

DOKUMENT INFORMACYJNY

SPÓŁKI

MCI MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

**sporządzony na potrzeby wprowadzenia obligacji serii B do obrotu na Catalyst
prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.**

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym) i regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

OFERUJĄCY, AUTORYZOWANY DORADCA:

**NOBLE
SECURITIES**
DOM MAKLESKI

Data sporządzenia: 29 sierpnia 2017 r.

Wstęp

Dokument Informacyjny

I. Dane Emitenta

Firma:	MCI Management Sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa
KRS	0000029655
REGON	931189821
NIP	896-11-58-226
Telefon:	+48 22 540 73 80
Faks:	+48 22 540 73 81
Strona internetowa:	info@mcimanagement.pl
Adres poczty elektronicznej:	www.mcimanagement.pl

I. Dane Autoryzowanego Doradcy

Firma:	Noble Securities S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa
Telefon:	+48 12 422 31 00
Faks:	+48 12 411 17 66
Strona internetowa:	www.noblesecurities.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@noblesecurities.pl

II. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna oraz oznaczenie emisji dłużnych instrumentów finansowych

Dokument informacyjny przygotowany został w związku z wprowadzeniem do obrotu w alternatywnym systemie 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta, o wartości nominalnej 1 000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda.

Spis treści

Wstęp	2
Spis treści	3
1 Czynniki Ryzyka	6
1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy	6
1.1.1 Ryzyko inwestycji typu venture capital	6
1.1.2 Ryzyko związane z wyceną spółek portfelowych MCI Capital S.A. oraz portfela aktywów pod zarządzaniem Grupy Private Equity Managers S.A.	6
1.1.3 Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych	7
1.1.4 Ryzyko koncentracji inwestycji	7
1.1.5 Ryzyko związane z kadrą menedżerską	8
1.1.6 Ryzyko związane ze zmianą kursów walut	8
1.1.7 Ryzyko związane z dokonywaniem przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez MCI Capital TFI S.A. lokat w aktywa o charakterze niepublicznym	8
1.1.8 Ryzyko związane z tempem wzrostu wartości spółek portfelowych	8
1.1.9 Ryzyko związane z możliwością pogorszenia koniunktury na krajowym rynku kapitałowym	9
1.1.10 Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym	9
1.1.11 Ryzyko polityczne	9
1.1.12 Ryzyko związane z działaniem Grupy Private Equity Managers S.A. w silnie regulowanej branży	9
1.2 Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi instrumentami finansowymi	10
1.2.1 Ryzyko kredytowe	10
1.2.2 Ryzyko stopy procentowej	10
1.2.3 Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji	11
1.2.4 Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta	11
1.2.5 Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza	11
1.2.6 Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji	12
1.2.7 Ryzyko związane z Administratorem Zastawu	12
1.2.8 Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami	12
1.2.9 Ryzyko związane z ustanowieniem przez Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy	12
1.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	13
1.3.1 Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu oraz wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu	13
1.3.2 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO Catalyst	13
1.3.3 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO Catalyst	14
1.3.4 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu Obligacji do ASO Catalyst	15
1.3.5 Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW i BondSpot	15
1.3.6 Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF	16
2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym	17
2.1 Emitent	17
2.2 Autoryzowany Doradca	18
3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	19
3.1 Cel emisji	19
3.2 Wielkość emisji	19
3.3 Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	19
3.4 Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji	19
3.5 Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania	20
3.5.1 Przedterminowy wykup Obligacji	20
3.6 Warunki wypłaty oprocentowania	21
3.6.1 Sposób ustalenia wysokości oprocentowania	21

3.6.2	Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania	21
3.6.3	Termin wypłaty oprocentowania	21
3.6.4	Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania	21
3.6.5	Wysokość Kwoty Odsetek	22
3.6.6	Dni Płatności Odsetek od Obligacji.....	22
3.7	Zabezpieczenie obligacji.....	22
3.7.1	Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego.....	25
3.7.2	Umowa o Administrowanie Zastawem.....	35
3.8	Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia	40
3.9	Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych.....	41
3.10	Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych, o ile takie zostały ustanowione	41
3.11	Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dłużnymi instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym	41
3.11.1	Opodatkowanie dochodów z obligacji.....	41
	Podatek dochodowy od osób fizycznych - regulacje dotyczące rezydentów w rozumieniu art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.....	41
3.11.2	Podatek dochodowy od osób fizycznych - regulacje dotyczące nierezydentów w rozumieniu art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	43
3.11.3	Podatek dochodowy od osób prawnych - regulacje dotyczące rezydentów w rozumieniu art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	44
3.11.4	Podatek dochodowy od osób prawnych - regulacje dotyczące nierezydentów w rozumieniu art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	44
3.11.5	Prawo dewizowe.....	46
4	Dane o Emitencie	47
4.1	Nazwa, forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej.....	47
4.2	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	47
4.3	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.....	47
4.4	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	47
4.5	Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	48
4.6	Krótki opis historii Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta	48
4.7	Rodzaje i wartość kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	50
4.8	Informacja o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	50
4.9	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji	51
4.10	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	51
4.11	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.....	51
4.12	Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne Emitenta.....	51

4.12.1	Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.....	51
4.12.2	Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi udziałowcami Emitenta.....	52
4.12.3	Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi udziałowcami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).....	52
4.13	Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności	52
4.13.1	Podstawowe informacje finansowe.....	58
4.14	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Grupy, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym	62
4.15	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.....	62
4.16	Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta ⁶³	63
4.17	Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań.....	63
4.18	Zobowiązania emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	63
4.19	Zobowiązania pozabilansowe Emitenta.....	64
4.20	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.....	65
4.21	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym	65
4.22	Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta.....	66
4.23	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	73
5	Sprawozdania finansowe.....	74
5.1	Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta	74
5.2	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta	113
6	Informacje dodatkowe	169
7	Załączniki.....	170
7.1	Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta	170
7.2	Umowa Spółki Emitenta.....	179
7.3	Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych	187
7.4	Warunki Emisji Obligacji	190
7.5	Definicje i objaśnienia skrótów.....	223

1 Czynniki Ryzyka

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszej dokumencie informacyjnym. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, co z kolei może mieć negatywny wpływ na cenę Obligacji lub prawa Obligatoriuszy wynikające z Obligacji, w wyniku czego mogą oni stracić część lub całość zainwestowanych środków.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że ryzyka przedstawione poniżej mogą nie być jedynymi ryzykami, na jakie narażony jest Emitent. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które zdaniem Emitenta nie są obecnie istotne lub których Emitent, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, nie zidentyfikował, a które mogą wywołać skutki, o których mowa powyżej.

1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

1.1.1 Ryzyko inwestycji typu venture capital

Istotą inwestycji typu venture capital jest możliwość uzyskania relatywnie wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka.

Przed dokonaniem inwestycji typu venture capital, zespoły inwestycyjne dokonują wnikliwej analizy biznes planu, co nie musi jednak zapewniać, iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. W szczególności dotyczy to innowacji technologicznych nie mających jeszcze zastosowania na rynku, a tym samym trudnych do oceny. W przypadku, gdy model biznesowy danego przedsiębiorstwa nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat łącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe spółek zależnych Emitenta, a tym samym na sytuację ekonomiczną Emitenta.

1.1.2 Ryzyko związane z wyceną spółek portfelowych MCI Capital S.A. oraz portfela aktywów pod zarządzaniem Grupy Private Equity Managers S.A.

Spółki portfelowe funduszy, których certyfikaty posiada MCI Capital S.A. są wyceniane do wartości godziwej raz na kwartał, a wartość wyceny przekłada się na wartość posiadanych certyfikatów inwestycyjnych. Jednocześnie zgodność metod i zasad wyceny poszczególnych spółek z obowiązującą polityką rachunkowości potwierdzana jest kwartalnie przez audytora. Metody wycen oparte są w części bezpośrednio na kursach rynkowych spółek giełdowych lub na danych porównawczych spółek notowanych na giełdach w Polsce i za granicą. Istnieje więc ryzyko pogorszenia wyników MCI Capital S.A. (odzwierciedlających zmiany wyżej wspomnianych wycen) w momencie dekonunktury na giełdach.

Fundusze angażują kapitał na okres od 5 do 10 lat. Dofinansowywane są zazwyczaj podmioty, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie. Tym samym płynność takich inwestycji jest ograniczona, a zysk jest realizowany poprzez zbycie - najczęściej inwestorom branżowym lub finansowym - udziałów lub akcji spółki. Nie ma jednak pewności, iż fundusze znajdą w przyszłości potencjalnych nabywców dla swoich inwestycji i będą mogły wyjść z nich osiągając zakładane stopy zwrotu. Ryzyko złej koniunktury gospodarczej i giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia lub istotnie ograniczyć możliwą do uzyskania stopę zwrotu. W rezultacie może to negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe MCI Capital S.A.

Z kolei przychody i wyniki Grupy Private Equity Managers S.A., uzależnione są od poziomu i zmian wartości aktywów wchodzących w skład portfeli funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez podmioty z Grupy Private Equity Managers S.A.. Od ponad 90% aktywów netto Grupa Private Equity Managers S.A. otrzymuje

wynagrodzenie stałe, obliczane kwartalnie jako procent wartości aktywów netto danego funduszu inwestycyjnego. Grupa Private Equity Managers S.A. może również otrzymać wynagrodzenie zmienne, obliczane procentowo, jeśli przyrost wartości aktywów netto przypadający na jeden certyfikat inwestycyjny wyemitowany przez fundusz inwestycyjny przekroczy określony dla tego funduszu próg. Zmienność wyceny portfeli aktywów pod zarządzaniem może negatywnie wpływać na przychody i wyniki Grupy Private Equity Managers S.A.

Pogorszenie wyników finansowych MCI Capital S.A. oraz Grupy Private Equity Managers S.A. może z kolei negatywnie wpłynąć na sytuację ekonomiczną Emitenta.

1.1.3 Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych

Rozwój MCI Capital S.A. jest ściśle związany z możliwościami dokonywania nowych inwestycji w obiecujące i zaawansowane technologicznie projekty gospodarcze. Na rynku widoczny jest wzrost konkurencji ze strony innych funduszy (venture capital, private equity) i aniołów biznesu (business angels) zainteresowanych inwestycjami także w podmioty z branży nowoczesnych technologii. Zarząd MCI ogranicza to ryzyko poprzez ekspansję geograficzną na nowe, perspektywiczne rynki, gdzie konkurencja jest mniejsza. Istotną przewagą konkurencyjną MCI Capital S.A. jest rozpoznawalność w Polsce i za granicą, która pozwala pozyskiwać nowe projekty.

