

Grupa Kapitałowa
Private Equity Managers S.A.

Rozszerzony raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r.

zawierający:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Przychody z tytułu zarządzania	32 534	7 825	39 486	12 517	7 551	1 799	9 283	2 924
Zysk z działalności operacyjnej	6 458	43	11 217	3 732	1 499	10	2 637	872
Zysk przed opodatkowaniem	4 773	(554)	9 810	3 255	1 108	(127)	2 306	760
Zysk netto	3 535	(1 142)	6 408	2 034	820	(263)	1 507	475
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(774)	(2 640)	11 411	2 725	(180)	(607)	2 683	636
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	(1 247)	(45)	-	-	(293)	(11)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 248	1 170	(980)	(168)	754	269	(230)	(39)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 474	(1 470)	9 184	2 512	574	(338)	2 159	587
	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa trwałe	93 221	93 615	89 793	90 427	21 314	22 016	20 882	21 170
Aktywa obrotowe	29 695	28 249	23 181	29 787	6 789	6 643	5 391	6 974
Zobowiązania długoterminowe	48 586	47 650	48 934	40 475	11 109	11 206	11 380	9 476
Zobowiązania krótkoterminowe	29 422	28 250	22 916	40 934	6 727	6 644	5 329	9 583
Kapitał własny	44 908	45 964	41 124	38 805	10 268	10 810	9 564	9 085
Kapitał podstawowy	3 424	3 424	3 424	3 424	783	805	796	802
Liczba akcji (w szt.)	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	3 419 081	3 419 591	3 419 591	3 419 799	3 419 081	3 419 591	3 419 591	3 419 799
Zysk na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,03	1,37	2,51	1,87	0,24	0,32	0,59	0,44
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	13,12	13,42	12,01	11,33	3,00	3,16	2,79	2,65

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

– poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku – 4,3086, od 1 lipca do 30 września 2019 roku – 4,3497, od 1 stycznia do 30 września 2018 roku – 4,2535, od 1 lipca do 30 września 2018 - 4,2815;

– poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 30 września 2019 roku – 4,3736; na dzień 30 czerwca 2019 roku – 4,2520; na dzień 30 czerwca 2019 roku 4,2520; na dzień 31 grudnia 2018 roku – 4,3000; a na dzień 30 września 2018 roku – 4,2714.

Dla akcjonariuszy Private Equity Managers 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 dominującej jest zobowiązany zapewnić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Private Equity Managers S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2019 r. oraz od 1 lipca do 30 września 2019 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd Spółki.

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Tomasz Czechowicz	Prezes Zarządu	
Ewa Ogryczak	Wiceprezes Zarządu	
Krzysztof Konopiński	Członek Zarządu	

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

Warszawa, 12 listopada 2019 r.

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	2
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH	6
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	7
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	27
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	31
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	32
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	33
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	34
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH	35
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	36

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

		Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu zarządzania	1	32 534	7 825	39 486	12 517
Koszty działalności podstawowej	2	(4 435)	(398)	(7 612)	(2 472)
Zysk brutto z działalności podstawowej		28 099	7 427	31 874	10 045
Koszty ogólnego zarządu	2	(21 686)	(7 383)	(20 651)	(6 301)
Pozostałe przychody operacyjne		50	4	20	2
Pozostałe koszty operacyjne		(5)	-	(26)	(14)
Zysk z działalności operacyjnej		6 458	43	11 217	3 732
Przychody finansowe	3	78	27	37	14
Koszty finansowe	3	(1 764)	(625)	(1 444)	(491)
Zysk przed opodatkowaniem		4 773	(554)	9 810	3 255
Podatek dochodowy		(1 238)	(588)	(3 402)	(1 221)
Zysk netto		3 535	(1 142)	6 408	2 034
Przypadający:					
- właścicielom jednostki dominującej		3 535	(1 142)	6 408	2 034
- na udziały niekontrolujące		-	-	-	-
		3 535	(1 142)	6 408	2 034
Inne całkowite dochody netto					
Całkowite dochody		-	-	-	-
		3 535	(1 142)	6 408	2 034
Zysk przypadający na jedną akcję					
Podstawowy	4	1,03	(0,33)	1,87	0,59
Rozwodniony	4	1,03	(0,33)	1,87	0,59

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 7 do 26.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 września 2019 r.

		Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe		593	601	717	772
Prawo do użytkowania składników majątku		2 582	2 904	-	-
Wartości niematerialne		12	14	20	23
Wartość firmy	5	83 969	83 969	83 969	83 969
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	6 058	6 120	5 080	5 656
Należności długoterminowe	6	7	7	7	7
		93 221	93 615	89 793	90 427
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe oraz pozostałe	6	21 074	18 158	17 034	17 429
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek		-	-	-	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	8 621	10 091	6 147	12 342
		29 695	28 249	23 181	29 787
Aktywa razem		122 916	121 864	112 974	120 214
PASYWA					
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	8	3 424	3 424	3 424	3 424
Kapitał zapasowy	8	8 213	8 213	1 055	1 055
Pozostałe kapitały rezerwowe	8	11 557	11 663	11 500	11 347
Zyski zatrzymane		22 511	23 653	26 134	23 968
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		18 976	18 976	17 560	17 560
Zysk netto		3 535	4 677	8 574	6 408
Akcje własne		-	(193)	(193)	(193)
Inne komponenty kapitałów własnych		(796)	(796)	(796)	(796)
		44 908	45 964	41 124	38 805
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 455	1 695	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	10	32 750	32 750	32 750	24 000
Rezerwy	13	14 381	13 205	16 184	16 475
		48 586	47 650	48 934	40 475
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	11	6 401	7 061	5 394	18 972
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 193	1 261	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		455	357	1 150	1 121
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	10	11 261	9 572	6 652	5 769
Zobowiązania z tytułu weksli	12	8 618	8 516	8 318	14 218
Rezerwy	13	1 494	1 483	1 402	854
		29 422	28 250	22 916	40 934
Pasywa razem		122 916	121 864	112 974	120 214

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 7 do 26.

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

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy*		Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane		Akcje własne	Inne całkowite dochody	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	Kapitały własne razem
		Wycena elementu kapitałowego obligacji	Podział zysku	Program opcji menadżerskich	Rozliczenie sprzedaży akcji własnych	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto				
Stan na dzień 01.01.2019	3 424	381	674	11 500	-	17 560	8 574	(193)	(796)	41 124	41 124
Przeniesienie wyniku	-	-	7 158	-	-	1 416	(8 574)	-	-	-	-
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	245	-	-	-	-	-	245	245
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	(188)	-	-	193	-	5	5
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	3 535	-	-	3 535	3 535
Stan na dzień 30.09.2019	3 424	381	7 832	11 745	(188)	18 976	3 535	-	(796)	44 908	44 908
Stan na dzień 01.01.2018	3 424	381	-	10 747	-	22 913	5 339	(62)	(796)	41 946	41 946
Przeniesienie wyniku	-	-	674	-	-	4 665	(5 339)	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	(10 018)	-	-	-	(10 018)	(10 018)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	753	-	-	-	-	-	753	753
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	(131)	-	(131)	(131)
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	8 574	-	-	8 574	8 574
Stan na dzień 31.12.2018	3 424	381	674	11 500	-	17 560	8 574	(193)	(796)	41 124	41 124
Stan na dzień 01.01.2018	3 424	381	-	10 747	-	22 913	5 339	(62)	(796)	41 946	41 946
Przeniesienie wyniku	-	-	674	-	-	4 665	(5 339)	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	(10 018)	-	-	-	(10 018)	(10 018)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	600	-	-	-	-	-	600	600
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	(131)	-	(131)	(131)
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	6 408	-	-	6 408	6 408
Stan na dzień 30.09.2018	3 424	381	674	11 347	-	17 560	6 408	(193)	(796)	38 805	38 805

*Kapitał zapasowy w sprawozdaniu skonsolidowanym różni się od kapitału zapasowego jednostki dominującej, co wynika z różnic w poziomach wyników jednostkowych i skonsolidowanych. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 7 do 26.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r.

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000
Przeplýwy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu raportowego	3 535	(1 142)	6 408	2 034
Korekty:				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 183	405	221	68
Programy motywacyjne na bazie akcji	245	82	600	202
Koszty z tytułu odsetek	1 617	580	1 416	477
Podatek dochodowy zapłacony	(2 742)	(325)	(4 335)	(1 500)
Inne korekty	(832)	308	5 364	1 521
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	(10 018)	-
Zmiana stanu rezerw	(1 711)	1 187	4 026	(625)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(4 040)	(2 916)	(2 061)	(820)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	2 950	(880)	10 373	1 282
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	(978)	62	(583)	85
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(774)	(2 640)	11 411	2 725
Przeplýwy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na pożyczki udzielone	-	-	(15)	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	-	-	(1 232)	(45)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	(1 247)	(45)
Przeplýwy pieniężne z działalności finansowej				
Wydatki na skup akcji własnych	-	-	(131)	-
Splata zobowiązań finansowych	(45)	-	-	-
Splata odsetek od zobowiązań finansowych	(1 430)	(502)	(838)	(164)
Zaciągnięcie kredytów	4 732	1 678	-	-
Prowizje od niewykorzystanych limitów kredytowych	(9)	(6)	(11)	(4)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 248	1 170	(980)	(168)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 474	(1 470)	9 184	2 512
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 147	10 091	3 158	9 830
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 621	8 621	12 342	12 342

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 7 do 26.

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

Informacje ogólne

Spółka Private Equity Managers S.A. (zwana dalej „Spółką” lub „PEM”) postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 25 listopada 2010 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000371491. Spółce nadano:

- REGON: 142695638,
- NIP: 525-24-93-938,
- Siedziba Spółki mieści się przy ul. Plac Europejski 1 w Warszawie,
- Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka Private Equity Managers S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. („Grupa PEM”, „GK PEM” lub „Grupa”).

Grupa Private Equity Managers S.A. specjalizuje się w zarządzaniu różnymi klasami aktywów. Działalność Grupy PEM skupia się na zarządzaniu aktywami funduszy typu *private equity*, *venture capital* oraz *mezzanine debt*.

Skład Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. na 30 września 2019 r.

