

**Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o.o.
(dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Spis treści

Oświadczenie Zarządu.....	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017.....	5
BILANS SKONSOLIDOWANY na dzień 31 grudnia 2017r.....	7
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres obrotowy od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r.....	10
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r.....	11
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017r.....	12
1. Informacje ogólne	12
1.1. Informacje ogólne o Spółce dominującej Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o.....	12
1.2 Informacje ogólne o Spółkach zależnych.....	12
1.3. Informacje ogólne o Spółkach stowarzyszonych	14
1.4. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	14
1.5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
1.6. Wewnętrzne jednostki organizacyjne	15
1.7. Kontynuacja działalności	15
1.8. Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym	15
1.9. Ważne oszacowania i osądy księgowe	15
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	15
3. Konsolidacja	21
3.1. Korekty dostosowujące metody wyceny do zasad Grupy Kapitałowej	21
3.2. Połączenia jednostek gospodarczych (zakup udziałów, powstanie jednostki zależnej)	21
4. Wybrane dane finansowe.....	22
1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.....	22
2. Koszty według rodzaju	23
3. Pozostałe przychody operacyjne	23
4. Pozostałe koszty operacyjne.....	23
5. Przychody finansowe.....	24
6. Koszty finansowe	24
7. Środki trwałe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)	25
8. Środki trwałe nieamortyzowane.....	25
9. Wartości niematerialne i prawne	25
10. Zmiana stanu inwestycji długoterminowych	26
11. Należności krótkoterminowe i długoterminowe	27
11.1. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych według terminu płatności	27
11.2 Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek według terminu płatności.....	27
11.3 Zmiana stanu odpisu aktualizującego należności	28
11.4 Należności długoterminowe	28
12. Krótkoterminowe aktywa finansowe.....	28
12.1. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	28
12.2. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach	29
13. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym	29
14. Kapitał podstawowy	29
14.1 Kapitał podstawowy Spółki dominującej	30
14.2 Kapitały zapasowy i rezerwy - zmiany w ciągu roku obrotowego	30
15. Wynik finansowy.....	30
16. Rezerwy na zobowiązania	30
17. Zobowiązania długoterminowe	31
17.1 Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty w jednostkach powiązanych.....	31
17.2 Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty w jednostkach pozostałych.....	31
18. Zobowiązania krótkoterminowe.....	31
18.1 Zobowiązania wobec jednostek powiązanych według terminu wymagalności.....	31
18.2 Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług według terminu wymagalności.....	32
18.3 Zobowiązania z tytułu podatków oraz ubezpieczeń społecznych.....	32
18.4 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	32
18.5. Zobowiązania zabezpieczone na majątku	33
19. Podatek dochodowy	34
20. Składniki aktywów lub zobowiązań prezentowane w więcej niż jednej pozycji bilansu	35
21. Charakterystyka instrumentów finansowych	35

22.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	35
23.	Poręczenia i gwarancje	37
24.	Zdarzenia po dacie bilansu.....	39
25.	Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorczych.....	40
26.	Wynagrodzenia wypłacane osobom z zarządu, rad nadzorczych Spółki dominującej	41
27.	Koszty wynagrodzenia członków zarządu oraz członków pozostałej kadry kierowniczej na dzień 31 grudnia 2017r. kształtowały się następująco:.....	41
28.	Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe	41
29.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	41
30.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta	42

Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujący zysk netto w kwocie 100.287 tys. złotych
2. Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 1.459.303 tys. złotych.
3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
5. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

.....
Prezes Zarządu
Krzysztof Stupnicki

.....
Wiceprezes Zarządu
Ewa Ogryczak

.....
Członek Zarządu
Katarzyna Pogorzelska

.....
Członek Zarządu
Jarosław Dubiński

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
PKF BPO Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Anna Stankiewicz

podpis.....

Warszawa, 30.05.2018r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	Nr noty	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PROD., TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:		320	218
- od jednostek powiązanych		0	0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1	320	218
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:		0	0
- jednostkom powiązanym		0	0
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		0	0
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)		320	218
D. KOSZTY SPRZEDAŻY		0	0
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	2	5 697	6 690
F. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)		-5 377	-6 472
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	3	226	230
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
II. Dotacje		0	0
III. Inne przychody operacyjne		226	230
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	4	981	8
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
III. Inne koszty operacyjne		981	8
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)		-6 132	-6 250
J. PRZYCHODY FINANSOWE	5	139 303	18 047
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0
- od jednostek powiązanych		0	0
II. Odsetki, w tym:		458	1 456
- od jednostek powiązanych		0	569
III. Zysk ze zbycia inwestycji		8 438	12 120
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		125 204	0
V. Inne		5 203	4 471
K. KOSZTY FINANSOWE	6	33 223	92 627
I. Odsetki, w tym:		30 684	30 049
- dla jednostek powiązanych		1 980	3 394
II. Strata ze zbycia inwestycji		0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji		1 910	62 323
IV. Inne		629	255
L. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		0	0
M. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K+/-L)		99 947	-80 830
N. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (N.I.-N.II.)		0	0
I. Zyski nadzwyczajne		0	0
II. Straty nadzwyczajne		0	0
O. ODPIS WARTOŚCI FIRMY		0	0
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne		0	0
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		0	0
III. Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone		0	0
P. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		44 015	5 729
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		44 015	5 729
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne		0	0
III. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone		0	0
T. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI		-1 222	-13 136
Q. ZYSK (STRATA) BRUTTO (M+/-N-O+P)		142 740	-88 237
R. PODATEK DOCHODOWY	19	-2 041	2 210
I. część bieżąca		-2 072	-1 382
II. część odroczone		31	3 592
S. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		0	0
U. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI		40 412	-30 165
W. ZYSK (STRATA) NETTO (Q-R-S+/-T+/-U)		100 287	-55 862

BILANS SKONSOLIDOWANY
na dzień 31 grudnia 2017r.

Skonsolidowany Bilans - Aktywa	Nr noty	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
A. AKTYWA TRWAŁE		1 363 311	1 448 503
I. Wartości niematerialne i prawne	9	0	0
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0	0
2. Wartość firmy		0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0	0
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0	0
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		2 608	4 346
1. Wartość firmy - jednostki zależne		0	0
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		0	0
1. Wartość firmy - jednostki stowarzyszone		2 608	4 346
III. Rzeczowe aktywa trwałe	7	677	1 009
1. Środki trwałe		677	1 009
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		361	427
c) urządzenia techniczne i maszyny		0	11
a) środki transportu		112	107
b) inne środki trwałe		204	464
2. Środki trwałe w budowie		0	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0	0
IV. Należności długoterminowe		412	437
1. Od jednostek powiązanych		0	0
2. Od pozostałych jednostek		412	437
IV. Inwestycje długoterminowe	10	1 347 821	1 430 465
1. Nieruchomości	10	2 000	1 950
2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 345 821	1 428 515
a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej		3	1
- udziały lub akcje		3	1
- inne papiery wartościowe		0	0
- udzielone pożyczki		0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0	0
a) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		35 603	41 896
- udziały lub akcje	10	23 812	29 986
- inne papiery wartościowe		0	0
- udzielone pożyczki		0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe		11 791	11 910
b) w pozostałych jednostkach		1 310 215	1 386 618
- udziały lub akcje		1	1
- inne papiery wartościowe	10	1 310 014	1 384 507
- udzielone pożyczki		0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	10	200	2 110
4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		11 792	12 245
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 792	12 245
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0

BILANS SKONSOLIDOWANY
na dzień 31 grudnia 2017r.