Z kolei rozwój Grupy Private Equity Managers S.A. jest ściśle związany z możliwościami dokonywania nowych inwestycji w obiecujące i zaawansowane technologicznie projekty gospodarcze. Nie można wykluczyć ryzyka nasilenia konkurencji ze strony istniejących podmiotów bądź wejścia nowych silnych kapitałowo i prestiżowo podmiotów zagranicznych. Istnieje ryzyko, że oferta Grupy Private Equity Managers S.A. okaże się mniej interesująca dla potencjalnego celu inwestycji, niż oferta konkurencji lub też warunki, oferowane przez konkurencję, nie pozwoliłyby na osiągnięcie przez fundusze inwestycyjne odpowiedniej rentowności. Zarząd Private Equity Managers S.A. ogranicza to ryzyko poprzez ekspansję geograficzną na nowe, perspektywiczne rynki, gdzie konkurencja jest mniejsza oraz poprzez rozwój zespołu zarządzającego. Istotną przewagą konkurencyjną Grupy Private Equity Managers S.A. stanowią dotychczasowe osiągnięcia w zakresie wysokiej dodatniej stopy zwrotu na portfelu aktywów oraz rozpoznawalność w Polsce i za granicą, która ułatwia pozyskiwanie nowych projektów.

Nasilona konkurencja na rynkach na których działają spółki zależne Emitenta: MCI Capital S.A. oraz Grupa Private Equity Managers S.A. może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe spółek zależnych Emitenta a tym samym na jego sytuację ekonomiczną.

1.1.4 Ryzyko koncentracji inwestycji

Istotne znaczenie w tworzeniu portfela inwestycji MCI Capital S.A. oraz Grupy Private Equity Managers S.A. ma odpowiednia dywersyfikacja portfela, która ma na celu zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Podmioty zależne Emitenta ograniczają poziom zaangażowania kapitałowego w jedno przedsięwzięcie. Jednocześnie konsekwentnie realizują politykę dywersyfikacji lokat pod względem geograficznym i sektorowym. Dywersyfikacja geograficzna pozwala na rozproszenie ryzyka inwestycyjnego funduszy (spadek dochodowości poprzez pogorszenie sytuacji ekonomicznej na jednym rynku może zostać zminimalizowane z uwagi na dobrą sytuację na innym rynku) oraz na czerpanie korzyści ze wzrostu wartości lokat na rynkach rozwijających się. Dodatkowo dywersyfikacja dotyczy segmentu działalności spółek, w których udziały/akcje dokonywane są inwestycje. Fundusze lokują środki w przedsięwzięcia od tych na bardzo wczesnym etapie rozwoju (start up/seed) poprzez spółki rozwijające się (growth) i duże, dojrzałe przedsiębiorstwa (buyout/expansion).

Większa koncentracja inwestycji MCI Capital S.A. oraz w zarządzanych portfelach Grupy Private Equity Managers S.A. niesie większe ryzyko dla wyników tych podmiotów w przypadku pogorszenia się koniunktury dla danej branży lub na wybranym rynku i w konsekwencji spadku wyceny takiego aktywa, co z kolei może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta.

1.1.5 Ryzyko związane z kadrą menedżerską

Uzyskanie dynamicznego wzrostu podmiotów zależnych Emitenta w tym Grupy MCI Capital S.A. oraz Grupy Private Equity Managers S.A. uzależnione jest od jakości pracy kadry menedżerskiej. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie spółkami portfelowymi oraz funduszami są istotnym elementem w procesie budowania wartości aktywów Emitenta. Istnieje ryzyko, że pogorszenie wydajności pracy lub odejście kluczowych osób zarządzających, może negatywnie wpłynąć na funkcjonowanie podmiotów zależnych Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka podmioty zależne Emitenta prowadzą aktywną politykę personalną, poszukują nowych talentów oraz posiadają systemy motywacyjne, które pozwalają długoterminowo powiązać kluczowe osoby z firmą.

1.1.6 Ryzyko związane ze zmianą kursów walut

Fundusze dokonują inwestycji także w walutach innych niż złoty. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji oraz uzyskiwane wpływy ze zbycia inwestycji. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których prowadzone są poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów inwestycji, poprzez spadki wycen lub wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży inwestycji, może mieć wpływ na spadek wartości aktywów funduszy co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe podmiotów zależnych Emitenta, co z kolei może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta.

1.1.7 Ryzyko związane z dokonywaniem przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez MCI Capital TFI S.A. lokat w aktywa o charakterze niepublicznym

Istotną część aktywów funduszy inwestycyjnych, których portfelami inwestycyjnymi zarządzają podmioty z Grupy Private Equity Managers S.A., stanowią aktywa o charakterze niepublicznym, tj. nienotowane na żadnym rynku zorganizowanym ani regulowanym. Wycena tego rodzaju aktywów oparta jest przede wszystkim na metodach porównawczych, natomiast przy braku dostępnych danych spółek porównywalnych, do wycen aktywów niepublicznych wykorzystywane są metody dochodowe oraz majątkowe. W związku z powyższym, w przypadku, w którym pojawi się konieczność zbycia tego rodzaju aktywów, szczególnie w sposób przyśpieszony względem normalnego toku działalności, cena sprzedaży tego rodzaju aktywów uzyskana przez fundusz inwestycyjny może być niższa, niż wartość tych aktywów ustalona na potrzeby wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych. Ponadto, wycena tego rodzaju aktywów może ulegać wahaniom. W konsekwencji, może to spowodować obniżenie wartości wynagrodzenia pobieranego przez MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o., co z kolei może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta.

1.1.8 Ryzyko związane z tempem wzrostu wartości spółek portfelowych

Wartość przychodów i zysków podmiotów zależnych Emitenta uzależniona jest od tempa wzrostu wartości wyceny poszczególnych spółek portfelowych. W przypadku obniżenia tempa wzrostu wartości aktywów

portfelowych w wyniku pogorszenia się koniunktury na rynkach kapitałowych, spadku wycen na rynkach nowych technologii, gdzie inwestują podmioty zależne Emitenta, a także w wypadku nieudanych inwestycji, które nie przyniosą zakładanych stóp zwrotu. Spowolnienie tempa wzrostu aktywów portfelowych może mieć negatywny wpływ na perspektywy działalności, przychody i wyniki finansowe podmiotów zależnych Emitenta, co z kolei może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta.

1.1.9 Ryzyko związane z możliwością pogorszenia koniunktury na krajowym rynku kapitałowym

Zmiana koniunktury na krajowym rynku kapitałowym, w szczególności wahania kursu akcji MCI Capital S.A., które stanowią główną część aktywów posiadanych przez Emitenta oraz stanowią zabezpieczenie większości posiadanych przez Emitenta kredytów. Pogorszenie koniunktury na rynku kapitałowym w Polsce i spadek kursów notowanych spółek, w tym MCI Capital S.A. może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta.

1.1.10 Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

W otoczeniu Emitenta mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Może to skutkować zmianami sytuacji gospodarczej, takimi jak wzrost stóp procentowych, pogorszenie koniunktury lub sytuacji w branży, w której działa lub inwestuje podmiot będący przedmiotem inwestycji i inne zmiany regulacyjne wpływające na opodatkowanie przychodów osiąganych przez podmioty zależne Emitenta. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe podmiotów zależnych Emitenta, a tym samym na sytuację ekonomiczną Emitenta.

1.1.11 Ryzyko polityczne

Niektóre kraje, w których fundusze posiadane przez MCI Capital S.A. oraz fundusze zarządzane przez Grupę Private Equity Managers S.A. zainwestowały, bądź zamierzają w przyszłości zainwestować, mogą charakteryzować się niestabilną sytuacją polityczną i ekonomiczną, która może wpływać na wyniki spółek portfelowych i ich wartość, a tym samym na sytuację ekonomiczną Emitenta.

1.1.12 Ryzyko związane z działaniem Grupy Private Equity Managers S.A. w silnie regulowanej branży

Model biznesu Grupy Private Equity Managers S.A. obejmuje prowadzenie działalności w silnie sformalizowanej, regulowanej i nadzorowanej branży funduszy inwestycyjnych. Działalność MCI Capital TFI S.A. wymaga posiadania zezwolenia KNF na prowadzenie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Działalność MCI Capital TFI S.A., funduszy inwestycyjnych utworzonych przez MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o. jako podmiotu zarządzającego portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych podlega nadzorowi KNF. W szczególności, MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o. obowiązane są do unikania konfliktów interesów, które mogą mieć wpływ na sytuację uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A.

KNF może nakazać PEM Asset Management Sp. z o.o., jako podmiotowi zarządzającemu portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, utworzonych przez MCI Capital TFI S.A., zaprzestanie działań, które w ocenie KNF polegają na wykonywaniu obowiązków wynikających z umowy zawartej z MCI Capital TFI S.A.

niezgodnie z tą umową oraz statutem funduszu inwestycyjnego. Dotychczas KNF nie zastosowała sankcji, o których mowa w niniejszym akapicie.

W przypadku w którym, w ocenie KNF, będzie uzasadnione to potrzebą ostrożnego i stabilnego zarządzania towarzystwem funduszy inwestycyjnych, z uwagi na ocenę sytuacji finansowej podmiotu, który uzyskał bezpośrednio lub pośrednio prawo wykonywania głosu na walnym zgromadzeniu albo stał się bezpośrednio lub pośrednio podmiotem dominującym towarzystwa lub z uwagi na możliwy wpływ tego podmiotu na towarzystwo, a w szczególności w przypadku stwierdzenia, że podmiot ten nie dochowuje zobowiązań, o których mowa w art. 54h ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, KNF może nakazać zaprzestanie wywierania takiego wpływu, wskazując termin oraz warunki i zakres podjęcia stosownych czynności lub zakazać wykonywania prawa głosu z akcji towarzystwa posiadanych przez ten podmiot lub wykonywania uprawnień podmiotu dominującego przysługujących temu podmiotowi. Dotychczas KNF nie zastosowała sankcji, o których mowa w niniejszym akapicie.

W przypadku zastosowania przez KNF sankcji administracyjnych względem ww. podmiotów, może mieć to istotny negatywny wpływ na możliwość i sposób prowadzenia działalności przez Grupę Private Equity Managers S.A., a także jej przychody i wyniki finansowe, co z kolei może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta.

1.2 Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi instrumentami finansowymi

1.2.1 Ryzyko kredytowe

Obligacja jest instrumentem finansowym, który umożliwia uzyskanie określonej stopy zwrotu przy określonym poziomie ryzyka.

Ryzyko kredytowe jest związane z emitentem. Podstawowy element ryzyka kredytowego stanowi ryzyko niedotrzymania warunków emisji obligacji. Wynika ono z możliwości niewypełnienia przez emitenta świadczeń z tytułu obligacji, tj. niezapłacenia odsetek w terminie i/lub wartości nominalnej w terminie wykupu. Ryzyko kredytowe jest jednak szersze niż jedynie ryzyko niedotrzymania warunków. Możliwe jest zaistnienie sytuacji, że pomimo, iż emitent prawidłowo obsługuje płatności wynikające z obligacji, w wyniku np. pogorszenia się jego sytuacji finansowej rynek ocenia, iż premia za ryzyko zawarta w oprocentowaniu obligacji jest zbyt niska, co powoduje spadek ich ceny rynkowej.