Spółka dominująca:

- **Private Equity Managers S.A.**

Spółki zależne:

- **MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**
Towarzystwo zarządzające funduszami inwestycyjnymi
- **PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa**
Spółka posiadająca certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.Partners FIZ.
- **MCI.Partners FIZ**
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty aktywów niepublicznych dedykowany dla podmiotów z Grupy posiadający w swoim portfelu obligacje wyemitowane przez Private Equity Managers S.A.
- **MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
(dalej MCI Asset Management Sp. z o.o.)
Komplementariusz spółki MCI Asset Management Sp. z o.o. V S.K.A.
- **MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością V S.K.A.**
(dalej MCI Asset Management Sp. z o.o. V S.K.A.)
Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie prowadziła działalności operacyjnej
- **PEM Asset Management Sp. z o.o.**
(dalej PEM AM)
Spółka zarządzająca funduszami: MCI.PrivateVentures FIZ, MCI.CreditVentures 2.0 FIZ, Helix Ventures Partners FIZ, Internet Ventures FIZ na podstawie umowy o zarządzanie zawartej z MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- **Energy Mobility Partners Sp. z o.o.**
Spółka bezpośrednio zależna od PEM. Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.
- **Helix Ventures Asset Management Sp. z o.o.**
Spółka pośrednio zależna od PEM oraz bezpośrednio zależna od PEM AM, w której PEM AM na dzień 30 września 2019 r. posiadał 65% udziałów. Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 30 kwietnia 2019 roku sąd rejestrowy właściwy dla PEM Seed Capital Sp. z o.o. zarejestrował jej przekształcenie w spółkę komandytową, działającą pod firmą PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa.

W dniu 22 października 2019 roku PEM AM nabyła 35% udziałów spółki Helix Ventures Asset Management Sp. z o.o.

W dniu 28 października 2019 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki MCI Asset Management Sp. z o.o. V S.K.A.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, we wszystkich wymienionych powyżej spółkach zależnych PEM posiada bezpośrednio lub pośrednio 100% akcji/udziałów oraz 100% praw głosu.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane 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 Grupy od daty jej ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.

W związku z powyższym niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym według MSSF za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.

Dane finansowe prezentowane w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Data zatwierdzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki i opublikowane w dniu 12 listopada 2019 r.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczące Grupy są mierzone i przedstawione przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym działa dana spółka należąca do Grupy („waluta funkcjonalna”), czyli zasadniczo w złotych polskich. Dane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie stwierdzono inaczej.

Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych.

Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach uzupełniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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.

Przychody z tytułu zarządzania aktywami

Wynagrodzenie z tytułu zarządzania aktywami ustalane jest w oparciu o wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez Grupę. Wycena aktywów netto funduszy oparta jest o szacunek wartości godziwej inwestycji dokonanych przez fundusze w akcje i udziały w spółkach portfelowych. Istotny wpływ na szacunek tej wartości mają przyjęte założenia i modele wyceny.

Test na utratę wartości firmy

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na utratę wartości firmy. Ocenie podlegają przesłanki pochodzące z zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji, do których należą przede wszystkim: (1) istnienie obserwowalnych przesłanek, że wartość aktywa spadła w danym okresie bardziej niż oczekiwano wraz z upływem czasu; (2) w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany o charakterze rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym jednostka prowadzi działalność; (3) w ciągu okresu nastąpił istotny wzrost rynkowych stóp procentowych i prawdopodobne jest że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów; (4) dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej, świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych.

Wyznaczenie wartości użytkowej wiąże się z przeprowadzeniem przez Grupę szacunków wartości przyszłych przepływów pieniężnych, oczekiwanych z tytułu dalszego użytkowania lub zbycia składnika aktywów i ze zdyskontowaniem tych wartości. Istotny wpływ na szacunek tej wartości mają przyjęte założenia i model wyceny.

Płatności na bazie akcji

Wyznaczenie wartości poszczególnych programów płatności na bazie akcji oparte jest o szacunki Grupy przyjęte do wyceny w wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych, w tym: rzeczywistej ceny wykonania akcji Private Equity Managers 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.

Wynagrodzenie (rezerwa) z tytułu wyjścia z inwestycji (Carry fee)

Wynagrodzenie (rezerwa) z tytułu wyjścia z inwestycji przysługuje zarządzającym inwestycjami w spółki portfelowe funduszy. Kalkulowane jest w oparciu o parametry z rzeczywistej oferty kupna danej spółki (wyjście częściowe lub całkowite) i nie może przekroczyć ono 5% zysku netto zrealizowanego na danej inwestycji wyliczanego jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży akcji/udziałów a wydatkami poniesionymi na daną inwestycję, powiększonymi o 10% tj. oczekiwany zwrot z inwestycji (tzw. hurdle rate) w skali roku w okresie od momentu poniesienia danego nakładu do momentu wypłynięcia przychodu ze sprzedaży inwestycji akcji/ udziałów. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne aktualizowana jest kwartalnie w oparciu o kwartalną aktualizację wyceny do wartości godziwej danej inwestycji w spółkę w portfelu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Polityka rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2018 roku, 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, Grupa zastosowała wymogi nowego Standardu dotyczące ujmowania, wyceny i prezentacji umów leasingu. Zastosowanie nowego Standardu zostało dokonane zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16. Grupa 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.

Grupa 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 Grupa 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 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 Grupa 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.

Grupa 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 Grupa ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu w związku z leasingiem, który wcześniej został sklasyfikowany jako usługa najmu. Zobowiązania wynikają wyłącznie z umów najmu nieruchomości. 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 oprocentowania posiadanego przez jednostkę dominującą kredytu bankowego: 2,8% + WIBOR 3M.

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjęła, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu leasingu. Na dzień 1 stycznia 2019 roku przyjęta przez Grupę stopa dyskonta wyniosła 4,52%.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu i prezentuje odrębnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Dla niezakończonych na 1 stycznia 2019 r. umów leasingu, klasyfikowanych do tej pory jako usługa najmu, Grupa 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 dla poszczególnych umów leasingowych (odrębnie dla każdej umowy) ustalono w wartości równej zobowiązaniu leasingowemu.

Grupa dokonała oszacowania wpływu MSSF 16 i ustaliła, że na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania równe zobowiązaniom z tytułu leasingu w kwocie 3 547 tys. zł, co nie spowodowało powstania różnicy 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

Spółki z Grupy są stroną umów subleasingu zawartych z MCI Capital S.A. Z kolei spółka MCI Capital S.A. 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. Spółki z Grupy podnajmują część wynajmowanej przez MCI Capital S.A. powierzchni biurowej.

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			
Prawo do użytkowania składników majątku	-	3 547	3 547
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	3 547	3 547

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)	3 803
Wpływ dyskonta przy użyciu krańcowej stopy procentowej Grupy	(256)
Zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu na 1 stycznia 2019 r.	3 547

Wpływ na rachunek zysków i strat

W rachunku zysków i strat Grupy 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 Grupy na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Grupa 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 Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Zgodnie z MSSF 16, Grupa 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. Grupa 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 Grupę, oraz
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Grupę 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. Grupa 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 Grupę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- d) cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa 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 nieodwoływalny oraz okresy, które wynikają z opcji przedłużenia lub opcji wypowiedzenia, o ile istnieje uzasadniona pewność, że Grupa wykona opcję przedłużenia lub z opcji wypowiedzenia nie skorzysta.

Ponadto, Grupa 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.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r.

1. Przychody z tytułu zarządzania

Przychody Grupy stanowią przede wszystkim:

- **Wynagrodzenie stałe** – wynagrodzenie to naliczane jest w dniu następującym po dniu wyceny aktywów netto danego funduszu jako procent wartości aktywów netto tego funduszu z dnia wyceny i naliczane jest za każdy dzień roku. Wynagrodzenie stałe pobierane jest kwartalnie. W przypadku subfunduszy MCI.EuroVentures 1.0 oraz MCI.TechVentures 1.0 wydzielonych w ramach MCI.PrivateVentures FIZ oraz funduszu MCI.CreditVentures 2.0 FIZ wynagrodzenie stałe naliczane od wartości aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału (lub ostatniej wyceny). W przypadku funduszu Helix Ventures Partners FIZ wynagrodzenie stałe naliczane jest od kwoty faktycznie zainwestowanej, pomniejszonej o wartość (wg ceny nabycia) udziałów w spółkach, które zostały zbyte lub odpisane w straty. Statut funduszu Helix Ventures Partners FIZ określa maksymalną wartość wynagrodzenia za zarządzanie. Wartość ta została już przekroczona, w związku z tym w pierwszych trzech kwartałach 2019 r. nie została naliczona opłata za zarządzanie. Wynagrodzenie stałe dla funduszu Internet Ventures FIZ określone jest kwotowo na podstawie statutu funduszu.

Dnia 25 września 2019 r. przegłosowana została zmiana statutu funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, która wprowadziła m.in. zmianę zasady naliczania wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. – opłata stała nie jest naliczana od serii O i kolejnych, tj. serii objętych przez uczestników zewnętrznych, w sytuacji, w której stopa zwrotu funduszu po uwzględnieniu wynagrodzenia stałego za zarządzanie w danym okresie jest ujemna. Zmiana weszła w życie od 1 lipca 2019 r. i wpłynęła na spadek wynagrodzenia za zarządzania subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

- **Wynagrodzenie zmienne** – wynagrodzenie, które uzależnione jest od wzrostu wartości aktywów netto danego funduszu przypadających na jeden certyfikat inwestycyjny powyżej określonej wartości. Wynagrodzenie zmienne naliczane jest na każdy dzień wyceny (jeśli jest podstawa do naliczenia wynagrodzenia zmiennego). Progi, powyżej których naliczane jest wynagrodzenie zmienne, określone są w statutach funduszy dla każdej serii certyfikatów inwestycyjnych osobno.

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000
Wynagrodzenie stałe za zarządzanie funduszami:				
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0	13 034	1 369	18 648	6 191
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	14 024	4 536	12 084	4 234
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	2 167	661	2 411	820
Internet Ventures FIZ	2 031	678	2 033	677
Razem	31 256	7 244	35 176	11 922
Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie funduszami:				
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0	-	-	1 738	-
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	557	524	480	74
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	721	57	2 092	521
Razem	1 278	581	4 310	595
Razem przychody z tytułu zarządzania	32 534	7 825	39 486	12 517

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie jest skorelowane z wartością aktywów funduszy pod zarządzaniem, natomiast wynagrodzenie zmienne jest ściśle związane z osiągniętymi przez poszczególne fundusze wynikami inwestycyjnymi.