Skonsolidowany Bilans - Aktywa	Nr noty	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
B. AKTYWA OBROTOWE		95 992	100 120
I. Zapasy		0	0
1. Materiały		0	0
2. Półprodukty i produkty w toku		0	0
3. Produkty gotowe		0	0
4. Towary		0	0
5. Zaliczki na dostawy		0	0
II. Należności krótkoterminowe	11	56 163	2 796
1. Należności od jednostek powiązanych	11.1	55 925	2 455
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		55 925	2 013
- do 12 miesięcy		55 925	2 013
- powyżej 12 miesięcy		0	0
b) inne		0	442
2. Należności od pozostałych jednostek		238	341
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11.2	106	57
- do 12 miesięcy		106	57
- powyżej 12 miesięcy		0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń spot. i zdrowotnych oraz innych świadczeń		110	91
c) inne		22	193
d) dochodzone na drodze sądowej		0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	12	38 902	96 720
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		38 902	96 699
a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach powiązanych		0	328
- udziały lub akcje		0	0
- inne papiery wartościowe		0	0
- udzielone pożyczki		0	328
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
b) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		0	0
- udziały lub akcje		0	0
- inne papiery wartościowe		0	0
- udzielone pożyczki		0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
c) w pozostałych jednostkach		4 579	4 378
- udziały lub akcje		0	0
- inne papiery wartościowe		0	0
- udzielone pożyczki		4 579	4 378
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		34 323	91 993
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		25 922	84 321
- inne środki pieniężne		6 189	5 672
- inne aktywa pieniężne		2 212	2 000
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	21
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	927	604
AKTYWA RAZEM :		1 459 303	1 548 624

BILANS SKONSOLIDOWANY
na dzień 31 grudnia 2017r.

Skonsolidowany Bilans - Pasywa	Nr noty	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	14	408 212	414 536
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		15 563	15 563
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0	0
II. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0	0
III. Kapitał (fundusz) zapasowy		244 370	397 107
IV. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0	0
V. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		8 987	7 806
VI. Różnice kursowe z przeliczenia		0	0
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych		39 005	49 923
VII. Zysk (strata) netto	15	100 287	-55 862
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0	0
B. KAPITAŁY MNIJSZOŚCI		514 013	482 537
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		0	0
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		0	0
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		0	0
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone		0	0
C. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		537 079	651 550
I. Rezerwy na zobowiązania	16	12 159	12 664
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		202	790
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0	0
- długoterminowa		0	0
- krótkoterminowa		0	0
2. Pozostałe rezerwy		11 957	11 874
- długoterminowe		11 853	11 857
- krótkoterminowe		104	17
II. Zobowiązania długoterminowe	17	229 340	270 144
1. Wobec jednostek powiązanych		0	8 582
2. Wobec pozostałych jednostek		229 340	261 562
a) kredyty i pożyczki		55 499	28 262
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		173 841	233 300
c) inne zobowiązania finansowe		0	0
d) inne		0	0

BILANS SKONSOLIDOWANY
na dzień 31 grudnia 2017r.

Skonsolidowany Bilans - Pasywa	Nr noty	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
III. Zobowiązania krótkoterminowe	18	293 882	368 342
1. Wobec jednostek powiązanych		4	448
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		4	448
- do 12 miesięcy		4	448
- powyżej 12 miesięcy		0	0
b) zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych w budowie		0	0
b) inne zobowiązania finansowe		0	0
2. Wobec pozostałych jednostek		293 878	367 894
a) kredyty i pożyczki		84 899	78 362
b) inne zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		106 085	25 510
c) inne zobowiązania finansowe		100 481	165 513
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		641	1 247
- do 12 miesięcy		641	1 247
- powyżej 12 miesięcy		0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0	0
f) zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych w budowie		0	0
- do 12 miesięcy		0	0
- powyżej 12 miesięcy		0	0
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 772	1 273
h) z tytułu wynagrodzeń		0	0
f) inne		0	95 989
3. Fundusze specjalne		0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe		1 698	400
1. Ujemna wartość firmy		0	0
1. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 698	400
- długoterminowe		0	0
- krótkoterminowe		1 698	400
PASYWA RAZEM :		1 459 303	1 548 624

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres obrotowy od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r.

Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	414 536	508 196
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	414 536	508 196
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	15 563	15 563
1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	15 563	15 563
3. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	397 107	419 483
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-152 737	-22 376
a) zwiększenie	0	8 834
- przeniesienie wyniku za rok ubiegły	0	8 834
b) zmniejszenie (z tytułu)	152 737	31 210
- umorzenie udziałów	51 783	31 210
- przeniesienie wyniku za rok ubiegły	44 944	0
- pokrycie straty w jednostkach zależnych	45 184	0
- pozostałe	10 826	0
3.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	244 370	397 107
4. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	0	0
4.1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
5. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	7 806	7 708
- zamiana zasad rachunkowości	0	7 708
5a. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu po korektach	7 806	7 708
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	1 181	98
a) zwiększenie (z tytułu)	1 181	98
- programy opcyjne	0	98
- udział w kapitałach jednostek podporządkowanych	0	0
- pozostałe	1 181	0
b) zmniejszenie	0	0
5.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	8 987	7 806
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	49 923	0
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
- zmiana zasad rachunkowości	0	-6 670
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	49 923	-6 670
a) zwiększenie (z tytułu)	44 944	65 442
- przeniesienie wyniku	44 944	65 442
- korekta błędu	0	65 442
b) zmniejszenie (z tytułu)	55 862	8 849
- podział zysku netto - przekazanie na kapitał zapasowy	0	8 834
- przeniesienie wyniku	55 862	0
- pozostałe	0	15
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	39 005	49 923
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	0	0
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	39 005	49 923
7. Wynik netto	100 287	-55 862
a) zysk netto	100 287	0
b) strata netto	0	-55 862
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	408 212	414 536

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r.

Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych - metoda pośrednia	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2016
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata netto)	100 287	-55 862
II. Korekty razem	-33 359	57 747
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	40 412	-30 165
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostek współzależnych	1 222	13 136
3. Amortyzacja	280	441
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	71
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	30 226	28 593
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-8 438	45 987
7. Zmiana stanu rezerw	-505	400
9. Zmiana stanu należności	-53 342	-1 224
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-551	10 067
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 352	-3 830
13. Inne korekty	-44 015	-5 729
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	67 093	2 049
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	6 566	180 048
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
1. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
2. Z aktywów finansowych, w tym:	6 566	180 048
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	0	0
a) w pozostałych jednostkach	6 566	180 048
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	3 772	23 603
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	557	1 381
- odsetki	1 202	1 126
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 035	153 938
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	596	127 533
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	53	664
2. Na aktywa finansowe, w tym:	543	126 869
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	3	22 848
b) w pozostałych jednostkach	540	104 021
- nabycie aktywów finansowych	0	99 986
- udzielone pożyczki długoterminowe	540	4 035
3. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	5 970	52 515
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	151 833	217 461
1. Kredyty i pożyczki	44 167	12 385
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	107 633	120 150
3. Inne wpływy finansowe	33	84 926
II. Wydatki	282 566	243 908
1. Spłaty kredytów i pożyczek	21 427	28 326
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	47 190	84 800
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	126 494	90 477
4. Odsetki	28 904	20 278
5. Inne wydatki finansowe	58 551	20 027
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-130 733	-26 447
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-57 670	28 117
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-57 670	28 116
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	91 993	63 877
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	34 323	91 993
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017r.

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje ogólne o Spółce dominującej Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o.

Pełna nazwa: MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Siedziba Spółki: 00-844 Warszawa, Pl. Europejski 1.

Zmiana nazwy z Alternative Investment Partners Sp. z o.o. z dniem 18 czerwca 2016r.

Zmiana nazwy z Immoventures Sp. z o.o. na Alternative Investment Partners Sp. z o.o. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 stycznia 2011 roku.

W dniu 20 lipca 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu VI wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka w momencie rejestracji miała nazwę MCI Sp. z o.o., która w późniejszym okresie uległa zmianie.