1.2.2 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej polega na tym, iż istnieje możliwość zrealizowania niższej od oczekiwanej stopy dochodu w terminie do wykupu (YTM – yield to maturity).

Ryzyko dochodu związane jest z faktem, iż obligacja o zmiennym oprocentowaniu wyrażonym stawką WIBOR (ang. Warsaw Interbank Offered Rate), odzwierciedlającą wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym, okresowo dostosowuje się do rynkowych stóp procentowych, w efekcie inwestor otrzymuje odsetki na rynkowym poziomie przez cały okres inwestycji. Jednocześnie na chwilę emisji nie są możliwe do przewidzenia bezwzględne wartości zrealizowanych przepływów kuponowych z obligacji (struktury przepływów pieniężnych). Ich wysokość uzależniona jest od przyszłych poziomów stopy WIBOR. Jej ewentualny spadek/wzrost w przyszłości wpłynie na odpowiednio niższą/wyższą nominalną stopę zwrotu z inwestycji w obligację dla Inwestora.

Wyróżnia się dwa podstawowe elementy ryzyka stopy procentowej:

- ryzyko ceny - występuje w sytuacji, w której obligatariusz decyduje się na sprzedaż obligacji przed terminem wykupu. Cena rynkowa obligacji, a w konsekwencji zrealizowana stopa dochodu, zależy od aktualnie wymaganej przez inwestorów stopy dochodu;
- ryzyko reinwestowania - wynika z faktu, iż nie ma pewności co do stopy dochodu po jakiej będzie istniała możliwość reinwestowania płatności odsetkowych z obligacji. Aby inwestor zrealizował dokładnie oczekiwany poziom YTM, konieczne jest reinwestowanie odsetek z obligacji w produkty inwestycyjne zapewniające taką samą stopę zwrotu.

1.2.3 Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji

Emitent nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości sytuacji, w której nie będzie zdolny dokonać wykupu Obligacji czy też wypłacić odsetek od Obligacji. Wobec faktu, że środki zainwestowane w Obligacje nie są objęte Bankowym Funduszem Gwarancyjnym, ani innym systemem gwarantowania depozytów, posiadacze Obligacji powinni liczyć się z ryzykiem całkowitej lub częściowej utraty zainwestowanych środków pieniężnych.

Emitent terminowo reguluje swoje zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji. Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie zaistniał przypadek niewywiązywania się lub nieterminowego wywiązywania się Emitenta z zobowiązań wynikających z obligacji.

1.2.4 Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Na zasadach opisanych w pkt 8.3 Warunków Emisji Obligacji Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu dowolnej liczby Obligacji. W związku z powyższym istnieje ryzyko skutecznego skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez dodatkowej zgody Inwestora. Tym samym Inwestor na etapie składania zapisu na Obligacje nie ma pewności czy okres, przez który Obligacje generować będą przepływy pieniężne równy będzie terminowi zapadalności Obligacji, czy będzie krótszy.

1.2.5 Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

Zgodnie z zapisami pkt 8.2 Warunków Emisji Obligacji Obligatariuszom przysługuje Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek zdarzenia opisanego w pkt 8.2.03 Warunków Emisji Obligacji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania przedterminowego wykupu Obligacji Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków pieniężnych na zaspokojenie roszczeń wynikających z obowiązku dokonania przedterminowego wykupu Obligacji, co skutkować może poniesieniem strat przez inwestora.

Ponadto, Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, o których mowa w pkt 8.2.03 lit. s) i t) warunków emisji obligacji, w kontekście przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1574) i ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 2171), a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiły jakiegolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

1.2.6 Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji

Obligacje są zabezpieczone.

Zabezpieczeniem wierzytelności z Obligacji jest Zastaw Rejestrowy na pierwszym miejscu na 4.104.000 akcji na okaziciela MCI Capital S.A., będących w posiadaniu Emitenta („Akcje”). Zabezpieczenie zostało wpisane do Rejestru Zastawów w dniu 3 lipca 2017 r.

Zastaw Rejestrowy został ustanowiony do kwoty 37 500 000,00 zł.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach Emitent poddał przedmiot Zastawu Rejestrowego wycenie przez uprawnionego biegłego. Zgodnie z otrzymaną wyceną wartość Akcji będących przedmiotem Zastawu Rejestrowego na dzień 25 maja 2017 r. wynosiła 37 502 352,00 zł.

Istnieje ryzyko, że w sytuacji trwałej utraty przez Emitenta płynności finansowej wartość Akcji będących przedmiotem zabezpieczenia może być niższa niż w chwili sporządzania wyceny Akcji przez uprawnionego biegłego, co skutkować może brakiem możliwości zaspokojenia w pełni zobowiązań wynikających z Obligacji.

1.2.7 Ryzyko związane z Administratorem Zastawu

Zgodnie z art. 2 ust. 4 Ustawy o Zastawie Emitent zawarł z Kancelarię CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni Sp.k. w Poznaniu (KRS 0000233217) umowę o pełnienie funkcji Administratora Zastawu. Administrator Zastawu wykonuje we własnym imieniu ale na rachunek Obligatariuszy prawa i obowiązki zastawnika wynikające z umowy zastawniczej i przepisów prawa.

Istnieje ryzyko niewłaściwego wykonywania obowiązków przez Administratora Zastawu. W przypadku konieczności prowadzenia egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia celem odzyskania należności z Obligacji, powyższe skutkować może mniejszym stopniem zaspokojenia Obligatariuszy lub brakiem ich zaspokojenia w ogóle.

1.2.8 Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Dlatego też, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

1.2.9 Ryzyko związane z ustanowieniem przez Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy

Emitent w oparciu o przepisy Rozdziału 5 Ustawy o Obligacjach ustanowił dla Obligacji Zgromadzenie Obligatariuszy, które będzie funkcjonowało zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiącym Załącznik nr 3 do Warunków Emisji Obligacji. Ponieważ, Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy istnieje ryzyko, że poszczególny Obligatariusz nie będzie mógł samodzielnie – bez współdziałania z innymi Obligatariuszami – zmienić postanowień Warunków Emisji w porozumieniu z Emitentem, co może stać w sprzeczności z indywidualnym interesem Obligatariusza. Ponadto, istnieje także ryzyko, że

uchwały podjęte przez Zgromadzenie Obligatariuszy w zakresie zmiany Warunków Emisji będą sprzeczne z indywidualnym interesem Obligatariusza.

1.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

1.3.1 Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu oraz wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, ma obowiązek wstrzymać wprowadzenie określonych instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymać rozpoczęcie obrotu instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni

1.3.2 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO Catalyst

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od GPW i BondSpot zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o Obrocie, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3, KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie, KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu organizowanego przez BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek Emitenta;
- jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeśli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 13 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu organizowanego przez BondSpot w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku, przez co najmniej 5 członków ASO, BondSpot S.A. może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz § 14 ust. 3 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

1.3.3 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO Catalyst

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW i BondSpot, na żądanie KNF, mają obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Organizator Alternatywnego Systemu, zgodnie z § 12 ust.1-2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z § 14 ust.1-2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia (dotyczy wyłącznie Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW).

Ponadto organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów.

Ponadto, po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

W przypadkach, o których mowa w zdaniu poprzednim, Organizatorzy Alternatywnego Systemu organizowanego przez GPW i BondSpot wykluczają instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu o otwarcie wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub

- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego w przedmiocie otwarcia wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego lub postępowania restrukturyzacyjnego w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub układu w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW i § 13 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot.

1.3.4 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu Obligacji do ASO Catalyst

Z obrotem Obligacjami po wprowadzeniu ich do ASO Catalyst, wiąże się ryzyko zmienności kursu Obligacji. Kurs w alternatywnym systemie obrotu kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahan kursów, posiadacze Obligacji mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku, notowania Obligacji Emitenta mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji. Zmienność kursu rynkowego Obligacji może wynikać m.in. z okresowych zmian w wynikach działalności Emitenta, rozmiaru i płynności rynku obligacji, sytuacji na GPW, sytuacji na giełdach światowych oraz zmian czynników makroekonomicznych i politycznych. Dodatkowo, istnieje ryzyko niskiej płynności Obligacji w ASO Catalyst co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić sprzedaż Obligacji po żądanej przez posiadacza Obligacji cenie.

1.3.5 Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW i BondSpot

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, GPW i BondSpot mogą m.in. w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia lub uchybienia upomnieć emitenta lub nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Podjętą decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej można wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności można zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie zdania poprzedniego, Organizator Alternatywnego Systemu organizowanego przez GPW lub BondSpot może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną pierwotnie nie może przekraczać 50.000 zł.

1.3.6 Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 polegające na wymogu informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100 000 PLN.

Ponadto, z dniem 6 maja 2017 r. weszły w życie zmiany do Ustawy o Ofercie przewidziane przez Nowelizację Ustawy o Obrocie.

W związku z wejściem w życie zmian do Ustawy o Ofercie przewidzianych przez Nowelizację Ustawy o Obrocie zaostrzeniu uległy m.in. sankcje za niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków w zakresie informacji poufnych określonych w Rozporządzeniu MAR. Zgodnie z nowymi przepisami w takim przypadku KNF może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 PLN lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 PLN, albo (iii) zastosować obie sankcje łącznie (art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie). W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków w zakresie informacji poufnych, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty zamiast kar, o których mowa powyżej. Dodatkowo, Nowelizacja Ustawy o Obrocie wprowadziła uprawnienie KNF do nałożenia na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu spółki publicznej kary pieniężnej do wysokości 4.145.600 PLN za niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków w zakresie informacji poufnych określonych w Rozporządzeniu MAR.

Nowelizacja Ustawy o Obrocie zaostrzyła również kary pieniężne za naruszenie obowiązków wymienionych w art. 97 Ustawy o Ofercie (dotyczących przede wszystkim ogłaszania wezwań i przymusowych wykupów) do 10.000.000 PLN. Jeżeli możliwe jest ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia tych obowiązków, zamiast powyższej kary pieniężnej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym

2.1 Emitent

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Stupnicki – Wiceprezes Zarządu

Jarosław Dubiński – Członek Zarządu

Oświadczenie Emitenta

W imieniu MCI Management Sp. z o.o. oświadczamy, że informacje zawarte w dokumencie informacyjnym, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Ewa Ogryczak
Wiceprezes Zarządu



Krzysztof Stupnicki
Wiceprezes Zarządu

2.2 Autoryzowany Doradca

Osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Dominik Ucieklak – Prezes Zarządu

Iwona Ustach – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Jako osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, iż niniejszy dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) oraz, że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Dominik Ucieklak
Prezes Zarządu



Iwona Ustach
Wiceprezes Zarządu

3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

3.1 Cel emisji

Środki pozyskane z emisji Obligacji zostały przeznaczone na inwestycje w ramach Grupy MCI.