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0	703 923	714 799	817 522	835 253
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	1 119 351	1 058 165	1 022 451	955 303
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	305 027	190 821	204 217	207 542
Internet Ventures FIZ	52 574	54 861	52 530	54 098
Helix Ventures Partners FIZ	8 615	8 073	10 279	8 569
	2 189 490	2 026 719	2 106 999	2 060 765

na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy/subfunduszy (31.12.2018; 30.06.2019) oraz na podstawie wycen oficjalnych funduszy/subfunduszy (30.09.2018; 30.09.2019)

2. Koszty działalności podstawowej i koszty ogólnego zarządu

Koszty działalności podstawowej

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Oplaty dystrybucyjne	(3 184)	(75)	(5 996)	(1 955)
Koszty ponadlimitowe funduszy pokrywane przez TFI	(434)	(119)	(348)	(131)
Koszty z tytułu czynności pomocniczych związanych z prowadzeniem ewidencji uczestników funduszy	(140)	(39)	(179)	(36)
Pozostałe koszty	(677)	(165)	(1 089)	(350)
	(4 435)	(398)	(7 612)	(2 472)

W związku ze zmianą statutu funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z dnia 25 września 2019 r., która wprowadziła zmianę zasady naliczania wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., o czym szczegółowo mowa w **Nocie nr 1 „Przychody z tytułu zarządzania”**, w okresie III kwartału 2019 r. nie zostało pobrane wynagrodzenie stałe za zarządzanie subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. od certyfikatów inwestycyjnych serii O oraz kolejnych (serie zewnętrznych uczestników). W konsekwencji braku pobrania wynagrodzenia stałego za zarządzanie subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., od wskazanych wyżej serii certyfikatów Grupa PEM nie poniosła również kosztów opłat dystrybucyjnych w łącznej kwocie 1.317 tys. PLN.

Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 183)	(405)	(221)	(68)
Zużycie materiałów i energii	(109)	(26)	(61)	(28)
Usługi obce, w tym:	(4 746)	(2 031)	(3 730)	(1 078)
- koszty usług doradczych i prawnych	(870)	(470)	(454)	(135)
- koszty czynszu	(29)	(14)	(826)	(281)
- koszty księgowo	(630)	(143)	(492)	(157)
- koszty marketingu, w tym konferencji	(1 554)	(839)	(296)	(97)
- koszty usług audytorskich	(414)	(99)	(429)	(77)
- koszty obrotu publicznego	(49)	(18)	(65)	(20)
- koszty rekrutacji	(83)	(12)	(241)	(25)
- koszty serwisów informacyjnych	(230)	(71)	(104)	(36)
- koszty reklamy	(144)	(12)	(210)	(60)
- pozostałe usługi	(743)	(352)	(613)	(190)
Podatki i opłaty	(21)	(12)	(83)	(65)

Wynagrodzenia, w tym:	(14 086)	(4 431)	(15 514)	(4 726)
- wynagrodzenia stałe	(8 311)	(2 308)	(6 801)	(2 406)
- wynagrodzenia zmienne	(5 775)	(2 123)	(8 713)	(2 320)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(370)	(61)	(328)	(110)
Pozostałe koszty	(1 171)	(417)	(714)	(226)
	(21 686)	(7 383)	(20 651)	(6 301)

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000
Odsetki z krótkoterminowych depozytów bankowych	64	16	32	14
Zyski z tytułu różnic kursowych	9	8	-	-
Pozostałe przychody finansowe	5	3	5	-
	78	27	37	14

Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000
Koszty odsetek od:				
Wyemitowanych weksli	(300)	(102)	(480)	(164)
Kredytów bankowych	(1 317)	(478)	(925)	(310)
Zobowiązań z tytułu leasingu	(107)	(30)	-	-
Straty z tytułu różnic kursowych	(11)	(3)	(15)	(11)
Prowizja od kredytu	(9)	(4)	(11)	(4)
Koszty finansowe z tytułu zabezpieczenia kredytu	(14)	(4)	-	-
Inne	(6)	(4)	(13)	(2)
	(1 764)	(625)	(1 444)	(491)

4. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	3 535	(1 142)	6 408	2 034
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	3 419	3 419	3 420	3 419
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,03	(0,33)	1,87	0,59

5. Wartość firmy

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Capital TFI S.A.	8 749	8 749	8 749	8 749
PEM Asset Management Sp. z o.o.	75 220	75 220	75 220	75 220
	83 969	83 969	83 969	83 969

W odniesieniu do wartości firmy test na utratę wartości jest przeprowadzony z częstotliwością przynajmniej roczną lub częściej w przypadku stwierdzenia przesłanek utraty wartości firmy.

Ostatnio przeprowadzony przez Grupę test na utratę wartości firmy powstałych przy nabyciu spółek:

- MCI Capital TFI S.A.,
 - PEM Asset Management Sp. z o.o.
- nie wykazał utraty wartości.

W okresie 9 miesięcy 2019 roku nie wystąpiły przesłanki utraty wartości.

6. Należności handlowe oraz pozostałe

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu opłat za zarządzanie w tym:	16 203	14 256	13 066	15 102
- wynagrodzenie zmienne	581	410	493	337
- wynagrodzenie stałe	15 622	13 846	12 572	14 764
- opłaty manipulacyjne	-	-	1	1
Należności od podmiotów powiązanych	6	10	5	9
Pozostałe należności handlowe	125	87	116	285
Należności podatkowe / budżetowe	5	5	12	23
Rozliczenia międzyokresowe	3 219	2 720	3 431	1 538
Inne należności	1 523	1 087	411	479
	21 081	18 165	17 041	17 436
W tym:				
Część długoterminowa:	7	7	7	7
Część krótkoterminowa:	21 074	18 158	17 034	17 429
	21 081	18 165	17 041	17 436

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 8.621 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 30 czerwca 2019 r. 10.091 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2018 r. 6.147 tys. zł, na dzień 30 września 2018 r. 12.342 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe typu overnight.

8. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	3 424	3 424	3 424	3 424
Liczba akcji w szt.	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00	1,00
Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)	3 424	3 424	3 424	3 424

Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 30.09.2019 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000
Stan na początek okresu	1 055	1 055	381	381
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	7 158	7 158	674	674
Stan na koniec okresu	8 213	8 213	1 055	1 055

Pozostałe kapitały rezerwowe

	Stan na dzień 30.09.2019 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000
Stan na początek okresu	11 500	11 500	10 747	10 747
Wycena Programu Motywacyjnego dla kluczowej kadry kierowniczej 2017	-	-	(47)	-
Wycena Programu Motywacyjnego dla kluczowej kadry kierowniczej 2018	-	-	800	600
Wycena Programu Motywacyjnego dla kluczowej kadry kierowniczej 2019	245	163	-	-
Sprzedaż akcji własnych*	(188)	-	-	-
Stan na koniec okresu	11 557	11 663	11 500	11 347

*W dniu 25 września 2019 r. Spółka dokonała sprzedaży akcji własnych na rzecz Członków Zarządu – Ewy Ogryczak (2.397 sztuk akcji) i Krzysztofa Konopińskiego (2.397 sztuk akcji) w celu wypełnienia zobowiązań Spółki wynikających z programów motywacyjnych dla Członków Zarządu. Łącznie sprzedanych zostało 4.794 szt. w cenie 1 zł za jedną akcję (łącznie cena 5 tys. PLN).

9. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.09.2019 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
MCI Management Sp. z o.o.*	1 296 159	37,86%	1 296 159	37,86%
CKS Inwestycje Sp. z o.o.**	341 005	9,96%	341 005	9,96%
MCI Capital S.A.	379 043	11,07%	379 043	11,07%
AMC III Moon B.V.	277 921	8,12%	277 921	8,12%
Pozostali***	1 129 641	32,99%	1 129 641	32,99%
	3 423 769	100,00%	3 423 769	100,00%

*Spółka zależna od Tomasza Czechowicza

**Spółka zależna od Cezarego Smorszczewskiego. Dane według stanu na 21 grudnia 2018 r.

***Akcjonariusze, których udział w kapitale zakładowym, według informacji posiadanych przez Spółkę, nie przekracza 5%

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
MCI Management Sp. z o.o.*	1 296 159	37,86%	1 296 159	37,86%
CKS Inwestycje Sp. z o.o.**	341 005	9,96%	341 005	9,96%
MCI Capital S.A.	379 043	11,07%	379 043	11,07%
AMC III Moon B.V.	277 921	8,12%	277 921	8,12%
Pozostali***	1 129 641	32,99%	1 129 641	32,99%
	3 423 769	100,00%	3 423 769	100,00%

*Spółka zależna od Tomasza Czechowicza

**Spółka zależna od Cezarego Smorszczewskiego. Dane według stanu na 21 grudnia 2018 r.

***Akcjonariusze, których udział w kapitale zakładowym, według informacji posiadanych przez Spółkę nie przekracza 5%

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
MCI Management Sp. z o.o.*	1 296 159	37,86%	1 296 159	37,86%
CKS Inwestycje Sp. z o.o.**	341 005	9,96%	341 005	9,96%
MCI Capital S.A.	379 043	11,07%	379 043	11,07%
AMC III Moon B.V.	277 921	8,12%	277 921	8,12%
Pozostali***	1 129 641	32,99%	1 129 641	32,99%
	3 423 769	100,00%	3 423 769	100,00%

*Spółka zależna od Tomasza Czechowicza

**Spółka zależna od Cezarego Smorszczewskiego. Dane według stanu na 21 grudnia 2018 r.

***Akcjonariusze, których udział w kapitale zakładowym, według informacji posiadanych przez Spółkę nie przekracza 5%

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.09.2018 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
MCI Management Sp. z o.o.*	1 292 711	37,76%	1 292 711	37,76%
CKS Inwestycje Sp. z o.o.**	423 005	12,35%	423 005	12,35%
MCI Capital S.A.	379 043	11,07%	379 043	11,07%
AMC III Moon B.V.	277 921	8,12%	277 921	8,12%
Pozostali***	1 051 089	30,70%	1 051 089	30,70%
	3 423 769	100,00%	3 423 769	100,00%

*Spółka zależna od Tomasza Czechowicza

**Spółka zależna od Cezarego Smorszczewskiego. Dane według stanu na 27 grudnia 2017 r.

***Akcjonariusze, których udział w kapitale zakładowym, według informacji posiadanych przez Spółkę, nie przekracza 5%

10. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych według stanu na 30 września 2019 r.