Numer KRS Spółki: 0000029655

NIP Spółki: 8961158226

REGON Spółki: 931189821

Przedmiotem działalności Spółki dominującej w roku 2017 było przede wszystkim:

- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 2007) 68.20.Z,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 2007) 68.10.Z,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 2007) 64.99.Z,
- działalność holdingów finansowych (PKD 2007) 64.20.Z,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 2007) 70.22.Z,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 2007) 64.19.

1.2 Informacje ogólne o Spółkach zależnych

Di Roberto Sp. z o.o. w likwidacji

Firma została wpisana do rejestru w dniu 12.02.2010r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocław Fabryczna pod nazwą Di Roberto Sp. z o.o., KRS nr 0000348798. Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki zawarta 04.01.2010r. w Kancelarii Notarialnej Agata Romanowicz, Kamila Komarzańska – Repetytorium A 7/2010

Numer KRS Spółki: 0000348798

REGON Spółki: 021144145

NIP Spółki: NIP 8992687799.

Siedziba spółki mieści się we Wrocławiu przy ul. Raławickiej 15/19 lokal 312. Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2017r. wynosi: 5.000 tys. zł. Procentowy udział Grupy w kapitale zakładowym na 31.12.2017: 100%.

Przedmiotem działania według statutu spółki jest:

- restauracje i inne placówki gastronomiczne;
- przygotowanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych.

MCI Capital S.A.

MCI Capital S.A. (dawniej MCI Management S.A.) została wpisana do Rejestru Handlowego w dniu 21 lipca 1999r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabryczna pod nr RHB 8752. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego spółce nadano nr KRS 0000004542. Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie. Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2017r. wynosi 52.887 tys. zł. Procentowy udział Grupy w kapitale zakładowym na 31.12.2017r. wynosi 63,41%.

Numer KRS Spółki: 0000004542

REGON Spółki: 932038308

NIP Spółki: 8992296521.

Przedmiotem działalności według statutu spółki jest:

- działalność holdingów finansowych;
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;
- pozostałe formy udzielenia kredytów;
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- pozostała działalność wspierająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna gdzie indziej niesklasyfikowana.

MCI Fund Management Sp. z o. o.

MCI Fund Management Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym w dniu 16 lipca 2007r. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejestrowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie. Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2017r. wynosi 1.400 tys. zł. Procentowy udział Grupy w kapitale zakładowym na 31.12.2017r. wynosi 100,00%.

Numer KRS Spółki: 0000288538

REGON Spółki: 141044710

NIP Spółki: 5252420313.

Przedmiotem działalności według umowy spółki jest:

- pośrednictwo finansowe pozostałe;
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym;
- badanie rynku i opinii publicznej;
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- działalność holdingów finansowych;
- reklama;
- działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Spółka posiada certyfikaty inwestycyjne:

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

1.3. Informacje ogólne o Spółkach stowarzyszonych

Private Equity Managers S.A.

Spółka Private Equity Managers S.A. postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 25 listopada 2010r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000371491. Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie. Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2017r. wynosi 3.424 tys. zł.

Numer KRS Spółki: 0000371491

REGON Spółki: 142695638

NIP Spółki: 5252493938

Spółka MCI Management Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2017r. oraz na dzień 31 grudnia 2016r. posiadała bezpośrednio 37,60% oraz pośrednio 10,24% akcji Private Equity Managers S.A. Spółka poprzez posiadane akcje (zarówno bezpośrednio jak pośrednio) wywiera znaczący wpływ na PEM, w związku z czym spółka jest traktowana jako stowarzyszona i wyceniana metoda praw własności.

1.4. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie skonsolidowane obejmuje okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r. Dane porównawcze prezentowane są na podstawie sprawozdania skonsolidowanego za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

Wszystkie spółki stowarzyszone, na które podmiot dominujący wywiera bezpośrednio lub pośrednio wpływ, są obejmowane konsolidacją metodą praw własności.

1.5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości (Dz. U. z 2018r. poz. 395) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości, dla grupy kapitałowej stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

1.6. Wewnętrzne jednostki organizacyjne

Jednostki powiązane nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe.

1.7. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o. oraz sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez jednostki powiązane

1.8. Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

Walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego oraz walutą funkcjonalną jest PLN.

1.9. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Oszacowania i osądy poddawane są nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji są zasadne.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady te były stosowane w całym prezentowanym okresie w sposób ciągły.

Zasady rachunkowości

a. Jednostki stowarzyszone

Są to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustaleniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się według ceny nabycia, a następnie wycenia się metodą praw własności.

Metoda praw własności polega na korygowaniu ceny nabycia inwestycji o zmiany, jakie nastąpiły w aktywach netto jednostek podporządkowanych od dnia objęcia kontroli do dnia, na który sporządza się sprawozdanie finansowe, chyba że wcześniej inwestycja została zbyta – wówczas do dnia jej zbycia. Zmiany te wynikają zarówno z osiągniętego wyniku finansowego za dany okres sprawozdawczy, jak i wszelkich innych zmian, tj. dopłat do kapitałów, umorzenia akcji/udziałów.

Zgodnie z metodą praw własności cena nabycia akcji w jednostce podporządkowanej ulega zwiększeniu lub zmniejszeniu o przypadające na rzecz Spółki zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły od dnia objęcia kontroli, przy czym udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej koryguje się o odpis wartości firmy, z zachowaniem zasad, o których mowa w art. 44b ust.10, 11, 12 ustawy o rachunkowości oraz odpis różnicy w wycenie aktywów netto według ich wartości godziwych i wartości księgowych, przypadających na dany okres sprawozdawczy.

Udział Grupy w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej odnoszony jest w rachunek zysków i strat, zmiany w pozostałych składnikach kapitałów odnoszone są na kapitał własny (w części odpowiadającej zmianom pozostałych kapitałów (innych niż wynik finansowy jednostki). Niniejszą metodę wyceny Grupa stosuje jednolicie wobec wszystkich jednostek stowarzyszonych.

Udział grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych ujmuje się w rachunku zysku i strat w pozycji „Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności”.

b. Jednostki zależne

Jednostki zależne są to spółki handlowe, lub podmioty utworzone i działające zgodnie z przepisami obecnego prawa handlowego, kontrolowane przez jednostkę dominującą.

c. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

- Inne wartości niematerialne i prawne 20% -30%

Dla środków trwałych:

- Budynki i budowle 5%
- Urządzenia techniczne i maszyny 18% - 60%
- Środki transportu 20%
- Pozostałe środki trwałe 20% - 60%

d. Wartość firmy

Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto. Wartość firmy wykazywana jest w aktywach trwałych. Od wartości firmy dokonuje się odpisów amortyzacyjnych metodą liniową w okresie 5 lat. Amortyzacja wartości firmy obciąża odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych.

e. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub / i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są początkowo wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych, powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych zgodnie z treścią art. 3 ust. 1 pkt 32 ustawy o rachunkowości odnoszone są do pozostałych kosztów lub przychodów operacyjnych.

f. Inwestycje o charakterze trwałym

Inwestycje długoterminowe nie zaklasyfikowane jako długoterminowe inwestycje w akcje/udziały jednostek stowarzyszonych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy Inwestycje długoterminowe w akcje i udziały jednostek stowarzyszonych wycenione są według metody praw własności zgodnie z art. 28.1.4. ustawy o rachunkowości.

Metoda praw własności polega na korygowaniu ceny nabycia inwestycji o zmiany, jakie nastąpiły w aktywach netto jednostek stowarzyszonych od dnia objęcia kontroli do dnia, na który sporządza się sprawozdanie finansowe, chyba że wcześniej inwestycja została zbyta- wówczas do dnia jej zbycia. Zmiany te wynikają zarówno z osiągniętego wyniku finansowego za dany okres sprawozdawczy, jak i wszelkich innych zmian, tj. dopłat do kapitałów, umorzenia akcji/udziałów. Udział w zysku (stracie) netto jednostki stowarzyszonej odnoszone są w rachunek zysków i strat, zmiany w pozostałych składnikach kapitałów odnoszone są na kapitał

własny (w części odpowiadającej zmianom pozostałych kapitałów (innych niż wynik finansowy) jednostki stowarzyszonej). Niniejszą metodę wyceny Spółka stosuje jednolicie wobec wszystkich jednostek stowarzyszonych.

g. Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio w przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

h. Pożyczki papierów wartościowych

Akcje pochodzące z pożyczek papierów wartościowych są ujmowane w bilansie jako inne długoterminowe aktywa finansowe (po stronie aktywów) oraz jako zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek papierów wartościowych (po stronie zobowiązań) z racji tego, że akcje te podlegają zwrotowi w przyszłości.