3.2 Wielkość emisji

Emisja Obligacji doszła do skutku. Emitent przydzielił 25.000 sztuk prawidłowo subskrybowanych i opłaconych Obligacji. Wartość emisji Obligacji wyniosła 25.000.000,00 zł.

3.3 Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 zł.

3.4 Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji: 6 czerwca 2017 r.
- 2) Data zakończenia subskrypcji: 21 czerwca 2017 r.
- 3) Data przydziału: 23 czerwca 2017 r.
- 4) Liczba Obligacji objętych subskrypcją: 25.000 sztuk.
- 5) Średnia stopa redukcji: 11,22%.
- 6) Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 25.000 sztuk.
- 7) Cena, po jakiej Obligacje były obejmowane: 1.000,00 (tysiąc) złotych.
- 8) Liczba podmiotów, które złożyły skuteczne zapisy na Obligacje: 116.
- 9) Liczba podmiotów, którym przydzielono Obligacje: 116.
- 10) Nazwy (firmy) subemitentów: nie zawarto umów o subemisję.
- 11) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty, b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta:

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 654 317,50 zł i w całości były to koszty oferowania (koszty te zostaną zaliczone do kosztów finansowych Emitenta i rozliczone w czasie przez okres do dnia wykupu Obligacji).

3.5 Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania

Zgodnie z pkt. 2.10 oraz pkt. 3 Warunków Emisji Obligacji, Obligacje zostaną wykupione w dniu 23 czerwca 2020 r. (Dzień Wykupu) to jest w dniu przypadającym 3 lata (36 miesięcy) od Daty Emisji. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za XII Okres Odsetkowy.

Jeżeli jednak Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Inwestorzy, którzy posiadali Obligacje na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu lub dniem przedterminowego wykupu.

Wykup będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.

3.5.1 Przedterminowy wykup Obligacji

Szczegółowe warunki przedterminowego wykupu Obligacji zostały przedstawione w pkt. 8 Warunków Emisji, Obligacji, których treść zamieszczona została na stronie 190 niniejszego dokumentu informacyjnego.

Zgodnie z pkt. 8.3.01 Warunków Emisji Obligacji Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w dniu wypłaty odsetek („Przedterminowy Wykup na Żądanie Emitenta”). Emitent jest uprawniony (ale nie obowiązany) do dokonywania wielokrotnego Przedterminowego Wkupu na Żądanie Emitenta.

W przypadku Przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie:

- a) wartości nominalnej wykupywanej Obligacji oraz
- b) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia wykupu (bez tego dnia) od wykupywanej Obligacji, oraz
- c) dodatkowe świadczenie (premię) od wykupywanej Obligacji w kwocie:
 - 0,50% (50/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanej Obligacji w przypadku wykupu w II oraz III okresie odsetkowym;
 - 0,25% (25/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanej Obligacji w przypadku wykupu w IV okresie odsetkowym;
 - 0,00% wartości nominalnej wykupowanej Obligacji w pozostałych okresach odsetkowych.

Ewentualny przedterminowy wykup Obligacji dokonywany będzie za pośrednictwem i na zasadach właściwych przepisów działania KDPW. Emitent zwraca uwagę, że w przypadku podjęcia decyzji o Przedterminowym Wykupie obrót Obligacjami będącymi przedmiotem wykupu zostanie zawieszony począwszy od trzeciego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień ustalenia praw do Kwoty Wykupu w ramach przedterminowego wykupu do dnia przedterminowego wykupu (włącznie z tym dniem).

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiły jakiekolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Ewentualny przedterminowy wykup Obligacji dokonywany będzie za pośrednictwem i na zasadach właściwych przepisów działania KDPW.

3.6 Warunki wypłaty oprocentowania

3.6.1 Sposób ustalenia wysokości oprocentowania

Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).

Stopą Bazową dla Obligacji jest stawka WIBOR3M podana przez agencję Thomson Reuters, lub każdego oficjalnego następcę tej stawki, dla depozytów trzymiesięcznych w PLN, z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 CET lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Odsetek. Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego).

Jeżeli Stopa Bazowa będzie niedostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych (o długości właściwej dla Stopy Bazowej) oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali Stopę Bazową jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 3 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Odsetek.

Marża Obligacji wynosi 4,50 p.p. (cztery i 50/100 punktu procentowego).

Po Dniu Wykupu oraz po Dniu Przedterminowego Wykupu Obligacje nie są oprocentowane.

3.6.2 Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania

Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem).

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), albo Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem).

3.6.3 Termin wypłaty oprocentowania

Oprocentowanie Obligacji będzie wypłacane w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.

Kwotę Odsetek oblicza się z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

3.6.4 Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania

Wypłata świadczeń z Obligacji będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW i podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW poprzez zasilenie środkami pieniężnymi rachunku służącego do obsługi Rachunku Obligacji lub Konta Sponsora Emisji.

Kwota Odsetek za cały Okres Odsetkowy wypłacona zostanie Obligatariuszowi, któremu przysługiwały Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

3.6.5 Wysokość Kwoty Odsetek

Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$$KO = N \times O \times n / 365, \text{ gdzie:}$$

- „KO” oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,
- „N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,
- „O” oznacza oprocentowanie Obligacji, na które składa się Stopa Bazowa powiększona o Marżę,
- „n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta w postaci wypłaty Kwoty Odsetek będzie liczba Obligacji przysługujących danemu Obligatariuszowi, zapisana z upływem Dnia Ustalenia Praw na Rachunku Obligacji lub Koncie Sponsora Emisji.

3.6.6 Dni Płatności Odsetek od Obligacji

Okres Odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego, Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	23 czerwca 2017 r.	15 września 2017 r.	23 września 2017 r.	92
II	23 września 2017 r.	15 grudnia 2017 r.	23 grudnia 2017 r.	91
III	23 grudnia 2017 r.	15 marca 2018 r.	23 marca 2018 r.	90
IV	23 marca 2018 r.	15 czerwca 2018 r.	23 czerwca 2018 r.	92
V	23 czerwca 2018 r.	14 września 2018 r.	23 września 2018 r.	92
VI	23 września 2018 r.	14 grudnia 2018 r.	23 grudnia 2018 r.	91
VII	23 grudnia 2018 r.	15 marca 2019 r.	23 marca 2019 r.	90
VIII	23 marca 2019 r.	13 czerwca 2019 r.	23 czerwca 2019 r.	92
IX	23 czerwca 2019 r.	13 września 2019 r.	23 września 2019 r.	92
X	23 września 2019 r.	13 grudnia 2019 r.	23 grudnia 2019 r.	91
XI	23 grudnia 2019 r.	13 marca 2020 r.	23 marca 2020 r.	91
XII	23 marca 2020 r.	15 czerwca 2020 r.	23 czerwca 2020 r.	92

Dni wskazane jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględniane w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego.

Dniem ustalenia prawa do wykupu jest 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień wykupu Obligacji, tj. 15 czerwca 2020 r.

W przypadku Przedterminowego Wykupu, odsetki od Obligacji będących przedmiotem Przedterminowego Wykupu wypłacane są w Dniu Przedterminowego Wykupu.

3.7 Zabezpieczenie obligacji

Obligacje są zabezpieczone.

Zabezpieczeniem wierzytelności z Obligacji jest Zastaw Rejestrowy na pierwszym miejscu na 4.104.000 akcji na okaziciela MCI Capital S.A., będących w posiadaniu Emitenta („Akcje”). Zabezpieczenie zostało wpisane do Rejestru Zastawów w dniu 3 lipca 2017 r.

Zastaw Rejestrowy został ustanowiony do kwoty 37 500 000,00 zł, stanowiącej 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji („Wskaźnik”).

Stosownie do przepisów Ustawy o Zastawie, Emitent zawarł umowę z Kancelarią CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni Sp.k. z siedzibą w Poznaniu (KRS 0000233217), która pełni funkcję administratora zastawu, w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie. Administrator Zastawu zobowiązany jest do wykonywania we własnym imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy praw i obowiązków zastawnika wynikających z umowy zastawniczej i przepisów prawa.

Ewentualne zaspokojenie z przedmiotu Zastawu Rejestrowego dokonywane będzie na drodze sądowego postępowania egzekucyjnego oraz przejęcia na własność przedmiotu Zastawu Rejestrowego.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach Emitent poddał przedmiot Zastawu Rejestrowego wycenie uprawnionego biegłego. Zgodnie z wyceną wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego na dzień 25 maja 2017 r. wynosi 37 502 352,00 zł. Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego została zamieszczona w pkt 3.7.1 niniejszego dokumentu informacyjnego. Podmiotem dokonującym wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego było Biuro Audytorskie Prowizja sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Fatimskiej 41A, 31-831 Kraków. Biegłym rewidentem dokonującym wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego był Pan Paweł Szczepaniec, wpisany do Rejestru Biegłych Rewidentów pod numerem 11290.

Podmiot dokonujący wyceny posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny przedmiotu zabezpieczenia, oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

Na potrzeby ustalenia wartości Akcji wykorzystywanej przy każdym kolejnym badaniu wartości Zastawu Rejestrowego, przyjmuje się, że wycena Akcji („Wycena”) będzie przeprowadzana na koniec każdego kwartału kalendarzowego przy zastosowaniu średniego kursu zamknięcia Akcji wyliczonego na podstawie notowań z dni sesyjnych na GPW z ostatnich 90 dni kalendarzowych lub przy zastosowaniu średniego kursu zamknięcia Akcji wyliczonego na podstawie notowań z dni sesyjnych na GPW z ostatnich 30 dni kalendarzowych, w zależności od tego, który z nich będzie mniejszy.

Treść Zastawu Rejestrowego ustanowionego na Akcjach będzie mogła na wniosek Zastawcy zostać w przyszłości zmieniona przez Zastawcę w porozumieniu z każdorazowym właścicielem Akcji - na co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz obejmujący lub nabywający Obligacje oraz Administrator Zastawu działający w imieniu własnym lecz na rzecz każdorazowych Obligatariuszy wyraża z góry zgodę - w tenże sposób, iż bez uszczerbku dla samego sposobu zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji, Zastaw Rejestrowy będzie zabezpieczać wierzytelności z tytułu Pozostałych Obligacji z jednakowym pierwszeństwem zaspokojenia, (tj. Zastaw Rejestrowy ustanowiony na pierwszym miejscu, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 150% wartości nominalnej Obligacji i Pozostałych Obligacji).

W przypadku, gdy wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego, obliczona przy zastosowaniu kursu z Wyceny, spadnie poniżej 140% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i Pozostałych Obligacji, Zastawca za zgodą Administratora Zastawu jest zobowiązany do uzupełnienia ustanowionego Zastawu Rejestrowego na dodatkowych Akcjach tak aby łączna wartość przedmiotów Zastawu Rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie Obligacji i Pozostałych Obligacji wynosiła co najmniej 150 % wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i Pozostałych Obligacji w terminie dwóch miesięcy od dnia udostępnienia Wyceny NS oraz Administratorowi Zastawu.