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Nominał	Odsetki	Stan zobowiązań
				PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8 p.p.	39 000	279	39 279
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2019	WIBOR 1M + 1 p.p.	4 732	-	4 732
				43 732	279	44 011

W tym:	
Część długoterminowa:	32 750
Część krótkoterminowa:	11 261
	44 011

W trzech kwartałach 2019 roku Grupa kapitałowa zapłaciła 1 430 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. W tym samym okresie roku dokonano spłaty nominalu udzielonego kredytu terminowego w kwocie 45 tys. zł oraz miało miejsce pociągnięcie 4 732 tys. zł kredytu w rachunku bieżącym.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych według stanu na 30 czerwca 2019 r.

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Nominał		Odsetki		Stan zobowiązań
				PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8 p.p.	39 000		268		39 268
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2019	WIBOR 1M + 1 p.p.	3 054		-		3 054
				42 054		268		42 322
W tym:								
								32 750
								9 572
								42 322

W pierwszym półroczu 2019 roku Grupa kapitałowa zapłaciła 928 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. W pierwszym półroczu 2019 roku dokonano spłaty nominalu udzielonego kredytu terminowego w kwocie 45 tys. zł oraz miało miejsce pociągnięcie 3 054 tys. zł kredytu w rachunku bieżącym.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych według stanu na 31 grudnia 2018 r.

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Nominał		Odsetki		Stan zobowiązań
				PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8 p.p.	39 045		357		39 402
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2019	WIBOR 1M + 1 p.p.	-		-		-
				39 045		357		39 402
W tym:								
								32 750
								6 652
								39 402

W 2018 roku Spółka zapłaciła 1.222 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym oraz dokonała spłaty nominalu udzielonego kredytu terminowego w kwocie 955 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych według stanu na 30 września 2018 r.

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Nominał		Odsetki		Stan zobowiązań
				PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8 p.p.	25 000		3		25 003
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2019*	WIBOR 1M + 1 p.p.	4 766		-		4 766
				29 766		3		29 769
W tym:								
								24 000
								5 769
								29 769

W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku Spółka zapłaciła 828 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. Spółka nie dokonała w tym okresie spłat nominalu.

*Dnia 26 września 2018 r. Private Equity Managers S.A. podpisała umowę uzupełniającą do umowy kredytowej, przedłużającą termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym do 31 grudnia 2019 r.

11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 30.09.2019 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000
Zobowiązania handlowe	1 004	729	798	903
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych*	461	497	583	1 376
Zobowiązania z tytułu podatków	296	330	207	1 319
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	-	10 018
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia	222	521	9	344
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	16	16	96	90
Zobowiązania z tytułu Carry fee	1 053	1 036	1 160	2 644
Rozliczenia międzyokresowe**	3 067	3 824	2 504	3 375
<i>w tym do podmiotów powiązanych*</i>	-	4	-	1 018
Pozostałe zobowiązania	282	108	37	24
	6 401	7 061	5 394	20 093

*Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych zostały opisane w **Nocie nr 22 „Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi”**.

**Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie rozrachunki z tytułu kosztów dystrybucji certyfikatów inwestycyjnych.

12. Zobowiązania z tytułu weksli

Spółka zarządza płynnością finansową przy pomocy krótkoterminowych instrumentów finansowych – weksli.

Na dzień 30.09.2019 r. Grupa posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Termin spłaty	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	27.03.2020	8 615	3	4,79%	8 618
		8 615	3		8 618

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures 2.0 FIZ.

Na dzień 30.06.2019 r. Grupa posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Termin spłaty	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	31.12.2019	8 413	103	4,79%	8 516
		8 413	103		8 516

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures 2.0 FIZ.

Na dzień 31.12.2018 r. Grupa posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Termin spłaty	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	28.03.2019	8 218	100	4,79%	8 318
		8 218	100		8 318

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures FIZ 2.0.

Na dzień 30.09.2018 r. Grupa posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Termin Spłaty	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	28.09.2018	8 218	2	4,79%	8 220
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	02.11.2018	3 500	320	4,80%	3 820
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	01.12.2018	2 096	82	4,79%	2 178
		13 814	404		14 218

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures 2.0 FIZ.

**Spółka portfelowa subfunduszu MCI EuroVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures FIZ.

13. Rezerwy

	Stan na dzień 30.09.2019 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji*	14 381	13 205	16 184	16 475
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	292	333	152	213
Rezerwa na koszty fundraising fee**	208	223	224	52
Pozostałe rezerwy	994	927	1 026	589
	15 875	14 688	17 586	17 329
Część długoterminowa:	14 381	13 205	16 184	16 475
Część krótkoterminowa:	1 494	1 483	1 402	854
	15 875	14 688	17 586	17 329

*Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tytułu wyjścia z inwestycji i wzrostu wartości inwestycji – spadek rezerwy w stosunku do 31 grudnia 2018 r. przede wszystkim w wyniku sfinalizowania sprzedaży udziałów Dotcard Sp. z o.o. i związaną z tym wypłatą wynagrodzenia z tytułu Carry Fee. Dodatkowe informacje w części sprawozdania finansowego „**Dokonane osądy i szacunki - Wynagrodzenie (rezerwa) z tytułu wyjścia z inwestycji (Carry fee)**”.

**Rezerwa na koszty wynagrodzeń związanych z pozyskiwaniem funduszy na przyszłe inwestycje.

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2019 PLN'000	Zawiązanie rezerw PLN'000	Rozwiązanie rezerw PLN'000	Wykorzystanie rezerw PLN'000	Wartość na 30.09.2019 PLN'000
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji	16 184	3 420	-	(5 223)	14 381
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	152	400	-	(260)	292
Rezerwa na koszty fundraising fee	224	163	(15)	(164)	208
Pozostałe rezerwy	1 026	661	(137)	(556)	994
Rezerwy razem	17 586	4 644	(152)	(6 203)	15 875

14. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000
Wynagrodzenia stałe*	8 311	2 308	6 801	2 406
Wynagrodzenia zmienne**	5 530	2 042	8 113	2 117
Koszty ubezpieczeń społecznych	300	61	204	75
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu, Rady Nadzorczej***	245	82	600	202
Inne świadczenia na rzecz pracowników	70	-	124	36
	14 456	4 493	15 842	4 836

*Wzrost wynagrodzeń stałych w trzech kwartałach 2019 r. w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. wynika ze wzrostu zatrudnienia w Grupie PEM oraz ze zwiększenia poziomu wynagrodzeń.

**Spadek kosztów wynagrodzenia zmiennego w trzech kwartałach 2019 r. przede wszystkim w związku z niższym wynagrodzeniem z tytułu Carry fee.

***Zmniejszenie kosztów w pozycji "Opcje na akcje/akcje przyznane członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i pracownikom" wynika z niższych kosztów programu motywacyjnego Prezesa Zarządu Spółki.

Wynagrodzenia kluczowego personelu w jednostce dominującej

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000
Zarząd				
Wynagrodzenia stałe	933	311	957	312
Wynagrodzenia zmienne	279	-	641	339
Koszty programu motywacyjnego	245	82	600	202
	1 457	393	2 198	853
Rada Nadzorcza				
Wynagrodzenie z tytułu posiedzeń Rady Nadzorczej	214	68	231	71
	214	68	231	71

Udzielone pożyczki Członkom Zarządu

Grupa nie udzieliła pożyczek Członkom Zarządu w okresie 9 miesięcy 2019 r.

Wypłacone zaliczki Członkom Zarządu

Grupa nie wypłaciła zaliczek Członkom Zarządu w okresie 9 miesięcy 2019 r.

Zatrudnienie / pełnienie funkcji w jednostce dominującej

	Stan na dzień 30.09.2019 Liczba pracowników	Stan na dzień 30.06.2019 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2018 Liczba pracowników	Stan na dzień 30.09.2018 Liczba pracowników
Zarząd	3	3	3	3
Rada Nadzorcza	5	5	5	5
Pracownicy operacyjni	4	4	6	6
	12	12	14	14

15. Podział zysku

Podział zysku za rok 2018

W dniu 28 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Private Equity Managers S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku Spółki za 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o przeznaczeniu całości zysku za 2018 r. w kwocie 7.158 tys. zł na kapitał zapasowy Spółki.

16. Instrumenty finansowe

Pozycje w sprawozdaniu finansowym	Metoda wyceny	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności długoterminowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7	7	7	7
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	21 074	18 158	17 034	17 429
Udzielone pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	16
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 401	7 061	5 394	20 093
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 648	2 956	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	44 011	42 322	39 402	29 769
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	8 618	8 516	8 318	14 218

Wartość godziwa to kwota, za jaką składnik aktywów mógłby być wymieniony, lub zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi i zainteresowanymi stronami w bezpośrednio zawartej transakcji, innej niż sprzedaż pod przymusem lub likwidacja i jest najlepiej odzwierciedlona przez cenę rynkową, jeśli jest dostępna.

Grupa posiada instrumenty, które nie są wyceniane do wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Do instrumentów tych należą należności oraz zobowiązania handlowe i pozostałe oraz finansowe, w tym z tytułu weksli i obligacji. Grupa przyjmuje, że dla powyższych instrumentów finansowych, niewycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wartość godziwa tych instrumentów jest bliska ich wartości księgowej.

17. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 30 września 2019 r. aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 6.058 tys. PLN (odpowiednio 6 120 tys. PLN na 30 czerwca 2019 r., 5 080 tys. PLN na 31 grudnia 2018 r. oraz 5.656 tys. PLN na 30 września 2018 r.). Na pozycję tę składały się głównie:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na straty podatkowe możliwe do odliczenia powstałe do 30 czerwca 2016 r. (tj. przed powstaniem PEM Podatkowej Grupy Kapitałowej) w kwocie 3.000 tys. PLN (odpowiednio 3.000 tys. PLN na 30 czerwca 2019 r., 3.000 tys. PLN na 31 grudnia 2018 r. oraz 3.000 tys. PLN na 30 września 2018 r.);
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzone na innych ujemnych różnicach przejściowych, w tym przede wszystkim aktywa utworzone na rezerwie z tytułu Carry Fee w kwocie 2 732 tys. PLN (odpowiednio 2.509 tys. PLN na 30 czerwca 2019 r., 3.075 tys. PLN na 31 grudnia 2018 r. oraz 3.130 tys. PLN na 30 września 2018 r.).