Z uwagi na odmienny charakter i cel inwestycji w ww. akcje (w odniesieniu do inwestycji w akcje wycenianych metodą praw własności), akcje pochodzące z pożyczek papierów wartościowych wyceniane po cenie rynkowej, która stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej tych akcji. Dodatkowo wartość zobowiązań powiększana jest o wynagrodzenie, jakie spółka zobowiązana jest zapłacić do pożyczkodawcy z tytułu pożyczonych akcji.

i. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe są odnoszone odpowiednio w przychody lub koszty finansowe, wpływając na wynik finansowy.

j. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim:

- koszty ubezpieczeń majątkowych,
- koszty utrzymania domeny,
- koszty abonamentów radiowo-telewizyjnych,
- koszty reklamy nieruchomości do wynajmu.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Grupa tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz spółek z Grupy przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz dostaw, wartości usług które zostaną wykonane w przyszłości a dotyczą bieżącego okresu obrotowego.

k. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazwana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w rachunku zysków i strat.

Podatek odroczonego jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczonego jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment zrealizowania różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie zrealizuje.

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.

Podatek odroczonego jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczonego jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczonego jest również rozliczany bezpośrednio na kapitały własne.

Istotne wartościowo rezerwy na podatek odroczonego są generowane przez przejściowe różnice podatkowe powstające w wyniku przeszacowań wartości inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia według wartości godziwej. Rezerwy dotyczą zarówno inwestycji, których zmiany wartości godziwej rozliczane są przez wynik finansowy, jak i kapitał z aktualizacji wyceny.

Powyższe ma istotny wpływ na wielkość wykazanego zysku, kapitał z aktualizacji wyceny oraz rezerwy na podatek odroczonego.

I. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o.o. stosuje wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

ł. Przychodem ze sprzedaży produktów

Przychodem ze sprzedaży tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim:

- przychody ze sprzedaży usług pochodzących z wynajmu nieruchomości;
- przychody z refakturowania kosztów mediów związanych z najmem.

m. Koszty sprzedanych wyrobów i usług

Koszty sprzedanych wyrobów i usług są to koszty wytworzenia tych produktów i usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży.

n. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z podstawową działalnością, wpływające na wynik finansowy.

o. Przychody finansowe

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.

p. Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów usług, z wyjątkiem:

- sytuacji, gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych - wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów,
- nabycia składnika aktywów lub jako koszt,
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług,
- Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub wymagająca zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

q. Metoda konsolidacji/wyceny jednostek podporządkowanych

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji w skonsolidowanym bilansie.

Udziały w jednostkach stowarzyszonych wykazuje się metodą praw własności. Proporcjonalny udział jednostki dominującej w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych koryguje się o odpis wartości firmy lub ujemnej wartości firmy i ujmuje jako oddzielną pozycję w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

3. Konsolidacja

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyłączono transakcje dokonywanych pomiędzy jednostkami powiązаныmi dotyczące:

- wzajemnych należności i zobowiązań,
- udziałów spółki zależnej posiadanych przez Jednostkę Dominującą z kapitałem jednostki zależnej,
- obroty z operacji dokonanych między jednostkami objętymi tym sprawozdaniem.

3.1. Korekty dostosowujące metody wyceny do zasad Grupy Kapitałowej

MCI Capital SA raportuje swoje wyniki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską. W celu dostosowania sposobu raportowania MCI Capital SA do zasad określonych przez ustawę o rachunkowości dokonywane są następujące korekty:

- wartość jednostek stowarzyszonych wykazywanych przez MCI Capital SA według ich wartości godziwej zgodnie z dostępnym dla tej jednostki zwolnieniem dotyczącym jednostek inwestycyjnych jest korygowana do wartości, która byłaby uzyskana, gdyby zawsze stosować metodę praw własności.

3.2. Połączenia jednostek gospodarczych (zakup udziałów, powstanie jednostki zależnej)

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2014 roku jednostka dominująca uzyskała kontrolę na grupą kapitałową MCI Capital SA. Kontrola ta została uzyskana bez dokonywania dodatkowych zakupów akcji, w wyniku zmian w możliwości wywierania wpływu na politykę operacyjną i finansową MCI Capital S.A.

Z uwagi na fakt, iż w momencie objęcia kontroli, wartość przejmowanego udziału w aktywach netto podmiotu przekraczała historyczny koszt nabycia, w transakcji powstała ujemna wartość firmy. Zgodnie z ustawą o rachunkowości została ona jednorazowo ujęta w rachunku zysków i strat.

W roku zakończonym 31.12.2015. Grupa dokonała dodatkowego nabycia akcji MCI Capital SA. Zgodnie z ustawą o rachunkowości nabycie to zostało rozliczone przez porównanie zapłaconej kwoty pieniężnej z wartością godziwą nabytego udziału w aktywach netto. Różnica pomiędzy tymi wartościami stanowiła ujemną wartość firmy i została odniesiona do rachunku zysków i strat:

Koszt nabycia	3 661
Nabyty udział w wartości godziwej aktywów netto	5 940
Ujemna wartość firmy	2 279

W dniu 7 kwietnia 2015r. Grupa zwiększyła posiadany udział w aktywach netto jednostki stowarzyszonej Private Equity Managers SA. Zgodnie z ustawą o rachunkowości dodatkowe nabycie zostało rozliczone przez porównanie zapłaconej kwoty gotówki z przyrostem udziału Grupy w wartości aktywów netto jednostki stowarzyszonej. Nadwyżka została wykazana jako wartość firmy.

Rozliczenie nabycia PEM 2015		
Koszt nabycia		6 809
Nabyty udział w aktywach netto	1,84%	2 463
Wartość firmy		4 346

W roku zakończonym 31.12.2016 Grupa dokonała dodatkowego nabycia akcji MCI Capital SA. Zgodnie z ustawą o rachunkowości nabycie to zostało rozliczone przez porównanie zapłaconej kwoty pieniężnej z wartością godziwą nabytego udziału w aktywach netto. Różnica pomiędzy tymi wartościami stanowiła ujemną wartość firmy i została odniesiona do rachunku zysków i strat:

Koszt nabycia	7 646
Nabyty udział w wartości godziwej aktywów netto	13 376
Ujemna wartość Firmy	5 730

4. Wybrane dane finansowe

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	12 miesięcy do 31 grudnia 2017	12 miesięcy do 31 grudnia 2016
	tys. zł	tys. zł
Sprzedaż krajowa:		
Przychody z tytułu najmu	320	218
	320	218

2. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy do 31 grudnia 2017	12 miesięcy do 31 grudnia 2016
	tys. zł	tys. zł
Amortyzacja	280	441
Zużycie materiałów i energii	112	223
Usługi obce	2 537	3 676
Podatki i opłaty	168	85
Wynagrodzenia	2 267	2 007
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	103	117
Pozostałe koszty rodzajowe	230	141
	5 697	6 690

3. Pozostałe przychody operacyjne

	12 miesięcy do 31 grudnia 2017	12 miesięcy do 31 grudnia 2016
	tys. zł	tys. zł
Inne przychody operacyjne w tym:		
odszkodowania	0	0
zwrot VAT	0	0
rozwiązanie rezerw	0	10
pozostałe	226	220
	226	230

4. Pozostałe koszty operacyjne

	12 miesięcy do 31 grudnia 2017	12 miesięcy do 31 grudnia 2016
	tys. zł	tys. zł
Strata ze zbycia inwestycji niefinansowych	0	0
Pozostałe koszty operacyjne w tym:	0	0
Koszty najmu i odsprzedaży (refaktury)	0	0
Rezerwy na premie	0	7
Kary KNF	0	0
Korekta vat	0	0
Zapłacona gwarancja	0	0
Odpis aktualizujący należności	0	0
Pozostałe	981	1
	981	8

5. Przychody finansowe

	12 miesięcy do 31 grudnia 2017	12 miesięcy do 31 grudnia 2016
	tys. zł	tys. zł
Otrzymane dywidendy	0	0
Odsetki	458	1 456
Zysk ze zbycia/zakończenia inwestycji	8 438	12 120
Aktualizacja wartości inwestycji *	125 204	0
Różnice kursowe	0	0
Pozostałe	5 203	4 471
	139 303	18 047

*W pozycji *Aktualizacja wartości inwestycji* znajduje się aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI Capital S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o.