W przypadku, gdy wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego, obliczona przy zastosowaniu kursu z Wyceny, wzrośnie do 160% lub więcej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i Pozostałych Obligacji, Zastawca i Administrator Zastawu (Administrator Zastawu ma obowiązek tego dokonać na wniosek Zastawcy), dokonają częściowego zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia Obligacji i Pozostałych Obligacji poprzez zwolnienie spod obciążenia Zastawu Rejestrowego Akcji poprzez zmniejszenie liczby Akcji stanowiących

przedmiot Zastawu Rejestrowego tak aby wartość Akcji stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji oraz Pozostałych Obligacji wynosiła 150% (w zaokr. w górę do pełnej akcji) (lub więcej, gdy Zastawca tak postanowi) wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i Pozostałych Obligacji w terminie dwóch miesięcy od dnia udostępnienia Wyceny NS oraz Administratorowi Zastawu.

W przypadku, gdy wartość łączna nominalna wyemitowanych i niewykupionych Obligacji oraz Pozostałych Obligacji stanie się niższa w wyniku Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza, Zastawca oraz Administrator Zastawu (Administrator Zastawu ma obowiązek tego dokonać na wniosek Zastawcy) zmienią umowę Zastawu Rejestrowego i złożą stosowny wniosek do sądu w taki sposób, aby jego najwyższa suma zabezpieczenia wynosiła 150% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji oraz Pozostałych Obligacji.

3.7.1 Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego

Wycena wartości akcji MCI CAPITAL S.A.



WYCENA WARTOŚCI JEDNEJ AKCJI

MCI CAPITAL S.A. w Warszawie

KRAKÓW, MAJ 2017

Biuro Audytorskie POWIZJA sp. z o.o.

1

Wycena wartości akcji MCI CAPITAL S.A.

Spis treści:

Uwagi i zastrzeżenia formalne o znaczeniu ogólnym.....	3
Wyciąg z wyceny :.....	4
I. Dane podstawowe o podmiocie.....	5
II. Wycena wartości jednej akcji spółki.....	6
1. Założenia wyceny.....	6
2 Ustalenie wartości jednej akcji Spółki	6
III. Załączniki	10

Uwagi i zastrzeżenia formalne o znaczeniu ogólnym

- ⇒ Wycena została opracowana przez Biuro Audytorskie „PROWIZJA” Sp. z o.o. na zamówienie MCI Management Sp. z o.o. w Warszawie.
Opracowanie obejmuje wycenę wartości akcji spółki akcyjnej MCI Capital ustalonej jako średnia cena zamknięcia za 6 miesięcy od 25.11.2016 do 24.05.2017, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz zachowaniem najwyższej staranności i etyki przy wykonywaniu tego typu usług.
- ⇒ Analizy zawarte w niniejszej wycenie zostały oparte w zasadniczej mierze na dokumentacji i informacjach przedłożonych przez Zamawiającego i podległe im służby. Informacje zawarte w dokumentach prawnych, handlowych, technicznych, ekonomicznych zostały wykorzystane w takim stopniu, który był uzasadniony z punktu widzenia potrzeb zastosowanych procedur analitycznych;
- ⇒ Zawarte w Wycenie informacje pochodzą w zasadniczym zakresie od upoważnionych przedstawicieli Zamawiającego. Zostały one zweryfikowane z możliwą do osiągnięcia starannością. W przypadkach, kiedy taka weryfikacja nie mogła być przeprowadzona ze względów obiektywnych, przyjęto, że informacje te są zgodne ze stanem faktycznym, dane liczbowe odnośnie wartości akcji pochodzą z danych archiwalnych publikowanych na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie;
- ⇒ Autor tego dokumentu zastrzega brak odpowiedzialności cywilnej i wyrażonej w jakiegokolwiek innej formie wobec Zamawiającego, jak również osób trzecich, tak fizycznych jak i prawnych z tytułu wszelkich szkód i strat, jakie osoby te mogłyby ponieść na skutek przedłożenia autorowi informacji i danych liczbowych, które nie były zgodne ze stanem faktycznym;

Wycena wartości akcji MCI CAPITAL S.A.

Wyciąg z wyceny:

1. Zamawiający wycenę:

Opracowanie zostało wykonane przez: BIURO AUDYTORSKIE PROWIZJA Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie na zamówienie - MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

2. Przedmiot wyceny:

Niniejsze opracowanie prezentuje wycenę wartości akcji spółki MCI CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie ustaloną jako średnia cena za 6 miesięcy od 25.11.2016 do 24.05.2017 w oparciu o dane archiwalne publikowane na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

3. Cel wyceny:

Celem wyceny było określenie wartości akcji spółki MCI CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie na potrzeby zamawiającego.

4. Data sporządzenia wyceny:

Wycenę sporządzono w dniu 25 maja 2017 roku

5. Wartość akcji spółki MCI CAPITAL S.A.

Wartość akcji spółki MCI CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie wyliczona jako średnia cena kursów otwarcia, najwyższego, najniższego oraz zamknięcia za 6 miesięcy od 25.11.2016 do 24.05.2017 w oparciu o dane archiwalne publikowane na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie wynosi:

9,138 zł za akcję

/słownie: dziewięć złotych 13,8/100 groszy/

Paweł Szczepaniec

Biegły Rewident nr 11290

Wycena wartości akcji MCI CAPITAL S.A.

I. Dane podstawowe o podmiocie

Nazwa podmiotu:

MCI CAPITAL Spółka Akcyjna

00-113 Warszawa, ul. Emili Plater 53.

Profil działalności Spółki:

MCI, utworzony w 1999 r., to jedna z wiodących grup private equity w regionie CEE, zarządzająca zdywersyfikowanym portfelem inwestycji. Obecnie Grupa zarządza funduszami: MCI.EuroVentures (ekspansja i buy-out), MCI.TechVentures (wzrost i ekspansja), MCI.BioVentures (start-up i wczesny etap), Helix Ventures Partners (zasiew i start-up), Internet Ventures (wczesny etap i wzrost), MCI.ImmoVentures (nieruchomości i infrastruktura) oraz MCI Gandalf Aktywnej Alokacji SFIO (absolute return hedge fund). W obszarze zainteresowania Grupy leżą inwestycje w regionie Europy-Środkowo-Wschodniej. MCI Management SA jest notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od lutego 2001 r. Jest członkiem Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych oraz Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych.

WŁADZE SPÓŁKI :

Zarząd Spółki

Tomasz Czechowicz

Prezes

Wojciech Marcińczyk

Wiceprezes

Tomasz Masiarz

Wiceprezes

Ewa Ogryczak

Wiceprezes

Wycena wartości akcji MCI CAPITAL S.A.

II. Wycena wartości jednej akcji spółki

1. Założenia wyceny

Przyjęty sposób ustalenia wartości jednej akcji spółki MCI CAPITAL S.A. opiera się na wyliczeniu średniej arytmetycznej z cen otwarcia, najwyższego, najniższego i zamknięcia za 6 miesięcy od 25.11.2016 do 24.05.2017 w oparciu o dane archiwalne publikowane na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Takie podejście do ustalenia wartości jednej akcji spółki MCI CAPITAL S.A. zostało ustalone z Zamawiającym niniejszego opracowania.

2 Ustalenie wartości jednej akcji Spółki

Kursy otwarcia, najwyższy, najniższy i zamknięcia za 6 miesięcy od 25.11.2016 do 24.05.2017 w oparciu o dane archiwalne publikowane na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie przedstawiają się następująco:

Data kursu	Kurs				
	otwarcia	najwyższy	najniższy	zamknięcia	Średni
20161125	9,15	9,21	9,10	9,21	9,168
20161128	9,21	9,24	9,21	9,24	9,225
20161129	9,11	9,11	9,04	9,10	9,090
20161130	9,20	9,22	9,01	9,22	9,163
20161201	9,05	9,12	9,05	9,11	9,083
20161202	9,03	9,10	9,02	9,10	9,063
20161205	9,11	9,16	9,10	9,10	9,118
20161206	9,10	9,18	9,01	9,01	9,075
20161207	9,05	9,13	9,05	9,07	9,075
20161208	9,06	9,39	9,06	9,39	9,225
20161209	9,46	9,46	9,36	9,40	9,420
20161212	9,37	9,44	9,37	9,44	9,405
20161213	9,42	9,45	9,40	9,45	9,430

Wycena wartości akcji MCI CAPITAL S.A.

Data kursu	Kurs				
	otwarcia	najwyższy	najniższy	zamknięcia	Średni
20161214	9,45	9,55	9,30	9,55	9,463
20161215	9,65	9,65	9,40	9,40	9,525
20161216	9,36	9,49	9,36	9,46	9,418
20161219	9,45	9,46	9,23	9,44	9,395
20161220	9,43	9,44	9,32	9,35	9,385
20161221	9,32	9,35	9,21	9,35	9,308
20161222	9,26	9,32	9,24	9,27	9,273
20161223	9,24	9,30	9,23	9,23	9,250
20161227	9,22	9,22	9,13	9,17	9,185
20161228	9,08	9,13	8,93	8,99	9,033
20161229	8,99	9,13	8,95	9,10	9,043
20161230	9,13	9,19	8,97	8,97	9,065
20170102	8,97	9,17	8,87	8,90	8,978
20170103	8,92	9,17	8,92	9,00	9,003
20170104	9,10	9,10	8,96	9,00	9,040
20170105	8,98	9,07	8,90	9,05	9,000
20170109	9,06	9,06	8,81	8,87	8,950
20170110	8,90	8,90	8,68	8,75	8,808
20170111	8,75	8,89	8,74	8,88	8,815
20170112	8,88	8,88	8,70	8,87	8,833
20170113	8,91	9,05	8,80	8,99	8,938
20170116	9,05	9,05	8,88	8,99	8,993
20170117	8,82	8,97	8,66	8,69	8,785
20170118	8,65	8,69	8,64	8,69	8,668
20170119	8,66	8,69	8,64	8,69	8,670
20170120	8,65	8,80	8,63	8,65	8,683
20170123	8,65	8,65	8,52	8,52	8,585
20170124	8,52	8,52	8,21	8,25	8,375
20170125	8,25	8,30	8,25	8,28	8,270
20170126	8,28	8,49	8,28	8,46	8,378
20170127	8,50	8,89	8,43	8,88	8,675
20170130	8,88	8,88	8,59	8,60	8,738
20170131	8,58	8,73	8,54	8,67	8,630
20170201	8,67	8,71	8,64	8,69	8,678
20170202	8,70	8,71	8,60	8,71	8,680
20170203	8,73	8,76	8,60	8,66	8,688
20170206	8,67	8,70	8,58	8,68	8,658

Biuro Audytorskie POWIZJA sp. z o.o.

7

Wycena wartości akcji MCI CAPITAL S.A.