Dnia 15 lutego 2016 r. Private Equity Managers S.A., PEM Asset Management Sp. z o.o. oraz MCI Capital TFI S.A. zawarły umowę o utworzenie PEM Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”). Spółką dominującą w PGK była Private Equity Managers S.A. Rokiem podatkowym PGK był okres od 1 lipca do 30 czerwca, przy czym pierwszym rokiem podatkowym był okres od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2017 r. Umowa została zawarta na okres trzech kolejnych lat podatkowych. Umowa uległa zakończeniu w dniu 30 czerwca 2019 r.

Straty wygenerowane przez spółki przed powstaniem PGK nie ulegają przedawnieniu. Z tego też względu Grupa będzie uprawniona do rozliczenia strat podatkowych w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, przy czym okres trwania PGK nie powinien być uwzględniany przy obliczaniu najbliższych kolejno po sobie następujących lat podatkowych.

GK PEM potwierdza, że jest w stanie wygenerować w przyszłości dochód podatkowy pozwalający jej rozliczyć pozostałe straty podatkowe.

18. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w Grupie nie występowały inne niż wymienione w **Nocie nr 19 „Poręczenia i gwarancje”** aktywa i zobowiązania warunkowe.

19. Poręczenia i gwarancje

Poręczenia udzielone

Na dzień 30 września 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa nie posiadała udzielonych poręczeń.

Poręczenia otrzymane

Dnia 26 lipca 2017 r. zawarta została umowa kredytowa pomiędzy Private Equity Managers S.A. jako Kredytobiorcą, PEM Asset Management Sp. z o.o. jako Poręczycielem oraz ING Bankiem Śląskim S.A. jako Kredytodawcą. Kredytodawca udostępnił Kredytobiorcy kredyty w łącznej kwocie 30.000.000 zł (w tym 5.000.000 zł w postaci kredytu w rachunku bieżącym oraz 25.000.000 zł w postaci kredytu terminowego (Transza A)), których przeznaczeniem jest finansowanie bieżącego kapitału obrotowego w toku zwykłej działalności oraz finansowanie zapłaty na wykup obligacji imiennych Serii C przez Kredytobiorcę. Dnia 21 listopada 2018 r. zawarty został aneks do umowy kredytowej pomiędzy Private Equity Managers S.A. jako Kredytobiorcą, PEM Asset Management Sp. z o.o. i MCI Capital S.A. jako Poręczycielami oraz ING Bankiem Śląskim S.A. jako Kredytodawcą. W ramach aneksu Kredytobiorca zwiększył dostępny kredyt dla Kredytobiorcy o kwotę 15.000.000 zł (Transza B).

MCI Capital S.A. jako Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo udzielił Kredytodawcy poręczenia za należyte i terminowe wykonanie przez Kredytobiorcę wszelkich jego zobowiązań pieniężnych wynikających z Transzy B finansowania udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. finansowania. MCI Capital S.A. zobowiązał się, że dokona zapłaty poręczanego zobowiązania niezwłocznie na żądanie Kredytodawcy w przypadku, gdy Kredytobiorca nie zapłaci jakiegokolwiek kwoty należnej. Poręczenie udzielone przez Poręczyciela zostało udzielone do kwoty 18.000.000 zł. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 grudnia 2025 r. Bank jest uprawniony do złożenia wniosku o nadanie klauzuli wykonalności złożonemu oświadczeniu o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 par 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego w terminie do 31 grudnia 2026 roku. Poręczenie zostało udzielone pod warunkiem zawieszającym, którego ziszczenie wymaga łącznego spełnienia następujących przesłanek:

- nastąpi zakończenie zarządzania przez PEM Asset Management Sp. z o.o. jakimkolwiek funduszem,
- PEM Asset Management Sp. z o.o., jako poręczyciel, nie dokona płatności jakiegokolwiek kwoty w ramach udzielonego poręczenia.

20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Dnia 28 października 2019 r. Prezes Zarządu Spółki złożył do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie o zamiarze stania się podmiotem dominującym spółki MCI Capital TFI S.A.

21. Segmenty operacyjne

W Grupie nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne. Grupa Kapitałowa PEM stanowi w całości odrębny i jedyny segment operacyjny – **zarządzanie funduszami inwestycyjnymi** – obejmuje on aktywa i pasywa związane z działalnością zewnętrzną polegającą na świadczeniu usług zarządzania na rzecz funduszy inwestycyjnych (w szczególności funduszy typu *private equity*, *venture capital* oraz *mezzanine debt*).

22. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. na 30 września 2019 r. został przedstawiony w **Wybranych Danych Objaśniających**.

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

	Znaczący inwestor*	Pozostałe**	Razem
Należności:			
Należności handlowe	-	6	6
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	-	461	461
Przychody i koszty:			
Koszty ogólnego zarządu	-	(1 379)	(1 379)
Koszty finansowe	-	(107)	(107)

*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

**Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje następujące spółki: MCI Capital S.A., MCI Fund Management Sp. z o.o.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Grupa posiadała również otrzymane poręczenia udzielone przez MCI Capital S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o., które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 19 „Poręczenia i gwarancje”**.

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

	Znaczący inwestor*	Pozostałe**	Razem
Należności:			
Należności handlowe	-	10	10
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	-	3 459	3 459
Przychody i koszty:			
Koszty ogólnego zarządu	-	(975)	(975)
Koszty finansowe	-	(77)	(77)

*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

**Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje następujące spółki: MCI Capital S.A., MCI Fund Management Sp. z o.o.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Grupa posiadała również otrzymane poręczenia udzielone przez MCI Capital S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o., które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 19 „Poręczenia i gwarancje”**.

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

	Znaczący inwestor*	Pozostałe**	Razem
Należności:			
Należności handlowe	-	5	732
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	-	732	732
Przychody i koszty:			
Koszty działalności podstawowej	-	(149)	(149)
Koszty ogólnego zarządu	-	(1 411)	(1 411)
Koszty finansowe	-	(2)	(2)

*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

** Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje następujące spółki: MCI Capital S.A., MCI Fund Management Sp. z o.o.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Grupa posiadała również otrzymane poręczenia udzielone przez MCI Capital S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o., które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 19 „Poręczenia i gwarancje”**.

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

	Znaczący inwestor*	Pozostałe**	Razem
Należności:			
Należności handlowe	-	9	9
Zobowiązania z tyt. Dywidendy	3 772	1 111	4 883
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	-	2 394	2 394
Przychody i koszty:			
Koszty ogólnego zarządu	-	(1 002)	(1 002)

*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

** Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje następujące spółki: MCI Capital S.A., MCI Fund Management Sp. z o.o.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Grupa posiadała również otrzymane poręczenie udzielone przez PEM Asset Management Sp. z o.o., które zostało opisane szczegółowo w **Nocie nr 19 „Poręczenia i gwarancje”**.

Komentarz do kwartalnych informacji finansowych

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 Private Equity Managers 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

Grupa nie publikowała prognozy jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych na poszczególne kwartały 2019 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
MCI Management Sp. z o.o.*	1 296 159	37,86%	1 296 159	37,86%
CKS Inwestycje Sp. z o.o.**	341 005	9,96%	341 005	9,96%
MCI Capital S.A.	379 043	11,07%	379 043	11,07%
AMC III Moon B.V.	277 921	8,12%	277 921	8,12%
Pozostali***	1 129 641	32,99%	1 129 641	32,99%
	3 423 769	100,00%	3 423 769	100,00%

*Spółka zależna od Tomasza Czechowicza

**Spółka zależna od Cezarego Smorszczewskiego. Dane według stanu na 21 grudnia 2018 r.

***Akcjonariusze, których udział w kapitale zakładowym, według informacji posiadanych przez Spółkę, nie przekracza 5%

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 Private Equity Managers S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego liczba akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę przedstawia się następująco:

Zarząd

	Liczba posiadanych akcji
Tomasz Czechowicz poprzez MCI Management Sp. z o. o.*	1 296 159
Ewa Ogryczak	14 185
Krzysztof Konopiński	6 213

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Rada Nadzorcza

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Mariusz Grendowicz	-
Jarosław Dubiński	11 788
Franciszek Hutten-Czapski	20 467
Przemysław Głębocki	-
Piotr Czapski	17 359

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

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

Postępowanie przed Komisją Nadzoru Finansowego w temacie udzielenia zgody na zawarcie przez MCI Capital TFI S.A. umowy o powierzenie innemu podmiotowi wykonywanie czynności związanych z działalnością prowadzoną przez MCI Capital TFI S.A.

MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o. są obecnie stroną postępowania przed Komisją Nadzoru Finansowego o uzyskanie zgody na zawarcie umowy, o której mowa w art. 45a ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”), w związku z art. 46 ust. 3a Ustawy. Postępowanie zostało zapoczątkowane złożeniem przez MCI Capital TFI S.A. do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o uzyskanie zgody na zawarcie umowy, w związku ze zmianą Ustawy, jaka miała miejsce w grudniu 2016 r. (Ustawa we wcześniejszym brzmieniu nie nakładała obowiązku uzyskania zgody KNF w sytuacji zlecenia przez Towarzystwo czynności zarządzania podmiotowi zewnętrznemu). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MCI Capital TFI S.A. zostało poproszone o przedłożenie stosownych informacji w przedmiocie toczącego się postępowania do dnia 4 grudnia 2019 roku.

Jednocześnie należy podkreślić, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Towarzystwo jest organizacyjnie gotowe do:

- prowadzenia działalności na dotychczasowych zasadach – tj. korzystając z usług spółki zarządzającej, tj. PEM Asset Management Sp. z o.o. w zakresie zarządzania częścią portfeli inwestycyjnych funduszy,
- samodzielnego zarządzania całością portfeli inwestycyjnych funduszy z wyłącznym wykorzystaniem zasobów własnych Towarzystwa,

w zależności od tego, jaka zostanie podjęta decyzja w przedmiotowym postępowaniu przez KNF.

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

Nie występują.