6. Koszty finansowe

	12 miesięcy do 31 grudnia 2017	12 miesięcy do 31 grudnia 2016
	tys. zł	tys. zł
Odsetki	30 684	30 049
Strata ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Koszty kredytów	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	71
Strata ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Aktualizacja inwestycji finansowych	1 910	62 323
Pozostałe	629	184
	33 223	92 627

7. Środki trwałe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Wartość brutto na początek okresu	433	112	465	1 061	0	2 070
Zwiększenia	0	40	0	13	0	53
- nabycia	0	40	0	13	0	53
Zmniejszenia	0	22	0	323	0	345
Wartość brutto na koniec okresu	433	130	465	751	0	1 778
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
Na początek okresu	5	101	358	597	0	1 061
Amortyzacja za okres	66	51	134	30		281
Zmniejszenia	0	22	139	80		241
Na koniec okresu	71	130	353	547	0	1 101
Odписy z tytułu trwałej utraty wartości						
Na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu	0	11	107	464	0	1 009
Wartość netto na koniec okresu	361	0	112	204	0	677

8. Środki trwałe nieamortyzowane

W 2017r. i 2016r. nie wystąpiły środki trwałe używane przez Grupę Kapitałową na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego.

9. Wartości niematerialne i prawne

Grupa nie posiada wartości niematerialnych i prawnych.

10. Zmiana stanu inwestycji długoterminowych

	Udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały w pozostałych jednostkach	Certyfikaty inwestycyjne	Instrumenty pochodne*	Nieruchomości
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Stan na początek okresu	4 583	1	1 143 388	8 846	1 870
Zwiększenia	0	0	124 434	0	0
- nabycia	0	0	124 434	0	0
Zmniejszenia	0	0	307 282	0	0
- zbycie/umorzenie	0	0	307 282	0	0
Stan na koniec okresu	4 583	1	960 540	8 846	1 870
Aktualizacja wartości inwestycji					
Na początek okresu	25 403	0	241 119	-6 736	80
Zwiększenia	0	0	108 355	0	50
- wycena	0	0	108 355	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	50
Zmniejszenia	6 174	0	0	1 910	0
- wypłacone dywidendy	4 799	0	0	0	0
- przyrost/spadek wartości PEM - metoda praw własności**	1 326	0	0	0	0
- zbycie/umorzenie	0	0	0	0	0
- pozostałe	49	0	0	1 910	0
Na koniec okresu	19 229	0	349 474	-8 646	130
Wartość netto na początek okresu	29 985	1	1 384 507	2 110	1 950
Wartość netto na koniec okresu	23 812	1	1 310 014	200	2 000

*Na dzień 31 grudnia 2017r. została dokonana wycena wbudowanego instrumentu finansowego, jakim jest mechanizm uprzywilejowanej dystrybucji środków zainwestowanych w inwestycje funduszy Internet Ventures FIZ i Helix Ventures Partners FIZ. Grupa ma pierwszeństwo zwrotu zainwestowanych środków w przypadku wyjścia z inwestycji. Na dzień 31 grudnia 2017r. wycena instrumentu pochodnego w kwocie 200 tys. zł dotyczyła instrumentu pochodnego na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ w kwocie 800 tys. zł oraz instrumentu pochodnego Internet Ventures FIZ w kwocie 1.110 tys. zł.

**Pozycja ta stanowi udział Grupy w przyroście wartości aktywów netto PEM S.A. w 2017r. (w trakcie 2017r odnotowano spadek wartości aktywów netto PEM o 1.326 zł; udział Grupy w PEM na dzień 31.12.2017r. wynosił 47,84%). Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej została ustalona na podstawie operatu szacunkowego sporządzonego przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego zgodnie z wymogami prawa. Wycena nieruchomości została przeprowadzona zgodnie z obowiązującymi przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie wyceny nieruchomości i sporządzania operatu szacunkowego oraz Ustawy o gospodarce nieruchomościami. Kluczowymi założeniami w wycenie były szacowane przyszłe wartości czynszów.

11. Należności krótkoterminowe i długoterminowe

11.1. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych według terminu płatności

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
	tys. zł	tys. zł
Należności, których termin płatności zapadnie:		
- do 1 miesiąca	55 925	2 455
	55 925	2 455
Należności przeterminowane:		
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
- powyżej 1 roku	42	42
Należności od jednostek powiązanych razem (brutto)	55 967	2 497
Odpisy aktualizujące wartość należności	-42	-42
Należności od jednostek powiązanych razem (netto)	55 925	2 455

Wartość należności dotyczy: 23 617 tys zł z tytułu wykupu certyfikatów serii H MCI Ventures 2 FIZ oraz 30 800 tys. zł z tytułu wykupu certyfikatów Private Ventures FIZ

11.2 Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek według terminu płatności

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
	tys. zł	tys. zł
należności, których termin płatności zapadnie:		
- do 1 miesiąca	135	86
	135	86
należności przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	0	0
	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	135	86
Odpisy aktualizujące wartość należności	-29	-29
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	106	57

11.3 Zmiana stanu odpisu aktualizującego należności

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
	tys. zł	tys. zł
Stan na początek okresu	71	71
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	71	71

11.4 Należności długoterminowe

Na saldo należności handlowych oraz pozostałych prezentowanych jako należności długoterminowe w kwocie 412 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017r. składają się należności z tytułu depozytu gwarancyjnego, jaki Spółka MCI Capital SA wpłaciła wynajmującemu w związku z wynajmem powierzchni zgodnie z postanowieniami umowy najmu. Depozyt gwarancyjny pozostanie na rachunku wynajmującego przez cały okres najmu plus trzy miesiące.