Data kursu	Kurs				
	otwarcia	najwyższy	najniższy	zamknięcia	Średni
20170207	8,60	8,61	8,55	8,60	8,590
20170208	8,68	8,68	8,56	8,60	8,630
20170209	8,60	8,67	8,56	8,65	8,620
20170210	8,67	8,69	8,60	8,67	8,658
20170213	8,60	8,69	8,45	8,55	8,573
20170214	8,59	8,65	8,48	8,65	8,593
20170215	8,60	8,81	8,60	8,75	8,690
20170216	8,75	8,80	8,61	8,68	8,710
20170217	8,64	8,69	8,50	8,50	8,583
20170220	8,50	8,66	8,50	8,61	8,568
20170221	8,65	8,65	8,50	8,57	8,593
20170222	8,51	8,57	8,32	8,54	8,485
20170223	8,45	8,55	8,35	8,55	8,475
20170224	8,46	8,50	8,40	8,50	8,465
20170227	8,45	8,47	8,32	8,45	8,423
20170228	8,35	8,50	8,32	8,45	8,405
20170301	8,45	8,45	8,32	8,40	8,405
20170302	8,48	8,50	8,36	8,40	8,435
20170303	8,40	8,72	8,32	8,68	8,530
20170306	8,77	9,64	8,75	9,50	9,165
20170307	9,74	9,74	9,21	9,36	9,513
20170308	9,36	9,46	9,21	9,34	9,343
20170309	9,21	9,21	8,97	9,10	9,123
20170310	9,23	9,23	9,01	9,01	9,120
20170313	9,10	9,20	8,81	9,09	9,050
20170314	9,09	9,33	9,08	9,27	9,193
20170315	9,27	9,27	9,20	9,22	9,240
20170316	9,20	9,43	9,09	9,30	9,255
20170317	9,15	9,30	9,10	9,29	9,210
20170320	9,11	9,29	9,10	9,21	9,178
20170321	9,20	9,21	9,13	9,13	9,168
20170322	8,98	9,05	8,78	9,05	8,965
20170323	9,06	9,12	8,97	9,12	9,068
20170324	9,06	9,45	9,06	9,27	9,210
20170327	9,27	9,28	9,19	9,26	9,250
20170328	9,19	9,28	9,17	9,28	9,230
20170329	9,27	9,43	9,27	9,27	9,310

Biuro Audytorskie POWIZJA sp. z o.o.

8

Wycena wartości akcji MCI CAPITAL S.A.

Data kursu	Kurs				
	otwarcia	najwyższy	najniższy	zamknięcia	Średni
20170330	9,27	9,37	9,18	9,24	9,265
20170331	9,20	9,39	9,20	9,39	9,295
20170403	9,43	9,45	9,40	9,43	9,428
20170404	9,44	9,48	9,40	9,41	9,433
20170405	9,44	9,70	9,44	9,70	9,570
20170406	9,70	9,75	9,45	9,45	9,588
20170407	9,40	9,57	9,40	9,55	9,480
20170410	9,55	9,55	9,37	9,43	9,475
20170411	9,40	9,53	9,20	9,20	9,333
20170412	9,12	9,16	9,03	9,07	9,095
20170413	9,56	9,77	9,56	9,70	9,648
20170418	9,70	9,77	9,68	9,75	9,725
20170419	9,73	9,86	9,73	9,83	9,788
20170420	9,80	9,86	9,80	9,85	9,828
20170421	9,74	9,80	9,68	9,70	9,730
20170424	9,71	9,87	9,71	9,85	9,785
20170425	9,86	9,92	9,80	9,89	9,868
20170426	9,91	9,98	9,86	9,87	9,905
20170427	9,90	9,91	9,80	9,91	9,880
20170428	9,94	9,94	9,75	9,90	9,883
20170502	9,80	9,93	9,74	9,93	9,850
20170504	9,84	9,94	9,81	9,90	9,873
20170505	9,80	9,88	9,75	9,79	9,805
20170508	9,78	9,85	9,77	9,78	9,795
20170509	9,75	9,76	9,72	9,72	9,738
20170510	9,70	9,70	9,35	9,48	9,558
20170511	9,46	9,54	9,46	9,54	9,500
20170512	9,52	9,54	9,42	9,51	9,498
20170515	9,51	9,55	9,41	9,55	9,505
20170516	9,45	9,50	9,43	9,47	9,463
20170517	9,47	9,54	9,40	9,54	9,488
20170518	9,53	9,56	9,43	9,50	9,505
20170519	9,50	9,59	9,48	9,58	9,538
20170522	9,59	9,86	9,52	9,86	9,708
20170523	9,86	9,90	9,79	9,85	9,850
20170524	9,85	9,95	9,75	9,95	9,875

Wycena wartości akcji MCI CAPITAL S.A.

Średnia arytmetyczna z kursów zamknięcia wynosi:

$$1123,95 / 123 = 9,138$$

Średnia cena za 6 miesięcy od 25.11.2016 do 24.05.2017:

9,138 złotych za akcję

słownie: dziewięć 13,8/100 złotych za akcję

Paweł Szczepaniec

Biegły Rewident nr 11290

III. Załączniki

1. Odpis KRS MCI CAPITAL S.A.,
2. Uprawnienia B.A.PROWIZJA Sp. z o.o.

Kraków, 2017-05-25

3.7.2 Umowa o Administrowanie Zastawem

UMOWA O ADMINISTROWANIE ZASTAWEM

zawarty w dniu 13 czerwca 2017 r. w Warszawie pomiędzy:

Kancelarię CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni, z siedzibą w Poznaniu, ul. Mickiewicza 28, 60-836 Poznań, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000233217 i posługującą się numerem REGON 630204166, numerem NIP 778-01-70-861, reprezentowaną przez:

- **Tomasza Buczaka - Partnera, radcę prawnego**

działającą we własnym imieniu lecz na rzecz wierzycieli – obligatariuszy uprawnionych z obligacji na okaziciela emitowanych przez **MCI CAPITAL** Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie.

zwaną dalej: ADMINISTRATOREM ZASTAWU,

a

MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisana do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000029655, o kapitale zakładowym w wysokości 15 563 000,00 zł, opłaconym w całości, REGON 931189821, o numerze NIP: 8961158226, reprezentowaną przez:

- Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Stupnicki – Wiceprezes Zarządu,

zwaną dalej: EMITENTEM,

zwanymi łącznie Stronami lub z osobna Stroną,

o następującej treści:

1. Emitent zamierza wyemitować obligacje na okaziciela w liczbie nie większej niż 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy), o wartości nominalnej w wysokości 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda (dalej: **Obligacje serii B**), na łączną kwotę nie wyższą niż 25.000.000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych).
2. Emitent jest właścicielem i podmiotem wyłącznie uprawnionym z:
 - **4.104.000** (czterech milionów stu czterech tysięcy) zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki **MCI CAPITAL S.A.** z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisana do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000004542, o kapitale zakładowym w wysokości 58.752.198 zł, opłaconym w całości, REGON 932038308, o numerze NIP: 8992296521. (dalej: **MCI CAPITAL**), (dalej **Akcje**).
3. Akcje nie są obciążone żadnymi prawami osób trzecich, a rozporządzanie nimi przez Emitenta nie podlega żadnym ograniczeniom ustawowym lub umownym.
4. Zabezpieczeniem Obligacji serii B będzie zastaw rejestrowy na Akcjach do najwyższej sumy zabezpieczenia równej co najmniej kwocie 37.500.000,00 zł. (trzydzieści siedem milionów pięćset tysięcy złotych).

STRONY ZAWARŁY UMOWĘ O NASTĘPUJĄCEJ TREŚCI:

§ 1 [PRZEDMIOT UMOWY]

1. Emitent niniejszym ustanawia i powierza Administratorowi Zastawu administrowanie – na zasadach i w zakresie określonych niniejszą Umową – zastawem rejestrowym ustanowionym na Akcjach (dalej **Zastaw**) w celu zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy z Obligacji serii B (dalej: **Obligatariusze**), a Administrator Zastawu powyższe zobowiązanie na siebie przyjmuje.

1

2. W wykonaniu niniejszej Umowy Administrator Zastawu będzie zobowiązany do działania na rzecz Obligatariuszy, lecz we własnym imieniu.
3. Administrator Zastawu jest zobowiązany do administrowania Zastawem mając na uwadze przede wszystkim interes Obligatariuszy.

§ 2 [USTANOWIENIE I WYKREŚLENIE ZASTAWÓW REJESTROWYCH]

1. Administrator Zastawu zobowiązuje się do zawarcia na rzecz Obligatariuszy – na żądanie Emitenta złożone nie później niż do dnia 19 czerwca 2017 roku umowy zastawu rejestrowego na Akcjach - zgodnie ze wzorem ustalonym załącznikiem nr 1.
2. Administrator Zastawu zobowiązuje się do złożenia we właściwym sądzie wniosków o wpis zastawów w rejestrze zastawów w terminie nie dłuższym niż dwa dni robocze od dnia otrzymania umów zastawu rejestrowego i potwierdzenia uiszczenia opłaty za wpis zastawu do rejestru zastawów.
3. Administrator Zastawu zobowiązuje się do zawiadomienia Emitenta o dokonaniu wpisu zastawów rejestrowych do rejestru zastawów w terminie nie dłuższym niż dwa dni robocze od dnia otrzymania z właściwego sądu zawiadomienia o dokonaniu wpisu. Na żądanie Emitenta Administrator Zastawu zobowiązuje się do wydania zaświadczenia o skutecznym ustanowieniu zastawów rejestrowych objętych niniejszą Umową o administrowanie.
4. Administrator Zastawu zobowiązuje się do wyrażenia zgody na wykreślenie zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji serii B na Akcjach, sporządzenia dokumentów stanowiących podstawę do wykreślenia wskazanego zastawu rejestrowego oraz wniosków o wykreślenie zastawów w rejestrze zastawów w terminie nie dłuższym niż dwa dni robocze od dnia otrzymania potwierdzenia zaspokojenia ostatejnej z wierzytelności przysługujących Obligatariuszom uprawnionym z Obligacji serii B.