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 III kwartale 2019 r. Grupa nie zawarła 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

Wyniki finansowe GK PEM są wprost zależne od dwóch czynników: (1) wartości aktywów netto pod zarządzeniem oraz (2) osiągniętych wyników inwestycyjnych. Pierwszy z nich wpływa na wysokość stałej opłaty za zarządzanie, podczas gdy drugi na wysokość zmiennej opłaty za zarządzanie. Jednocześnie należy zauważyć, że na wyniki finansowe Grupy PEM, w tym w szczególności na wysokość przychodów z zarządzania, ma również stopa zwrotu subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przypadające na certyfikaty inwestycyjne serii O i następnych (certyfikaty będące w posiadaniu zewnętrznych uczestników), począwszy od III kwartału 2019 r., będzie pobierane wyłącznie wówczas, kiedy stopa zwrotu subfunduszu dla danej serii certyfikatów za dany okres, również po pobraniu wynagrodzenia stałego, będzie dodatnia. Oznacza to, że w przypadku ujemnej stopy zwrotu subfunduszu na wskazanych wyżej seriach, wynagrodzenie za zarządzanie nie będzie pobierane, a zatem w takiej sytuacji Grupa PEM uzyska niższą wartość

przychodów za zarządzanie. Wartość aktywów netto w funduszach zarządzanych przez spółki z GK PEM wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2019 r. 2.189 mln PLN, w tym w trzech największych funduszach/subfunduszach (MCI.TechVentures, MCI.EuroVentures i MCI.CreditVentures) 2.128 mln PLN. Średnia stała opłata za zarządzanie w tych trzech funduszach wynosi rocznie 1,87%. Na możliwość pobrania zmiennej opłaty za zarządzanie i jej potencjalną wysokość dużą rolę w nadchodzącym kwartale będą odgrywać czynniki rynkowe.

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

Sprzedaż akcji własnych Spółki Private Equity Managers S.A.

W dniu 25 września 2019 r. Spółka dokonała sprzedaży akcji własnych spółki na rzecz Członków Zarządu – Ewy Ogryczak (2.397 sztuk) i Krzysztofa Konopińskiego (2.397 sztuk) w celu wypełnienia zobowiązań Spółki wynikających z programów motywacyjnych dla Członków Zarządu. Łącznie sprzedanych zostało 4.794 szt. w cenie 1 zł za jedną akcję.

Zmiana statutu subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.

W dniu 25 września 2019 r., aby zmniejszyć obciążenia subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., MCI Capital TFI S.A. wdrożyło nową formułę wynagrodzenia za zarządzanie, tj. wynagrodzenie stałe za zarządzanie subfunduszem przypadające na certyfikaty inwestycyjne serii O i następnich (certyfikaty będące w posiadaniu zewnętrznych uczestników) będzie pobierane wyłącznie wówczas, kiedy stopa zwrotu subfunduszu dla danej serii certyfikatów za dany okres, również po pobraniu wynagrodzenia stałego, będzie dodatnia. W konsekwencji braku pobrania wynagrodzenia stałego za zarządzanie subfunduszem w III kwartale 2019 r. od wskazanych wyżej serii certyfikatów, Grupa PEM nie poniosła również kosztów opłat dystrybucyjnych w łącznej kwocie 1.317 tys. PLN.

Ponadto, Zgromadzenie Inwestorów w dniu 25 września 2019 r. podjęło decyzje o wprowadzeniu zmian w statucie subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., które polegają na: (i) zrównaniu praw wszystkich uczestników subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w odniesieniu do wykupu certyfikatów inwestycyjnych tego subfunduszu; (ii) ograniczeniu czasu trwania subfunduszu do września 2024 roku, z możliwością dwukrotnego przedłużenia o 1 rok po otrzymaniu zgody od inwestorów, oraz (iii) zastąpieniu dotychczasowego modelu wykupów certyfikatów inwestycyjnych na żądanie uczestników przez model automatycznej wypłaty środków dla inwestorów, proporcjonalnie do posiadanego udziału w subfunduszu, przy uwzględnieniu rezerwy płynnościowej na zobowiązania finansowe subfunduszu. Powyższe zmiany są obecnie konsultowane z Komisją Nadzoru Finansowego.

**Skrócone śródroczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe**

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2019 r.**

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

		Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zyski i straty z działalności operacyjnej					
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	1	15 467	2 315	20 558	8 063
Koszty ogólnego zarządu	2	(5 733)	(1 857)	(5 110)	(1 832)
Pozostałe przychody operacyjne		14	-	18	-
Pozostałe koszty operacyjne		-	-	(26)	(14)
Zysk z działalności operacyjnej		9 748	458	15 440	6 217
Przychody finansowe	3	24	10	9	1
Koszty finansowe	3	(4 206)	(1 441)	(6 129)	(1 990)
Zysk przed opodatkowaniem		5 566	(973)	9 320	4 228
Podatek dochodowy		(1 701)	(60)	(4 057)	(1 277)
Zysk netto		3 865	(1 033)	5 263	2 951
Inne całkowite dochody netto					
Całkowite dochody		-	-	-	-
		3 865	(1 033)	5 263	2 951
Zysk przypadający na jedną akcję					
Podstawowy		1,13	0,61	1,54	0,86
Rozwodniony		1,13	0,61	1,54	0,86

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach 36 do 45.

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 września 2019 r.**

		Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe		424	463	558	606
Prawa do użytkowania składników majątku		2 234	2 513	-	-
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	4	233 855	231 535	218 373	308 031
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 601	2 590	2 666	2 707
Należności długoterminowe		7	7	7	7
		239 121	237 108	221 604	311 351
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe oraz pozostałe		1 275	994	504	2 394
Inne aktywa finansowe		-	-	1 110	-
Udzielone pożyczki		174	162	160	157
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		222	207	397	231
		1 671	1 363	2 171	2 782
Aktywa razem		240 792	238 471	223 775	314 133
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy		3 424	3 424	3 424	3 424
Kapitał zapasowy		108 512	108 512	101 354	101 354
Pozostałe kapitały rezerwowe		11 557	11 663	11 500	11 347
Zyski zatrzymane		2 737	3 770	6 030	4 135
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		(1 128)	(1 128)	(1 128)	(1 128)
Zysk netto		3 865	4 898	7 158	5 263
Akcje własne		-	(193)	(193)	(193)
		126 230	127 176	122 115	120 067
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu obligacji	5	38 137	-	37 498	38 124
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	7	32 750	32 750	32 750	24 000
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 271	1 465	-	-
		72 158	34 215	70 248	62 124
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		2 204	2 063	2 595	14 213
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 022	1 095	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	255	1 150	1 121
Zobowiązania z tytułu obligacji	5	12 133	49 588	10 728	9 414
Zobowiązania z tytułu weksli	6	8 618	8 516	8 318	14 218
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	7	12 495	10 797	7 858	6 968
Inne zobowiązania finansowe	8	5 282	4 092	-	86 508
Rezerwy		650	674	763	621
		42 404	77 080	31 412	131 942
Pasywa razem		240 792	238 471	223 775	314 133

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach 36 do 45.

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

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy			Pozostałe kapitały rezerwowe		Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto	Akcje własne	Kapitały własne razem
		Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Podział zysku	Program opcji menadżerskich	Rozliczenie sprzedaży akcji własnych				
Stan na dzień 01.01.2019	3 424	16 168	381	84 805	11 500	-	(1 128)	7 158	(193)	122 115
Przeniesienie wyniku	-	-	-	7 158	-	-	-	(7 158)	-	-
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	-	245	-	-	-	-	245
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	3 865	-	3 865
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	(188)	-	-	193	5
Stan na dzień 30.09.2019	3 424	16 168	381	91 963	11 745	(188)	(1 128)	3 865	-	126 230
Stan na dzień 01.01.2018	3 424	16 168	381	87 162	10 747	-	(1 128)	7 661	(62)	124 353
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	7 661	(7 661)	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	(2 357)	-	-	(7 661)	-	-	(10 018)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	-	753	-	-	-	-	753
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	(131)	(131)
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	7 158	-	7 158
Stan na dzień 31.12.2018	3 424	16 168	381	84 805	11 500	-	(1 128)	7 158	(193)	122 115
Stan na dzień 01.01.2018	3 424	16 168	381	87 162	10 747	-	(1 128)	7 661	(62)	124 353
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	7 661	(7 661)	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	(2 357)	-	-	(7 661)	-	-	(10 018)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	-	600	-	-	-	-	600
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	(131)	(131)
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-	5 263	-	5 263
Stan na dzień 30.09.2018	3 424	16 168	381	84 805	11 347	-	(1 128)	5 263	(193)	120 067

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach 36 do 45.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r.

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu raportowego	3 865	(1 033)	5 263	2 951
Korekty:				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	988	334	166	49
Straty (zyski) z tytułu zmian wyceny inwestycji w jednostkach zależnych	(15 467)	(2 315)	(20 558)	(8 063)
Różnice kursowe	2	(2)	(3)	3
Programy motywacyjne na bazie akcji	245	82	600	202
Koszty odsetek i prowizji	3 694	1 269	5 849	1 894
Podatek dochodowy zapłacony	(2 742)	(325)	(4 335)	(1 500)
Inne korekty	(373)	306	5 330	1 521
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	-	-	(10 018)	-
Zmiana stanu rezerw	(113)	(24)	(113)	22
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(771)	(281)	22	113
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	752	(381)	8 723	(20)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	65	(11)	71	141
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 855)	(2 381)	(9 002)	(2 687)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na pożyczki udzielone	-	-	-	-
Wpływy z udzielonych pożyczek	-	-	-	-
Wydatki na zakup podmiotów zależnych	-	-	(6)	(6)
Wydatki na zakup majątku trwałego	-	-	(1 073)	(16)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	(1 079)	(22)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wydatki na skup akcji własnych	-	-	(131)	-
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji własnych	5	5	-	-
Splata zobowiązań finansowych	(45)	-	-	-
Splata odsetek od zobowiązań finansowych	(1 395)	(467)	(838)	(164)
Prowizje od niewykorzystanych limitów kredytowych	(9)	(6)	(11)	(4)
Zaciągnięcie zobowiązań finansowych	4 732	1 678	-	-
Odsetki - cash pooling	-	(4)	(2 373)	(741)
Środki z cash pooling	6 392	1 190	13 237	3 611
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	9 680	2 396	9 884	2 702
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(175)	15	(197)	(7)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	397	207	428	238
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	222	222	231	231

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach 36 do 45.

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

Informacje ogólne

Spółka Private Equity Managers S.A. (zwana dalej „Spółką” lub „PEM”) postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 25 listopada 2010 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000371491. Spółce nadano:

- REGON: 142695638,
- NIP: 525-24-93-938,
- Siedziba Spółki mieści się przy ul. Plac Europejski 1 w Warszawie,
- Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka Private Equity Managers S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. („Grupa PEM”, „GK PEM” lub „Grupa”).