12. Krótkoterminowe aktywa finansowe

12.1. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych

	Udziały i Akcje	Udzielone pożyczki	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Stan na początek okresu	30	327	357
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	327	327
Stan na koniec okresu	30	0	30
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości			
Na początek okresu	-30	1	-29
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	1	1
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	0
Na koniec okresu	-30	0	-30
Wartość netto na początek okresu	0	328	328
Wartość netto na koniec okresu	0	0	0

12.2. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
	<u>Udzielone pożyczki</u>	<u>Udzielone pożyczki</u>
	zł	zł
Stan na początek okresu	4 601	826
Zwiększenia	0	3 835
- udzielenie pożyczek	0	3 835
Zmniejszenia	543	60
- spłaty pożyczek	543	60
Stan na koniec okresu	4 058	4 601
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		
Na początek okresu	-223	-223
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	744	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	0
Na koniec okresu	521	-223
Wartość netto na początek okresu	4 378	603
Wartość netto na koniec okresu	4 579	4 378

13. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
	tys. zł	tys. zł
w tym:		
ubezpieczenia	14	17
abonamenty	0	0
pozostałe	913	587
	<u>927</u>	<u>604</u>

14. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki dominującej na początek okresu bilansowego składał się z 31.126 równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Na dzień bilansowy udziałowcami Spółki dominującej posiadającymi powyżej 5 % głosów byli:

	Liczba udziałów	% głosów
Tomasz Czechowicz	31 079	99,85

14.1 Kapitał podstawowy Spółki dominującej

	stan na 1 stycznia 2017 tys. zł.	zwiększenia tys. zł.	zmniejszenia tys. zł.	stan na 31 grudnia 2017 tys. zł.
Kapitał podstawowy	15 563	0	0	15 563
Razem	15 563	0	0	15 563

14.2 Kapitały zapasowy i rezerwy - zmiany w ciągu roku obrotowego

	stan na 1 stycznia 2017 tys. zł.	zwiększenia tys. zł.	zmniejszenia tys. zł.	stan na 31 grudnia 2017 tys. zł.
Kapitał zapasowy	397 107		0	152 737
Pozostałe kapitały (fundusze rezerwowe) po korekcie	7 806	1 181		0
Razem	404 913	1 181	152 737	253 357

W 2017r. Spółka MCI Capital S.A. realizowała Program Odkupu akcji własnych celem ich umorzenia. Umorzenie akcji własnych zostało dokonane na podstawie uchwały numer 4/NWZ/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 czerwca 2017 roku w sprawie umorzenia 5.899.084 akcji własnych Spółki. Dnia 21 listopada 2017 roku miała miejsce emisja 33.482 szt. warrantów subskrypcyjnych ("Warranty") serii C, które zostały objęte nieodpłatnie przez Tomasza Czechowicza. Każdy Warrant uprawniał do objęcia jednej akcji na okaziciela w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł/akcja. W dniu 21 listopada 2017 roku dokonano zamiany Warrantów na akcje w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

15. Wynik finansowy

Grupa kapitałowa MCI Management Sp. z o.o. wygenerowała zysk w roku obrotowym od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. w wysokości 100 287 tys. zł.

16. Rezerwy na zobowiązania

	31 grudnia 2017 tys. zł	31 grudnia 2016 tys. zł
Stan na początek okresu	11 874	11 914
Zwiększenia	480	132
- zwiększenia w ciągu okresu	480	132
Zmniejszenia	397	172
- zmniejszenia w ciągu okresu	397	172
Stan na koniec okresu	11 957	11 874

17. Zobowiązania długoterminowe

17.1 Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty w jednostkach powiązanych

W 2017r. jak i w 2016r. zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty w jednostkach powiązanych nie wystąpiły.

17.2 Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty w jednostkach pozostałych

	<u>31 grudnia 2017</u>	<u>31 grudnia 2016</u>
	tys. zł	tys. zł
powyżej 1 roku do 3 lat	228 851	249 040
powyżej 3 do 5 lat	418	12 481
powyżej 5 lat	71	41
Razem	<u>229 340</u>	<u>261 562</u>

W zobowiązaniach długoterminowych (powyżej 1 roku do 3 lat) Grupa prezentuje pożyczki papierów wartościowych. W dniu 28 czerwca 2016r. Pan Tomasz Czechowicz udzielił MCI Management Sp. z o.o. pożyczki akcji Private Equity Managers S.A. w ilości 26.389 szt. Pożyczkobiorca jest zobowiązany do zwrotu pożyczki w dniu 28.07.2018. W dniu 18 lipca 2016r. Pan Tomasz Czechowicz pożyczył MCI Management Sp. z o.o. łącznie 1.148.274 szt. akcji MCI Capital S.A. z terminem zwrotu pożyczki do dnia 30 lipca 2019 r. Z tytułu przeniesienia papierów wartościowych na rachunek Pożyczkobiorcy, Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zapłaty Pożyczkodawcy wynagrodzenia w wysokości 5% w skali roku.

18. Zobowiązania krótkoterminowe

18.1 Zobowiązania wobec jednostek powiązanych według terminu wymagalności

	<u>31 grudnia 2017</u>	<u>31 grudnia 2016</u>
	tys. zł	tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin wymagalności zapadnie w ciągu 12 miesięcy		
- do 12 miesięcy	4	448
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych (brutto)	<u>4</u>	<u>448</u>

18.2 Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług według terminu wymagalności

	<u>31 grudnia 2017</u>	<u>31 grudnia 2016</u>
	tys. zł	tys. zł
Zobowiązania, których termin wymagalności zapadnie:		
- do 1 miesiąca	641	1 247
	641	1 247
Zobowiązania przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	0	0
- od 1 miesiąca do 6 miesięcy	0	0
- powyżej 6 miesięcy	0	0
	641	1 247

18.3 Zobowiązania z tytułu podatków oraz ubezpieczeń społecznych

	<u>31 grudnia 2017</u>	<u>31 grudnia 2016</u>
	tys. zł	tys. zł
Podatek dochodowy od osób fizycznych	0	0
Ubezpieczenia społeczne	76	55
Podatek dochodowy	1 691	1 211
Podatek od towarów i usług VAT	5	7
	1 772	1 273

18.4 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	<u>31 grudnia 2017</u>	<u>31 grudnia 2016</u>
	tys. zł	tys. zł
Kredyty i pożyczki	84 899	78 362
Z tytułu emisji dłużnych papierów	106 085	25 510
Zobowiązania wekslowe	100 481	165 513
Zobowiązania z tytułu nabycia certyfikatów inwestycyjnych	0	95 989
Pozostałe	0	0
	291 465	365 374

18.5. Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Zobowiązanie	Rodzaj zabezpieczenia	Termin spłaty całkowitej	Wartość zadłużenia 31.12.2017
Kredyt hipoteczny BOŚ SA w CHF	Hipoteka kaucyjna do kwoty 3 325 568,79 zł ustawiona na nieruchomości. Zastaw rejestrowy na akcjach MCI Capital S.A. w ilości 155 000, weksel in blanco	27-04-2023	1.120
Kredyt finansowy na zakup akcji - Getin Noble Bank S.A kredyt odnawialny	Akcje MCI Capital S.A.; nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania aktywami zgromadzonymi na rachunku; weksel własny in blanco, kaucja w kwocie 630 000 zł	07-04-2018	7.524
Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym Alior Bank SA	Zastaw rejestrowy na akcjach MCI Capital S.A., kaucja środków pieniężnych w Banku na kwotę 300 000,00 zł oraz pełnomocnictwo do rachunków w Banku	31-12-2019	52.551
Kredyt obrotowy Getin Noble Bank S.A.	Weksel własny in blanco; pełnomocnictwo do dysponowania aktywami zgromadzonymi na rachunku inwestycyjnym w DM Noble Securities S.A. oraz umowa poręczenia z p. Tomaszem Czechowicz	07-04-2018	25.081
Pożyczka od Arganda	Zastaw zwykły i rejestrowy na akcje wyemitowane przez spółkę Private Equity Managers S.A., akcje serii A, B i D	31-12-2018	10.151
Pożyczka od MCI Immoventures	Zastaw zwykły i rejestrowy na akcje wyemitowane przez spółkę Private Equity Managers S.A., akcje serii E	31-12-2018	22.332
Pożyczka od Immopartners	Zastaw zwykły i rejestrowy na akcje wyemitowane przez spółkę Private Equity Managers S.A., akcje serii C	31-12-2018	9.259

Dodatkowo Spółka dominująca zmniejsza koszty finansowe kredytów bankowych poprzez ich spłatę ze środków uzyskanych z emisji weksli. W przypadku konieczności spłaty całości lub części finansowania Spółka posiada płynne aktywa w postaci akcji MCI Management SA notowanych na GPW, które mogą być w tym celu sprzedane.

