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 207 174	-	-	1 207 174
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	15 078	-	15 078
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	80 999	80 999
Instrumenty pochodne	-	-	-	200	200
<b>Należności:</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	3	2 081	21 533	23 617
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	154	4	-	158
Zobowiązania z tytułu obligacji	19 265	-	-	-	19 265

**Przychody i koszty:**

Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	123 334	(6 312)	-	117 022
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	-	-	-	8 283	8 283
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	(1 910)	(1 910)
Koszty działalności operacyjnej	-	-	(1)	-	(1)
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	-	-	1 027	-	1 027
Przychody finansowe	-	841	56	4 134	5 031
Koszty finansowe	(1 230)	(675)	-	(157)	(2 062)

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

**Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 marca 2017 r.**

	<b>Podmiot ostatecznie kontrolujący</b>	<b>Spółki zależne</b>	<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>Pozostałe podmioty powiązane*</b>	<b>Razem</b>
<b>Inwestycje:</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 097 125	-	-	1 097 125
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	19 022	-	19 022
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	122 442	122 442
Instrumenty pochodne	-	-	-	1 000	1 000
<b>Należności:</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	-	688	1 382	2 468	4 538
Należności z tytułu weksli	-	22 321	1 021	2 939	26 281
Udzielone pożyczki	-	207	-	335	542
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	807	-	121	928
Zobowiązania z tytułu obligacji	18 885	-	-	-	18 885
<b>Przychody i koszty:</b>					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	13 288	(2 367)	-	10 921
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	4 845	4 845
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	(1 110)	(1 110)
Koszty działalności operacyjnej	-	-	-	(4)	(4)
Przychody finansowe	-	637	12	622	1 271
Koszty finansowe	(304)	(168)	-	(157)	(629)

\*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.

## KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

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. Nr 757), Zarząd MCI Capital S.A. przekazuje następujące informacje:

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na poszczególne kwartały 2018 r.

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

Znaczeni akcjonariusze według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego:

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Czechowicz	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	35,93%	19 003 988	35,93%
	<b>52 886 596</b>	<b>100,00%</b>	<b>52 886 596</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

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

Na dzień publikacji poprzedniego raportu (raport roczny za 2017 r. został opublikowany 27 kwietnia 2018 r.) struktura własności znacznych pakietów akcji emitenta nie uległa zmianie.

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

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

### Zarząd

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Tomasz Czechowicz	345 482
Ewa Ogryczak	-
Krzysztof Stupnicki	10
Tomasz Masiarz	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

### Rada Nadzorcza

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

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

### Zarząd

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

### Rada Nadzorcza

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu (raport roczny za 2017 r. został opublikowany 27 kwietnia 2018 r.) nie wystąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji MCI Capital S.A. oraz akcji Private Equity Managers S.A. posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

- 4. 4. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta**

Sprawy sporne zostały opisane w **Nocie 20 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**.

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

W I kwartale 2018 r. nie było żadnych zmian w strukturze MCI Capital S.A.

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

W I kwartale 2018 r. Spółka nie zawierała żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki Spółki w 2018 r. są: zachowanie kursów giełdowych oraz wyniki finansowe i operacyjne spółek portfelowych funduszy – obie te wartości wpłyną w istotny sposób na wartość posiadanych aktywów inwestycyjnych Spółki oraz wyniki MCI i możliwości zbycia tych aktywów.

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



## **8. Objasnienia dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci dzialalnosci emitenta**

Zjawisko sezonowosci i cyklicznosci nie wystepuje w dzialalnosci emitenta.

## **9. Informacje dotyczace emisji, wykupu i splaty nieudzialowych i kapitalowych papierow wartosciowych**

W I kwartale 2018 r. zdarzenia takie nie wystapily.

## **10. Opis istotnych dokonani lub niepowodzen emitenta w okresie, ktorego dotyczy raport, wraz z wykazem najwazniejszych zdarzen ich dotyczacych**

W czerwcu 2017 r., w związku z niejednoznaczny brzmieniem Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz rozbieznościami w ich interpretacji, MCI ostroznościowo wystapilo do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o wydanie zezwolenia na prowadzenie dzialalnosci jako zarzadzajacy alternatywnymi spolkami inwestycyjnymi (ASI). Na dzien sporzadzenia niniejszego sprawozdania Spolka oczekuja na decyzje KNF w tej sprawie – postepowania jest w toku.

W lutym 2018 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ wyemitowal obligacje o lacznej wartosci nominalnej 40 mln PLN w ramach programu emisji skierowanego do inwestorow indywidualnych. Obligacje zostaly objete przez 747 inwestorow. Oprocentowanie obligacji jest zmienne i wynosi WIBOR 6M + marza 3,5%. Obligacje zostaly wyemitowane na okres 4 lat.

W lutym 2018 r. Grupa Morele, nalezaca do portfolio funduszy zarzadzanych przez Grupe PEM, zakonczyła przejecie drugiego pod wzgledem wielkosci internetowego sklepu sportowego Sklep-Presto.pl. Inwestycja jest kontynuacja przyjeta przez Morele.net strategii rozszerzania oferty Grupy Morele o nowe kategorie sprzedazy, wykraczajace poza elektronike. Aktualnie w jej ofercie jest ponad 800 tysiecy produktow z 8 branż.

W marcu 2018 r. fundusz Internet Ventures sprzedal wszystkie udzialy w serwisie Zdrowegeny.pl (dawniej Platforma Badan Genetycznych) do inwestora branżowego – Diagnostyka Sp. z o.o.

MCI planuje zrealizowac pierwszy publiczny program obligacji skierowany do klientow detalicznych. W ramach programu, Spolka wyemituje obligacje o lacznej wartosci nominalnej do 150.000.000 zł. Prace nad zatwierdzeniem prospektu emisyjnego przez Komisje Nadzoru Finansowego trwaja.