Jednostka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

W związku z powyższym niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym według MSSF za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.

Dane finansowe prezentowane w niniejszym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Polityka rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości stosowane w niniejszym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2018 roku, 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).

NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r.

1. Udział w zyskach netto jednostek zależnych

W tej pozycji Spółka ujmuje zmiany wartości aktywów netto w spółkach zależnych:

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Jednostki zależne				
MCI Capital TFI S.A.	197	(220)	277	333
PEMSA Holding Limited	-	-	270	1 433
PEM Asset Management Sp. z o. o.	11 650	1 887	20 042	6 306
PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa*	3 634	652	(27)	(6)
Energy Mobility Partners Sp. z o.o.	(14)	(4)	(4)	(3)
	15 467	2 315	20 558	8 063

*W dniu 30 kwietnia 2019 roku sąd rejestrowy właściwy dla PEM Seed Capital Sp. z o.o. zarejestrował jej przekształcenie w spółkę komandytową, działającą pod firmą PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa.

Udziały w jednostkach zależnych zostały wycenione metodą praw własności. Jako zysk z inwestycji wykazany został udział PEM (spółka posiadająca kontrolę) w wyniku osiągniętym przez spółki zależne w zaprezentowanych okresach sprawozdawczych.

2. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(988)	(334)	(166)	(49)
Zużycie materiałów i energii	(31)	(5)	(27)	(4)
Usługi obce	(2 095)	(732)	(1 750)	(586)
Podatki i opłaty	(7)	(7)	(8)	(7)
Wynagrodzenia	(1 860)	(511)	(2 636)	(1 005)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(30)	(6)	(58)	(19)
Pozostałe koszty	(721)	(263)	(465)	(162)
	(5 733)	(1 857)	(5 110)	(1 832)

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe od pożyczek	11	8	5	1
Przychody odsetkowe z Cash Pool	11	-	-	-
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	2	2	-	-
Inne	-	-	4	-
	24	10	9	1

Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:				
Wyemitowanych weksli	(300)	(102)	(480)	(164)
Kredytów bankowych	(1 317)	(477)	(925)	(310)
Otrzymanych pożyczek	(28)	(10)	(28)	(10)
Wyemitowanych obligacji	(2 042)	(680)	(2 030)	(663)
Cash pool	(11)	(4)	(2 381)	(744)
Zobowiązań z tytułu leasingu	(87)	(26)	-	-
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	(4)	-	-	(4)
Koszty finansowe z tytułu zabezpieczenia kredytu	(408)	(138)	(269)	(90)
Prowizja od otrzymanego kredytu	(9)	(4)	(11)	(4)
Inne	-	-	(5)	(1)
	(4 206)	(1 441)	(6 129)	(1 990)

4. Inwestycje wyceniane metodą praw własności

Udziały w jednostkach zależnych

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Capital TFI S.A.	32 182	32 402	31 985	31 989
PEMSA Holding Limited	-	-	-	12 894
PEM Asset Management Sp. z o.o.	184 982	183 095	173 332	263 188
PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa*	16 691	16 038	13 056	(42)
Energa Mobility Partners Sp. z o.o.	-	-	-	2
	233 855	231 535	218 373	308 031

*W dniu 30 kwietnia 2019 roku sąd rejestrowy właściwy dla PEM Seed Capital Sp. z o.o. zarejestrował jej przekształcenie w spółkę komandytową, działającą pod firmą PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa. Certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.Partners FIZ przed rejestracją połączenia transgranicznego były w spółce PEMS A Holding Limited.

Udziały w jednostkach zależnych zostały wycenione metodą praw własności.

Charakterystyka spółek zależnych:

- **MCI Capital TFI S.A.**
Towarzystwo zarządzające funduszami inwestycyjnymi, mające siedzibę w Polsce
- **PEM Asset Management Sp. z o.o.** (dalej PEM AM)
Spółka zarządzająca funduszami: MCI.PrivateVentures FIZ, MCI.CreditVentures 2.0 FIZ, Helix Ventures Partners FIZ, Internet Ventures FIZ na podstawie umowy o zarządzanie zawartej z MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- **PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa**
Spółka posiadająca certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.Partners FIZ.
- **Energy Mobility Partners Sp. z o.o.**
Spółka bezpośrednio zależna od PEM. Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła aktywnej działalności gospodarczej.
- **Helix Ventures Asset Management Sp. z o.o.**
Spółka pośrednio zależna od PEM oraz bezpośrednio zależna od PEM AM, w której PEM AM na dzień 30 września 2019 r. posiadał 65% udziałów. Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 30 kwietnia 2019 roku sąd rejestrowy właściwy dla PEM Seed Capital Sp. z o.o. zarejestrował jej przekształcenie w spółkę komandytową, działającą pod firmą PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa.

W dniu 22 października 2019 roku PEM AM nabyła 35% udziałów spółki Helix Ventures Asset Management Sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, we wszystkich wymienionych powyżej spółkach zależnych PEM posiada bezpośrednio lub pośrednio 100% akcji/udziałów oraz 100% praw głosu.

5. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	40 000	40 000	40 000	40 000
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)	-	-	-	-
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	40 000	40 000	40 000	40 000
Odsetki naliczone – koszty narastająco	16 122	15 440	14 078	13 390
Odsetki zapłacone - koszty narastająco	(5 852)	(5 852)	(5 852)	(5 852)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	50 270	49 588	48 226	47 538
Część długoterminowa:	38 137	-	37 498	38 124
Część krótkoterminowa:	12 133	49 588	10 728	9 414
	50 270	49 588	48 226	47 538

Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 30 czerwca 2019 r. obejmują obligacje wyemitowane 20 grudnia 2013 r. i objęte wówczas przez MCI Asset Management Sp. z o.o. V S.K.A.

W dniu 17 czerwca 2019 r. podpisana została umowa sprzedaży tych obligacji pomiędzy MCI Asset Management Sp. z o.o. V S.K.A. (sprzedający), a MCI.Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (kupujący) za łączną ceną 49.477 tys. zł.

Łączna wartość nominalna obligacji wynosi 40.000 tys. zł; stopa oprocentowania obligacji wynosi WIBOR 6M + 5 p.p. W dniu 27 sierpnia 2019 roku Spółka zawarła z MCI.Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty porozumienie wydłużające termin wykupu obligacji z 20 czerwca 2020 r. na 20 czerwca 2022 r.

6. Zobowiązania z tytułu weksli

Na dzień 30.09.2019 r. Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Termin spłaty	Oprocentowanie w skali roku	Nominał	Odsetki	Razem
		%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	27.03.2020	4,79%	8 615	3	8 618
			8 615	3	8 618

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures 2.0 FIZ.

Na dzień 30.06.2019 r. Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Termin spłaty	Oprocentowanie w skali roku	Nominał	Odsetki	Razem
		%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	31.12.2019	4,79%	8 413	103	8 516
			8 413	103	8 516

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures 2.0 FIZ.

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Termin spłaty	Oprocentowanie w skali roku	Nominał	Odsetki	Razem
		%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	28.03.2019	4,79%	8 218	100	8 318
			8 218	100	8 318

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures 2.0 FIZ.

Na dzień 30.09.2018 r. Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Termin spłaty	Oprocentowanie w skali roku	Nominał	Odsetki	Razem
		%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	28.09.2018	4,79%	8 218	2	8 220
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	02.11.2018	4,80%	3 500	320	3 820
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	01.12.2018	4,79%	2 096	82	2 178
			13 814	404	14 218

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures 2.0 FIZ.

**Spółka portfelowa subfunduszu MCI EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.

7. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych według stanu na 30 września 2019 r.

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie		Nominał	Odsetki	Stan zobowiązań
				%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8 p.p.		39 000	279	39 279
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2019	WIBOR 1M + 1 p.p.		4 732	-	4 732
					43 732	279	44 011
W tym:							
Część długoterminowa:							32 750
Część krótkoterminowa:							11 261
							44 011

W trzech kwartałach 2019 roku Spółka zapłaciła 1 430 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. W tym samym okresie roku dokonano spłaty nominału udzielonego kredytu terminowego w kwocie 45 tys. zł oraz miało miejsce pociągnięcie 4 732 tys. zł kredytu w rachunku bieżącym.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych według stanu na 30 czerwca 2019 r.

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie		Nominał	Odsetki	Stan zobowiązań
				%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8 p.p.		39 000	268	39 268
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2019	WIBOR 1M + 1 p.p.		3 054	-	3 054
					42 054	268	42 322
W tym:							
Część długoterminowa:							32 750
Część krótkoterminowa:							9 572
							42 322

W pierwszym półroczu 2019 roku Spółka zapłaciła 928 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. W pierwszym półroczu 2019 roku dokonano spłaty nominału udzielonego kredytu terminowego w kwocie 45 tys. zł oraz miało miejsce pociągnięcie 3 054 tys. zł kredytu w rachunku bieżącym.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych według stanu na 31 grudnia 2018 r.

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie		Nominał	Odsetki	Stan zobowiązań
				%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8 p.p.		39 045	357	39 402
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2019	WIBOR 1M + 1 p.p.		-	-	-
					39 045	357	39 402
W tym:							
Część długoterminowa:							32 750
Część krótkoterminowa:							6 652
							39 402

W 2018 roku Spółka zapłaciła 1.222 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym oraz dokonała spłaty nominału udzielonego kredytu terminowego w kwocie 955 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych według stanu na 30 września 2018 r.

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie		Nominał	Odsetki	Stan zobowiązań
				%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8 p.p.		25 000	3	25 003
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2019*	WIBOR 1M + 1 p.p.		4 766	-	4 766
					29 766	3	29 769
W tym:							
Część długoterminowa:							24 000
Część krótkoterminowa:							5 769
							29 769

W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku Spółka zapłaciła 828 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. Spółka nie dokonała w tym okresie spłat nominalu.

*Dnia 26 września 2018 r. Private Equity Managers S.A. podpisała umowę uzupełniającą do umowy kredytowej, przedłużającą termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym do 31 grudnia 2019 r.

Zobowiązania z tytułu pożyczek według stanu na 30 września 2019 r.

Pożyczkodawca	Termin spłaty	Oprocentowanie	Nominał	Odsetki	Stan zobowiązań
		%			PLN'000
MCI.Partners FIZ	31.12.2019	3,27%	1 100	125	1 234*
			1 100	125	1 234

*Cała kwota stanowiła zobowiązanie krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu pożyczek według stanu na 30 czerwca 2019 r.