19.Podatek dochodowy

	12 miesięcy do 31 grudnia 2017	12 miesięcy do 31 grudnia 2016
	0	0
Podatek dochodowy - bieżący	-2 072	-1 382
Podatek zryczałtowany		0
Podatek dochodowy - odroczoney	31	3 592
Razem	-2 041	2 210

Efektywna stopa podatkowa

	12 miesięcy do 31 grudnia 2017	12 miesięcy do 31 grudnia 2016
Wynik brutto	142 740	-88 237
Podatek według stawki 19%	27 121	-16 765
Nominalna stawka podatku	19,0%	19,0%
Przychody niestanowiące przychodów podatkowych	-37 578	-5 562
<i>Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych, akcji i udzi</i>	-36 233	-5 498
<i>Odsetki, różnice kursowe i inne</i>	-1 344	-65
Przychody podatkowe nieujęte w rachunku wyników	1 085	847
<i>Przychody z poręczeń i gwarancji</i>	784	789
<i>Przychody z tytułu udostępnienia logo</i>	230	0
<i>Odsetki z lat ubiegłych</i>	70	58
Koszty ujęte w rachunku niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	12 605	33 374
<i>Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych, akcji i udzi</i>	2 351	29 591
<i>Odsetki naliczone</i>	1 542	929
<i>Amortyzacja</i>	14	14
<i>Rezerwy</i>	122	17
<i>Koszt sprzedaży niepodatkowy</i>	8 120	0
<i>Pozostałe</i>	456	2 824
Koszty podatkowe nieujęte w rachunku wyników	-1 748	-1 046
<i>Zapłacone odsetki</i>	-959	-1 040
<i>Pozostałe</i>	-6	-6
Wpływ korekt konsolidacyjnych	-3 526	-8 638
Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	-2 041	2 210
Efektywna stawka podatkowa	-1,4%	-2,5%

Podatek odroczoney

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 792	12 245
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	202	790

20. Składniki aktywów lub zobowiązań prezentowane w więcej niż jednej pozycji bilansu

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		
- w części długoterminowej prezentowane w pozycji II.2.a	55 499	28 262
- w części krótkoterminowej prezentowane w pozycji III.2.a	84 899	78 362
Razem	140 398	106 624
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- w części długoterminowej prezentowane w pozycji II.2.b	173 841	233 300
- w części krótkoterminowej prezentowane w pozycji III.2.b	106 085	25 510
Razem	279 926	258 810

21. Charakterystyka instrumentów finansowych

<u>Charakterystyka</u>	<u>Wartość bilansowa 31.12.2017 r.</u>	<u>Wartość bilansowa 31.12.2016 r.</u>
Instrumenty pochodne na certyfikatach	200	2 110
Pożyczki udzielone/ Należności handlowe krótkoterminowe	60 742	7 502
Akcje Private Equity Managers S.A.	48 111	29 986
Certyfikaty inwestycyjne	1 310 014	1 384 507
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	34 323	91 993
Kredyty i pożyczki/ Obligacje/ Inne zobowiązania finansowe	420 324	461 423

22. Aktywa i zobowiązania warunkowe**Odszkodowanie JTT**

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

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

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

Na chwilę sporządzania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego postępowanie jest w toku, sprawa jest rozpatrywana przez wskazany Sąd Apelacyjny. Sąd przeprowadził dowody z zakresu osobowych środków dowodowych, po czym skierował zapytanie do zespołu biegłych czy podejmą się sporządzenia uzupełniającej pisemnej opinii z przesłuchania biegłego oraz w jakich terminach. Biegli wyrazili gotowość sporządzenia opinii uzupełniającej. W styczniu 2017r. Sąd skierował wobec biegłych pismo ponagląjące do złożenia opinii. W dniu 6 marca 2017r. biegli przekazali opinię uzupełniającą, która podtrzymuje dotychczasowe ustalenia biegłych. Złożono pismo z ustosunkowaniem się do opinii jak również Skarb Państwa wniósł zarzuty do opinii. Na obecnym etapie postępowania Sąd będzie rozpoznawał wnioski stron co do uzupełnienia materiału dowodowego. Jednocześnie Skarb Państwa wniósł o sporządzenie kolejnej uzupełniającej opinii.

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

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

W dniu 20 czerwca 2011 r. MCI Capital S.A. zwróciła się do Ministra Finansów o udzielenie interpretacji w przedmiocie podatku dochodowego od odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa za utratę wartości akcji JTT należących do MCI. Zdaniem Spółki odszkodowanie uzyskane od Skarbu Państwa nie stanowi przychodu stanowiącego podstawę opodatkowania. Organ podatkowy w wydanej interpretacji indywidualnej z dnia 14 września 2011 r. uznał stanowisko Spółki jako nieprawidłowe, w związku z czym Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na wydaną interpretację. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 12 listopada 2012 r. uznał, że skarga nie zasługuje na uwzględnienie i powołał się m. in. iż odszkodowania przyznane na podstawie przepisów prawa cywilnego korzystały ze zwolnienia od opodatkowania do końca 1998, który to przepis został skreślony. W styczniu 2013r. Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Naczelny Sąd Administracyjny po przeprowadzonej rozprawie w dniu 9 kwietnia 2015r. wydał wyrok, którym oddalił skargę kasacyjną. Wyrok jest prawomocny. Po uzyskaniu pisemnych motywów uzasadnienia orzeczenia NSA powzięta została decyzja o wniesieniu skargi do Trybunału Konstytucyjnego w kwestii niezgodności z konstytucją opodatkowania odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa. Skarga konstytucyjna została wniesiona w dniu 3 listopada 2015 r. Dnia 26 kwietnia 2016 r. Trybunał Konstytucyjny odmówił dalszego biegu skardze konstytucyjnej. Tym samym wyczerpane zostały, przewidziane krajowymi regulacjami proceduralnymi, możliwości kwestionowania działania Skarbu Państwa.

W dniu 30 grudnia 2016r. MCI wystąpiła do Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011.

W korekcie deklaracji CIT-8 za rok 2011 Spółka wykazała kwotę nadpłaty w wysokości 5,3 mln zł. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka oczekuje na rozstrzygnięcie w przedmiotowej sprawie.

W dniu 13 kwietnia 2017r. Emitent otrzymał zawiadomienie od Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, że sprawa o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011 została przekazana do Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. W dniu 8 czerwca 2017r. Spółka otrzymała od Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji Spółka złożył odwołanie w dniu 22 czerwca 2017r. do organu odwoławczego, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. W dniu 13 września 2017r. Spółka otrzymała decyzję organu odwoławczego, który utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji, tj. Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. W dniu 13 października 2017r.

Spółka wniosła skargę na decyzję organu odwoławczego do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Pismem z dnia 15 listopada 2017r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie wniósł o oddalenie skargi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ujęto żadnych kwot z tytułu nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011. Nastąpi to dopiero gdy zwrot nadpłaty będzie praktycznie pewny.

Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu przez KNF

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

W dniu 1 września 2017r. Spółka otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 29 sierpnia 2017r., na mocy której Komisja nałożyła na Spółkę oraz osobę fizyczną karę pieniężną odpowiednio w wysokości 100 MCI Capital S.A. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017r. 32 tys. zł dla każdej ze stron postępowania. Spółka i osoba fizyczna występują jako ta sama strona w postępowaniu przed KNF. W związku ze złożeniem przez osobę fizyczną wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy, decyzja wydana przez Komisję nie jest ostateczna. Na dzień 31 grudnia 2017r. Spółka posiadała utworzoną rezerwę z tego tytułu w wysokości 100 tys. zł.

23. Poręczenia i gwarancje

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

W dniu 2 kwietnia 2015r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz MCI Venture Projects Sp. z o.o. S.K.A. na kwotę 30.000 tys. zł, podpisując „Gwarancję spłaty zobowiązań”. Spółka w ramach Gwarancji zobowiązała się do zapłaty do banku każdej kwoty do wysokości 45.000 tys. zł. Termin ważności gwarancji – 1 październik 2018r.