§ 3 [ADMINISTROWANIE ZASTAWEM]

1. W celu zapewnienia należytej ochrony interesów Obligatariuszy, w tym utrzymania Akcji w stanie umożliwiającym ich zaspokojenie w najwyższym stopniu z przedmiotu zastawu, Administrator Zastawu jest uprawniony do wykonywania w imieniu Obligatariuszy wszelkich uprawnień wynikających z przepisów o zastawie rejestrowym, w tym szczególności do:
 - a) żądania od Emitenta informacji oraz wyjaśnień związanych ze stanem prawnym lub faktycznym dotyczącym Akcji oraz MCI CAPITAL, w tym żądania zapewnienia możliwości zapoznawania się z treścią wycen Akcji sporządzanych przez Emitenta, w celu wypełnienia przez Administratora Zastawu obowiązku monitorowania zmiany wartości zabezpieczenia,
 - b) żądania od Emitenta informacji o jego aktualnej sytuacji finansowej, o aktualnym stanie zadłużenia z tytułu Obligacji serii B oraz zgłoszonych żądaniach wcześniejszego wykupu Obligacji serii B, w tym z tytułu naruszenia warunków emisji obligacji i o złożonych wnioskach lub zgłoszonych żądaniach złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta, przy czym Emitent jest obowiązany zadośćuczynić żądaniom wymienionym powyżej w punktach a) i b) w terminie wskazanym przez Administratora Zastawu i we wskazanej przez niego formie,
 - c) podejmowania wszystkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zaspokojenia z Akcji wierzytelności Obligatariuszy wymagalnych, a niezaspokojonych przez Emitenta w inny sposób, w tym:
 - reprezentowania Obligatariuszy w przypadku windykacji wierzytelności zabezpieczonych Zastawem w postępowaniu egzekucyjnym, bez względu na tryb postępowania, Administrator Zastawu jest jednocześnie zobowiązany i uprawniony do założenia odrębnego rachunku bankowego, celem odbioru kwot należnych Obligatariuszom,
 - reprezentowania interesów Obligatariuszy jako wierzycieli w postępowaniu upadłościowym bądź naprawczym,
 - podjęcia działań umożliwiających Obligatariuszom wykonanie prawa do zaspokojenia wierzytelności z Obligacji poprzez przejęcie przedmiotu Zastawu na własność.

2. W przypadku spełnienia się przesłanek do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub zmiany wpisu w rejestrze zastawów, które zostaną określone w warunkach emisji obligacji, Emitent zobowiązany jest do:
 - a) zapewnienia możliwości uzyskania informacji przez Administratora Zastawu od Emitenta,
 - b) ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji serii B, w tym poprzez zapewnienie ustanowienia zastawu rejestrowego na Akcjach lub poprzez zapewnienie możliwości zmiany wpisu zastawu w rejestrze zastawów w celu zwiększenia albo zmniejszenia wartości zabezpieczenia lub zmiany liczby Akcji, na których ustanowione zostanie zabezpieczenie.
3. W przypadku spełnienia się przesłanek do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub zmiany wpisu zastawu w rejestrze zastawów zgodnie z warunkami emisji obligacji, po zawarciu stosownej umowy zastawu rejestrowego lub zmiany umowy zastawu rejestrowego, Administrator Zastawu zobowiązuje się do złożenia odpowiednich wniosków do rejestru zastawów, we właściwym sądzie, w terminie nie dłuższym niż dwa dni robocze od dnia otrzymania nowych umów zastawu rejestrowego lub aneksów do tych umów i potwierdzenia uiszczenia opłaty za wpis lub zmianę wpisu zastawu do rejestru zastawów.
4. Emitent jest zobowiązany niezwłocznie przekazać Administratorowi, także bez żądania przewidzianego w punktach powyżej, wszelkie informacje istotne dla prawidłowej realizacji umowy przez Administratora Zastawu, w tym w szczególności mogące stanowić podstawę do uznania, że doszło do naruszenia warunków emisji obligacji.
5. Emitent jest zobowiązany niezwłocznie przekazać Administratorowi, także bez żądania przewidzianego w punktach powyżej, o każdym przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego wykupu Obligacji serii B.

§ 4 [ZASPOKOJENIE Z PRZEDMIOTU ZASTAWÓW]

1. W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta jakichkolwiek wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy, Administrator Zastawu jest obowiązany do wezwania Emitenta do zapłaty wymagalnych, a nieuiszczonych kwot w terminie nie krótszym niż pięć dni roboczych od dnia otrzymania wezwania. W sytuacji, gdy Emitent nie zadośćuczyni wezwaniu Administratora Zastawu, Administrator Zastawu będzie uprawniony do podjęcia działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia z Akcji wierzytelności Obligatariuszy w sposób, jaki wybierze - mając na uwadze interes Obligatariuszy - na podstawie umowy zastawu.
2. Administrator Zastawu jest obowiązany do podziału środków uzyskanych w wyniku zaspokojenia z Akcji wierzytelności wynikające z Obligacji serii B pomiędzy Obligatariuszy na zasadach ustalonych umowami zastawu, z uwzględnieniem zasad zaspokajania wierzytelności Obligatariuszy przez emitentów, których obligacje notowane są na Catalyst lub Bond Spot.

§ 5 [ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRATORA ZASTAWU]

1. Administrator Zastawu odpowiada za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy oraz umowy zastawu zawartej w jej wykonaniu wobec Emitenta, w tym za szkody powstałe w wyniku zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy powstałych wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez Administratora Zastawu wskazanych zobowiązań.
2. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za jakąkolwiek szkodę pozostającą w związku lub wywołaną działaniem lub zaniechaniem Emitenta, w szczególności wynikającą ze złożenia przez Emitenta oświadczeń lub udzielenie informacji niezgodnych z rzeczywistością, bądź niezłożenia przez nich oświadczeń lub nieujawnienia informacji o stanach lub zdarzeniach mających lub mogących mieć wpływ na prawidłową realizację niniejszej Umowy, w tym należyte zabezpieczenie interesów Obligatariuszy.

§ 6 [WYNAGRODZENIE]

1. Emitent zapłaci Administratorowi Zastawu wynagrodzenie za pełnienie funkcji administratora zastawu w odniesieniu do Zastawów, które zostało określone w odrębnym porozumieniu.
2. Oprócz wynagrodzenia Administratorowi Zastawu przysługuje zwrot udokumentowanych kosztów czynności podejmowanych w celu zapewnienia należytej ochrony interesów Obligatariuszy, w tym opłat sądowych lub administracyjnych. Zwrot kosztów nastąpi w terminie 7 dni od dnia przedłożenia odpowiedniego dokumentu księgowego wraz z kopią dokumentów kosztowych. Wskazane powyżej koszty podejmowane w celu zapewnienia należytej ochrony interesów Obligatariuszy nie mogą przekraczać kosztów obowiązujących na terenie Rzeczypospolitej przy wykonywaniu umów o podobnym charakterze.

§ 7 [OBOWIĄZEK ZACHOWANIA POUFNOŚCI]

1. Z zastrzeżeniem ust. 5 i ust. 6 poniżej, Strony zobowiązują się wzajemnie do zachowania w poufności wszystkich informacji uzyskiwanych lub otrzymywanych przez siebie, swoich pracowników, przedstawicieli lub doradców przed zawarciem Umowy, a także w trakcie jej obowiązywania w związku z zawarciem lub wykonaniem Umowy, a dotyczących postanowień Umowy, negocjacji prowadzących do jej zawarcia, a także informacji dotyczących działalności Stron oraz informacji dotyczących każdej ze Stron Umowy uzyskanych w związku lub przy okazji negocjowania, zawarcia lub wykonywania Umowy lub umowy zastawu rejestrowego zawartej w wykonaniu niniejszej Umowy.
2. Z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej, Strony zobowiązują się wzajemnie do wykorzystywania informacji, o których mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu, wyłącznie w celu wykonania Umowy i umów zastawu rejestrowego zawartych w wykonaniu niniejszej Umowy.
3. Z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej, Strony zobowiązują się w jakimkolwiek czasie po zawarciu Umowy do niewykorzystywania i nieujawniania informacji osobom trzecim, oraz do uniemożliwienia ich rozpowszechnienia lub ujawnienia bez uprzedniej pisemnej zgody odpowiedniej Strony.
4. Ograniczenia, o których mowa w ust. 3 niniejszego paragrafu nie będą obowiązywały w takim zakresie, w jakim ujawnienie takich informacji przez Stronę wymagane będzie przez przepisy prawa, właściwy sąd lub organy władzy albo w zakresie w jakim ujawnienie takich informacji profesjonalnemu doradcy będzie wskazane w celu uzyskania porady (z zastrzeżeniem, iż w przypadku ujawnienia takiemu doradcy strona ujawniająca takie informacje zapewni, iż postanowienia niniejszego paragrafu będą obowiązywały w stosunku do takiego doradcy); ograniczenia, o których mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu nie będą dotyczyły informacji, które będą lub staną się publicznie znane w inny sposób niż w następstwie naruszenia niniejszego paragrafu przez którąkolwiek ze Stron.
5. Administrator Zastawu jest uprawniony i zobowiązany do udzielania informacji o charakterze poufnym dotyczących Emitenta, a także Akcji Obligatariuszom w zakresie mającym bezpośredni lub pośredni wpływ na wartości Akcji oraz w zakresie przebiegu czynności związanych z zaspokojeniem z Akcji na rzecz tych Obligatariuszy.
6. Zarówno Emitent jak i Administrator Zastawu mogą ujawniać treść niniejszej Umowy lub przekazać kopię niniejszej Umowy Obligatariuszom, a także potencjalnym nabywcom Obligacji serii B.
7. Postanowienia niniejszego § 7 Umowy obowiązują po jej rozwiązaniu lub wygaśnięciu na skutek innych przyczyn aniżeli rozwiązanie.


§ 8 [OBOWIĄZYWANIE UMOWY]

Zobowiązania Administratora Zastawu wynikające z niniejszej Umowy wygasają najpóźniej z chwilą niedojścia do skutku emisji Obligacji serii B albo wykreślenia zastawu rejestrowego ustanowionego na Akcjach na rzecz Obligatariuszy.

§ 9 [POSTANOWIENIA KOŃCOWE]

1. Wszelkie zmiany niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Wszelkie zawiadomienia i oświadczenia składane przez strony w związku z wykonywaniem Umowy będą co do zasady składane osobiście lub przesyłane do drugiej strony pocztą poleconą lub przez kuriera na adresy wskazane w preambule niniejszej Umowy, chyba że strona wskaże na piśmie inny adres.
3. Strony wyznaczają następujące osoby do bezpośrednich kontaktów przy realizacji niniejszej Umowy:
 - Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni z siedzibą w Poznaniu: Tomasz Buczak - radca prawny, partner (tbuczak@kancelaria-csw.pl),
 - MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie: Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu (ogryczak@mci.eu), Krzysztof Stupnicki – (stupnicki@mci.eu)Zmian wyznaczonych osób może nastąpić do pisemnym zawiadomieniu drugiej strony.
4. Załączniki do Umowy stanowią jej integralną część. Wszelkie odesłania w Umowie do „Paragrafu” lub „Załącznika” odnoszą się do odpowiedniego paragrafu lub załącznika Umowy, chyba że co innego wynika z ich treści.
5. Nagłówki paragrafów zawarte zostały w Umowie jedynie dla ułatwienia posługiwania się nią i nie będą brane pod uwagę przy interpretacji Umowy.
6. Słowa w liczbie pojedynczej obejmują liczbę mnogą i vice versa, słowa w jednym rodzaju obejmują wszystkie pozostałe rodzaje a odniesienia do „osób” lub „podmiotów” obejmują osoby fizyczne, osoby prawne (bez względu na miejsce zawiązania), jednostki nie posiadające osobowości prawnej.
7. Ewentualne spory wynikające z niniejszej Umowy będzie rozstrzygał Sąd właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta.
8. Umowa zawiera następujące załączniki:
 - a). Załącznik nr 1 –Wzór Umowy zastawu na Akcjach.
9. Umowę sporządzono w czterech jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla Spółki i Administratora Zastawu i dwa egzemplarze dla sądu rejestrowego.