Pożyczkodawca	Termin spłaty	Oprocentowanie	Nominał	Odsetki	Stan zobowiązań
		%			PLN'000
MCI.Partners FIZ	31.12.2019	3,27%	1 100	125	1 225*
			1 100	125	1 225

*Cała kwota stanowiła zobowiązanie krótkoterminowe

W dniu 17 czerwca 2019 r. podpisana została umowa przelewu wierzytelności z tytułu pożyczki pomiędzy MCI Asset Management Sp. z o.o. V S.K.A. (sprzedający), a MCI.Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (kupujący) za łączną cenę 1.224 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu pożyczek według stanu na 31 grudnia 2018 r.

Pożyczkodawca	Termin spłaty	Oprocentowanie	Nominał	Odsetki	Stan zobowiązań
		%			PLN'000
MCI Asset Management Sp. z o.o. V S.K.A.	31.12.2019	3,27%	1 100	106	1 206*
			1 100	106	1 206

*Cała kwota stanowiła zobowiązanie krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu pożyczek według stanu na 30 września 2018 r.

Pożyczkodawca	Termin spłaty	Oprocentowanie	Nominał	Odsetki	Stan zobowiązań
		%			PLN'000
MCI Asset Management Sp. z o.o. V S.K.A.	31.12.2018	3,27%	1 100	89	1 199*
			1 100	89	1 199

*Cała kwota stanowiła zobowiązanie krótkoterminowe

8. Inne zobowiązania finansowe

Od 14 lipca 2015 r. w ramach Grupy kapitałowej PEM funkcjonuje system „Cash pool” tj. usługa finansowa umożliwiająca wzajemne bilansowanie sald rachunków spółek z Grupy. Dzięki tej usłudze Spółka zyskała silniejszą pozycję negocjacyjną, wyższą wiarygodność kredytową, a także bardziej efektywnie wykorzystuje środki pieniężne oraz obniża koszty odsetkowe.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązanie wobec PEM Asset Management Sp. z o.o. w kwocie 5 282 tys. zł z tytułu „Cash pool” (4 092 tys. zł na dzień 30 czerwca 2019 r., oraz 86 508 tys. zł na dzień 30 września 2018 r.). Na dzień 31 grudnia 2018 r. kwota należności z tytułu „Cash pool” wynosiła 1 110 tys. zł.

9. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w Spółce nie występowały inne niż wymienione w **Nocie nr 10 „Poręczenia i gwarancje”** aktywa i zobowiązania warunkowe.

10. Poręczenia i gwarancje

Poręczenia udzielone

Na dzień 30 września 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka nie posiadała udzielonych poręczeń.

Poręczenia otrzymane

Dnia 26 lipca 2017 r. zawarta została umowa kredytowa pomiędzy Private Equity Managers S.A. jako Kredytobiorcą, PEM Asset Management Sp. z o.o. jako Poręczycielem oraz ING Bankiem Śląskim S.A. jako Kredytodawcą. Kredytodawca udostępnił Kredytobiorcy kredyty w łącznej kwocie 30.000.000 zł (w tym 5.000.000 zł w postaci kredytu w rachunku bieżącym oraz 25.000.000 zł w postaci kredytu terminowego (Transza A)), których przeznaczeniem jest finansowanie bieżącego kapitału obrotowego w toku zwykłej działalności oraz finansowanie zapłaty na wykup obligacji imiennych Serii C przez Kredytobiorcę. Dnia 21 listopada 2018 r. zawarty został aneks do umowy kredytowej pomiędzy Private Equity Managers S.A. jako Kredytobiorcą, PEM Asset Management Sp. z o.o. i MCI Capital S.A. jako Poręczycielami oraz ING Bankiem Śląskim S.A. jako Kredytodawcą. W ramach aneksu Kredytobiorca zwiększył dostępny kredyt dla Kredytobiorcy o kwotę 15.000.000 zł (Transza B).

PEM Asset Management Sp. z o.o. jako Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo udzielił Kredytodawcy poręczenia za należyte i terminowe wykonanie przez Kredytobiorcę wszelkich jego zobowiązań pieniężnych oraz zobowiązał się, że dokona zapłaty poręczonego zobowiązania niezwłocznie na żądanie Kredytodawcy w przypadku, gdy Kredytobiorca nie zapłaci jakiegokolwiek kwoty należnej. Poręczenie udzielone przez Poręczyciela zostało pierwotnie udzielone do kwoty 36.000.000 zł i następnie w związku z zawarciem aneksu zwiększone do kwoty 54.000.000 zł. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 grudnia 2025 r. Bank jest uprawniony do złożenia wniosku o nadanie klauzuli wykonalności złożonemu oświadczeniu o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 par 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego w terminie do 31 grudnia 2026 roku.

MCI Capital S.A. jako Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo udzielił Kredytodawcy poręczenia za należyte i terminowe wykonanie przez Kredytobiorcę wszelkich jego zobowiązań pieniężnych wynikających z Transzy B finansowania udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. finansowania. MCI Capital S.A. zobowiązał się, że dokona zapłaty poręczonego zobowiązania niezwłocznie na żądanie Kredytodawcy w przypadku, gdy Kredytobiorca nie zapłaci jakiegokolwiek kwoty należnej. Poręczenie udzielone przez Poręczyciela zostało udzielone do kwoty 18.000.000 zł. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 grudnia 2025 r. Bank jest uprawniony do złożenia wniosku o nadanie klauzuli wykonalności złożonemu oświadczeniu o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 par 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego w terminie do 31 grudnia 2026 roku. Poręczenie zostało udzielone pod warunkiem zawieszającym, którego ziszczenie wymaga łącznego spełnienia następujących przesłanek:

- nastąpi zakończenie zarządzania przez PEM Asset Management Sp. z o.o. jakimkolwiek funduszem,
- PEM Asset Management Sp. z o.o., jako poręczyciel, nie dokona płatności jakiegokolwiek kwoty w ramach udzielonego poręczenia.

11. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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

	Znaczący inwestor	Spółki zależne	Pozostałe*	Razem
Inwestycje:				
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	233 855	-	233 855
Należności:				
Udzielone pożyczki	-	174	-	174
Należności handlowe	-	1	5	6
Zobowiązania:				
Zobowiązania handlowe	-	265	426	691

Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	5 282	-	5 282
Zobowiązania z tyt. obligacji	-	50 270	-	50 270
Zobowiązania z tyt. pożyczek	-	1 234	-	1 234
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	2 293	2 293
Przychody i koszty:				
Pozostałe przychody operacyjne	-	4	6	10
Przychody finansowe	-	22	-	22
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	-	15 467	-	15 467
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(964)	(964)
Koszty finansowe	-	(2 343)	(87)	(2 430)

*Jako podmiot pozostały Spółka traktuje MCI Capital S.A.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka posiadała również otrzymane poręczenia udzielone przez MCI Capital S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o., które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 10 „Poręczenia i gwarancje”**.

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

	Inwestor znaczący	Spółki zależne	Pozostałe*	Razem
Inwestycje:				
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	231 535	-	231 535
Należności:				
Udzielone pożyczki	-	162	-	162
Należności handlowe	-	6	11	17
Zobowiązania:				
Zobowiązania handlowe	-	262	208	470
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	4 092	-	4 092
Zobowiązania z tyt. obligacji	-	49 588	-	49 588
Zobowiązania z tyt. pożyczek	-	1 225	-	1 225
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	2 560	2 560
Przychody i koszty:				
Pozostałe przychody operacyjne	-	4	6	10
Przychody finansowe	-	14	-	14
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	-	13 152	-	13 152
Koszty działalności operacyjnej	-	-	(660)	(660)
Koszty finansowe	-	(1 649)	(61)	(1 710)

*Jako podmiot pozostały Spółka traktuje MCI Capital S.A.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka posiadała również otrzymane poręczenia udzielone przez MCI Capital S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o., które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 10 „Poręczenia i gwarancje”**.

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

	Inwestor znaczący	Spółki zależne	Pozostałe*	Razem
Inwestycje:				
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	218 373	-	218 373
Należności:				
Udzielone pożyczki	-	160	-	160
Należności handlowe	-	48	5	53
Należności z tyt. cash pooling	-	1 110	-	1 110
Zobowiązania:				

Zobowiązania handlowe	-	747	531	1 278
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	3	-	3
Zobowiązania z tyt. obligacji	-	48 226	-	48 226
Zobowiązania z tyt. pożyczek	-	1 206	-	1 206
Przychody i koszty:				
Przychody finansowe	-	12	-	12
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	-	27 024	-	27 024
Koszty działalności operacyjnej	-	262	(1 060)	(798)
Koszty finansowe	-	(5 681)	(2)	(5 683)

* Jako podmiot pozostały Spółka traktuje MCI Capital S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o. Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka posiadała również otrzymane poręczenia udzielone przez MCI Capital S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o., które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 10 „Poręczenia i gwarancje”**.

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

	Znaczący inwestor**	Spółki zależne	Pozostałe*	Razem
Inwestycje:				
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	308 031	-	308 031
Należności:				
Udzielone pożyczki	-	157	-	157
Należności handlowe	-	2 120	5	2 125
Zobowiązania:				
Zobowiązania handlowe	-	629	1 165	1 794
Zobowiązania z tyt. dywidendy	3 772	-	1 111	4 883
Zobowiązania z tyt. obligacji	-	47 538	-	47 538
Zobowiązania z tyt. pożyczek	-	1 199	-	1 199
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	86 508	-	86 508
Przychody i koszty:				
Przychody finansowe	-	5	-	5
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	-	20 558	-	20 558
Koszty ogólnego zarządu	-	266	(786)	(521)
Koszty finansowe	-	(4 708)	-	(4 708)

* Jako podmiot pozostały Spółka traktuje MCI Capital S.A.

** Jako znaczący inwestor Spółka traktuje MCI Management Sp. z o.o.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka posiadała również otrzymane poręczenie udzielone przez PEM Asset Management Sp. z o.o., które zostało opisane szczegółowo w **Nocie nr 10 „Poręczenia i gwarancje”**.

12. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 28 października 2019 r. Prezes Zarządu Spółki złożył do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie o zamiarze stania się podmiotem dominującym spółki MCI Capital TFI S.A.