Dnia 27 marca 2017r. ww. umowa kredytowa na rzecz MCI Venture Projects Sp. z o.o. S.K.A. została rozwiązana. Z chwilą rozwiązania umowy kredytowej udzielone przez Spółkę poręczenie wygasło.

Poręczenie udzielone przez MCI Capital S.A. pod limit skarbowy udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ

W dniu 23 czerwca 2015r. MCI Capital S.A. udzieliło poręczenia za zobowiązania z tytułu udzielonego limitu skarbowego MCI.CreditVentures 2.0 FIZ w wysokości 5.000 tys. zł przez Alior Bank S.A. Poręczenie obejmuje zobowiązania MCI.CreditVentures 2.0 FIZ z tytułu umowy ramowej dotyczącej transakcji skarbowych z dnia 19 czerwca 2015r. na wypadek gdyby MCI.CreditVentures 2.0 FIZ nie wykonał tych zobowiązań w oznaczonym terminie.

Poręczenie udzielone przez Private Equity Managers S.A. za zobowiązania z tytułu kredytu Alior Bank S.A. na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ

W dniu 13 lutego 2017r. Private Equity Managers S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania z tytułu kredytu w wysokości 15.300 tys. zł. udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej o Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 13 lutego 2017r. przez Alior Bank Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ. Poręczenie obejmuje zobowiązania Kredytobiorcy z tytułu wyżej wymienionego

Kredytu na wypadek gdyby Kredytobiorca nie wykonał tych zobowiązań w oznaczonym terminie. Dzień ostatecznej spłaty kredytu przypada na 14 listopada 2019 r.

W dniu 11 maja 2017r. na podstawie Aneksu do Umowy Kredytowej o Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 13 lutego 2017r. nastąpiła zmiana poręczyciela kredytu udzielonego na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ ze spółki Private Equity Managers S.A. na MCI Capital S.A. Tym samym poręczenie Private Equity Managers S.A. wygasło, a spółka MCI Capital S.A. stała się nowym poręczycielem kredytu. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 30.600 tys. zł.

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

W dniu 31 lipca 2015r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania z tytułu kredytu udzielonego umową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 11 września 2014r. zmienionego aneksem nr 1 z dnia 1 października 2014r. oraz aneksem nr 2 z dnia 29 lipca 2015r. w wysokości 41.000 tys. zł na rzecz MCI MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem EuroVentures 1.0.

W dniu 7 marca 2016r. Spółka podpisała oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.c. do maksymalnej kwoty 82.000 tys. zł. Bank jest uprawniony o nadanie aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 19 września 2020 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

24.Zdarzenia po dacie bilansu

Emisja obligacji serii P

W dniu 5 marca 2018r. MCI Capital S.A. wyemitowała 37.000 szt. obligacji na okaziciela serii „P” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 37.000.000 zł. Obligacje zostały wyemitowane z dyskontem 98,6% wartości nominalnej. Dzień wykupu obligacji przypada na 4 marca 2021 roku. Obligacje są oprocentowane w MCI Capital S.A. wysokości WIBOR6M + 4,00%. Obligacje są zabezpieczone na 135.680 certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.

Wykup obligacji serii G1

Dnia 21 marca 2018r. MCI Capital S.A. zgodnie z harmonogramem dokonała wykupu 50.000 szt. obligacji serii „G1” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 zł. Spółka MCI Management Sp. z o.o. posiadała 19.000 szt. obligacji serii „G1” wyemitowanych przez MCI Capital S.A.

Udzielenie gwarancji finansowej

Dnia 16 marca 2018r. MCI Capital S.A. udzieliła gwarancji finansowej spółce AAW X Sp. z o.o. w związku z planowaną emisją obligacji na rynku czeskim. Gwarancja została udzielona na prawie czeskim. Gwarancja stanowi zabezpieczenie do kwoty nie wyższej niż 130% wartości nominalnej wyemitowanych obligacji, tj. do 222.300.000 koron czeskich.

Program emisji publicznej

MCI Capital S.A. planuje zrealizować pierwszy publiczny program obligacji skierowany do klientów detalicznych. W ramach programu, Spółka wyemituje obligacje o łącznej wartości nominalnej do 150.000.000 zł. Prace nad zatwierdzeniem prospektu emisyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego trwają.

25. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorczych

	12 miesięcy do 31 grudnia 2017	12 miesięcy do 31 grudnia 2016
	tys. zł	tys. zł
Pożyczki udzielone członkom zarządu		
Stan na początek roku	250	250
Pożyczki udzielone	0	0
Pożyczki objęte odpisem aktualizującym	250	250
Stan na koniec roku	<u>0</u>	<u>0</u>
Pożyczki udzielone organom nadzorczym		
Stan na początek roku	0	0
Pożyczki udzielone	0	0
Pożyczki objęte odpisem aktualizującym	0	0
Stan na koniec roku	<u>0</u>	<u>0</u>
Stan udzielonych pożyczek na koniec roku ogółem	<u>0</u>	<u>0</u>

26. Wynagrodzenia wypłacane osobom z zarządu, rad nadzorczych Spółki dominującej**27. Koszty wynagrodzenia członków zarządu oraz członków pozostałej kadry kierowniczej na dzień 31 grudnia 2017r. kształtowały się następująco:**

	12 miesięcy 31 grudnia 2017 tys. zł.	12 miesięcy 31 grudnia 2016 tys. zł.
Członkowie Zarządu	293	36
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej	0	0
Członkowie organów nadzorczych	0	0
Razem	293	36

28. Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe

	<u>31 grudnia 2017</u>	<u>31 grudnia 2016</u>
Pracownicy operacyjny Grupy	8	8

29. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Zestawienie transakcji na dzień 31 grudnia 2017 r. i za okres kończący się tego dnia:

	<u>31.12.2017</u>			<u>31.12.2016</u>		
	Należności krótkoterminowe	Udzielone pożyczki- należności	Należności z tytułu weksli/certyfikatów	Należności krótkoterminowe	Udzielone pożyczki- należności	Należności z tytułu weksli/certyfikatów
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
MCI Private Ventures FIZ	0	0	0	0	0	0
MCI Ventures Projects Sp. z o.o. VI S.K.A	0	0	0	0	0	0
Private Equity Managers S.A.	2 523	0	0	994	0	1 009
MCI Venture Projects Sp. z o.o.	0	0	0	0	315	0
MCI Ventures Sp. z o.o.	0	0	0	0	13	0
Pozostałe	0	0	1 461	94	0	0
Razem	2 523	0	55 925	1 130	328	1 009

	<u>31.12.2017</u>		<u>31.12.2016</u>	
	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
MCI Ventures Projects Sp. z o.o. X S.K.A	0	0	569	0
Loanventure Sp. z o.o.	0	0	0	3 033
MCI Credit Ventures 2.0 FIZ	0	0	0	361
Pozostałe	0	1 827	0	0
Razem	0	1 827	0	3 394

30. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie (brutto) podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółek Grupy za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 kształtuje się następująco:

	1.01.2017r. - 31.12.2017r	1.01.2016r. - 31.12.2016r
	tys. zł	tys. zł
MCI Fund Management Sp. z o. o	50	0
Badanie MCI management Sp. z o.o.	75	75
Badanie i przegląd MCI Capital S.A.	228	234
Badanie MCI Fund Management Sp. z o.o.	0	18
Badanie MCI Fund Management Sp. j	0	0
Badanie MCI Fund Management Sp. z o.o. II SKA	0	20
Badanie MCI Fund Management Sp. z o.o. IV SKA	0	25
Emisja obligacji MCI Capital S.A.	334	0
Razem	687	372

.....
Prezes Zarządu
Krzysztof Stupnicki

.....
Wiceprezes Zarządu
Ewa Ogryczak

.....
Członek Zarządu
Katarzyna Pogorzelska

.....
Członek Zarządu
Jarosław Dubiński

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
PKF BPO Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Anna Stankiewicz

podpis.....

Warszawa, 30.05.2018r.