Tomasz Buczak
Za Administratora Zastawu
radca prawny


Krzysztof
Stupnicki


Ewa Ogryczak
Wiceprezes Zarządu
Za Emitenta

3.8 Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia

W imieniu Emitenta oświadczamy, że wartość zobowiązań finansowych netto Emitenta na dzień 31 marca 2017 r. wyniosła 197.639 tys. zł, z czego zobowiązania przeterminowane wyniosły 0 tys. zł.

Zadłużenie MCI Management Sp. z o.o.

Tabela: Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych weksli i obligacji wg stanu na 31 grudnia 2016 r. (w tys. zł)

	Wartość zobowiązań
do 1 roku	164 431
od 1 roku do 3 lat	27 618
od 3 do 5 lat	12 481
powyżej 5 lat	41
suma	204 571

Źródło: Emitent

Tabela: Zadłużenie z tytułu kredytów MCI Management Sp. z o.o. wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.

Bank	Wyszczególnienie	Wartość zadłużenia (tys. zł)
Alior Bank S.A.	Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	15 334
Getin Noble Bank S.A.	Kredyt finansowy na zakup akcji – kredyt odnawialny	30 715
Getin Noble Bank S.A.	Kredyt finansowy na zakup akcji – kredyt odnawialny	7 524
BOŚ Bank S.A.	Pożyczka hipoteczna pod nieruchomość w Poznaniu przy ul. Rakoniewickiej	1 529

Źródło: Emitent

Tabela: Wykaz umów zawartych przez MCI Management Sp. z o.o. z poszczególnymi bankami

Bank	Opis	Limit (tys. zł)	Termin zapadalności
Alior Bank S.A.	Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	15 300	2019-12-31
Getin Noble Bank S.A.	Kredyt finansowy na zakup akcji – kredyt odnawialny	7 500	2018-04-07
Getin Noble Bank S.A.	Kredyt finansowy na zakup akcji – kredyt odnawialny	25 000	2018-05-07
BOŚ Bank S.A.	Pożyczka hipoteczna pod nieruchomość w Poznaniu przy ul. Rakoniewickiej	nd.	2023-04-27

Źródło: Emitent

Na dzień 31 grudnia 2016 r. zadłużenie Emitenta z tytułu wyemitowanych obligacji serii A1 wynosiło 11 985 tys. zł.

W dniu 28 marca 2017 r. Emitent pozyskał dodatkowe finansowanie w postaci kredytu w Alior Bank S.A. na kwotę 45 000 tys. zł. Kredyt został uruchomiony w maju 2017 r. Ze środków pochodzących z kredytu Emitent spłacił część zobowiązań wekslowych w łącznej wysokości 25 008 tys. zł.

Dodatkowo w dniu 8 maja 2017 r. Emitent podpisał aneks do umowy kredytowej z Noble Bank S.A. zmniejszający kwotę kredytu z 30 000 tys. zł do 25 000 tys. zł. Podpisany aneks do umowy kredytowej wydłużył termin ostatecznej spłaty kredytu do 7 maja 2018 r.

W dniu 23 maja 2017 r. Emitent wykupił wszystkie wyemitowane obligacje serii A1.

W dniu 23 czerwca 2017 r. Emitent wyemitował 25 000 obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 25 000 tys. zł z terminem wykupu przypadającym w dniu 23 czerwca 2020 r.

Emitent ocenia, że do czasu Wykupu Obligacji zobowiązania będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań z tytułu Obligacji.

Emitent planuje, że źródłem środków na wykup Obligacji Serii C będą środki pochodzące z dywidend wypłacanych przez MCI Capital S.A. oraz Private Equity Managers S.A.

3.9 Ogólne informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych

Według wiedzy Emitenta, Spółce ani papierom wartościowym emitowanym przez Spółkę nie były przyznawane ratingi.

3.10 Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych, o ile takie zostały ustanowione

Nie dotyczy. Obligatariuszom nie przysługują dodatkowe prawa z tytułu posiadania Obligacji.

3.11 Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dłużnymi instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym

3.11.1 Opodatkowanie dochodów z obligacji

Podatek dochodowy od osób fizycznych - regulacje dotyczące rezydentów w rozumieniu art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

Zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez osoby fizyczne z odpłatnego zbycia obligacji uzależnione są od posiadania przez osobę fizyczną statusu polskiego rezydenta podatkowego (nieograniczony obowiązek podatkowy) lub nieposiadania takiego statusu (ograniczony obowiązek podatkowy). Status rezydenta podatkowego ustalany jest w oparciu o art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zasadniczo przyjmuje się, że status polskiego rezydenta podatkowego posiada osoba, która ma miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tj. posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Poszczególne umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania mogą jednak modyfikować tę zasadę.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia obligacji

W przypadku odpłatnego zbycia obligacji przez polskiego rezydenta podatkowego, zgodnie z art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zasadą jest, iż przedmiotem opodatkowania jest dochód w postaci różnicy pomiędzy sumą przychodów uzyskanych ze sprzedaży obligacji, a kosztami uzyskania przychodów, które stanowią wydatki poniesione na nabycie lub objęcie obligacji. Dochody uzyskane ze sprzedaży obligacji opodatkowane są 19% stawką podatku, chyba że odpłatne zbycie obligacji następuje w ramach wykonywania działalności gospodarczej (wówczas dochody te rozlicza się tak jak pozostałe dochody uzyskane z tej działalności a opodatkowanie zależy od wyboru podatnika i polegać może na (i) opodatkowaniu według skali podatkowej przewidzianej w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub (ii) opodatkowaniu według stawki liniowej 19%).

Osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej są obowiązane, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika wykonuje swoje zadania, imienną informację o wysokości dochodu z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, sporządzone według ustalonego wzoru (art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Imienna informacja sporządzana przez podmiot prowadzący rachunki zbiorcze nie obejmuje dochodów z odpłatnego zbycia obligacji zapisanych na rachunkach zbiorczych. (art. 39 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoba fizyczna obowiązana jest do wykazania dochodu i obliczenia należnego podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W przypadku, gdy odpłatne zbycie obligacji następuje w ramach wykonywania działalności gospodarczej dochody wykazuje się w zeznaniu rocznym, o którym mowa w art. 45 ust. 1 lub ust. 1a pkt 2.

Opodatkowanie odsetek i dyskonta od obligacji

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odsetki (dyskonto) od obligacji uważa się za przychody z kapitałów pieniężnych. Przychodu z tytułu odsetek od obligacji nie łączy się z przychodami z innych źródeł. Przychód taki podlega opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym stawką w wysokości 19% (art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Płatnikiem podatku jest podmiot dokonujący wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji lub, w określonych sytuacjach, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dla podatnika, jeżeli wypłata następuje za pośrednictwem tego podmiotu.

Płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub pozostawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby płatnika wykonuje swoje zadania (art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Płatnik jest także zobowiązany, w terminie do końca lutego następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano dochód, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika wykonuje swoje zadania, imienne informacje o wysokości dochodu sporządzone według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od

Osób Fizycznych). Obowiązek składania imiennej informacji nie dotyczy płatnika prowadzącego rachunek zbiorczy, który dokonał wypłaty należności z tytułu odsetek od obligacji na rzecz podatników, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

3.11.2 Podatek dochodowy od osób fizycznych - regulacje dotyczące nierezydentów w rozumieniu art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia obligacji

Dochody uzyskiwane przez zagraniczne osoby fizyczne z tytułu sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu na zasadach dotyczących odpłatnego zbycia obligacji przez krajowe osoby fizyczne, chyba że umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowi inaczej.

Osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej są obowiązane, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienną informację o wysokości dochodu z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, sporządzone według ustalonego wzoru. Na pisemny wniosek podatnika, w związku z zamiarem opuszczenia przez niego terytorium Polski, podmiot, o którym mowa w zdaniu pierwszym, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, wspomnianej imiennej informacji (art. 39 ust. 3 i 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie odsetek i dyskonta od obligacji

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odsetki (dyskonto) od obligacji uważa się za przychody z kapitałów pieniężnych. Przychodu z tytułu odsetek od obligacji nie łączy się z przychodami z innych źródeł. Przychód taki podlega opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym stawką w wysokości 19% (art. 30a ust. 1 pkt. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Wyjątkiem jest sytuacja, w której umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowi inaczej.

Płatnikiem podatku jest podmiot dokonujący wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji. Płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub pozostawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby płatnika wykonuje swoje zadania (art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Warunkiem zastosowania stawki podatkowej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobrania (niezapłacenia) podatku zgodnie z taką umową jest posiadanie przez podmiot wypłacający odsetki (dyskonto) od obligacji zaświadczenia o miejscu zamieszkania odbiorcy odsetek (dyskonta) wydane do celów podatkowych przez zagraniczną administrację podatkową.

Płatnik jest zobowiązany, w terminie do końca lutego następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano dochód, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika wykonuje swoje zadania, imienne informacje o wysokości dochodu sporządzone według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Na pisemny wniosek podatnika, płatnik w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego

naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach osób zagranicznych wykonuje swoje zadania wspomnianej imiennej informacji (art. 42 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

3.11.3 Podatek dochodowy od osób prawnych - regulacje dotyczące rezydentów w rozumieniu art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

Podobnie jak w przypadku osób fizycznych, zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez osoby prawne z odpłatnego zbycia obligacji uzależnione są od posiadania przez te osoby statusu polskiego rezydenta podatkowego (nieograniczony obowiązek podatkowy) lub nieposiadania takiego statusu (ograniczony obowiązek podatkowy). Status rezydenta podatkowego ustalany jest w oparciu o art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zasadniczo przyjmuje się, że status polskiego rezydenta podatkowego posiada osoba prawna, która ma siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poszczególne umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, mogą jednak modyfikować tę zasadę.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia obligacji

Dochody z odpłatnego zbycia obligacji osiągane przez osoby prawne będące polskimi rezydentami podatkowymi łączone są z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych przewidzianych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 7). Wydatki na objęcie lub nabycie obligacji nie są kosztem uzyskania przychodu podatnika w dacie ich poniesienia, jednakże uwzględnia się je przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia obligacji (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Stosownie do art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania. Podatek jest obliczany i uiszczany przez podmiot dokonujący odpłatnego zbycia obligacji. Emitent nie odpowiada za pobór i zapłatę podatku.

Opodatkowanie odsetek i dyskonta od obligacji

Przychody z odsetek (dyskonta) od obligacji osiągane przez osoby prawne będące polskimi rezydentami podatkowymi łączone są z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych przewidzianych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 7). Stosownie do art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania. Podatek jest obliczany i uiszczany przez podmiot uzyskujący dochód z odsetek lub dyskonta. Emitent nie odpowiada za pobór i zapłatę podatku.

3.11.4 Podatek dochodowy od osób prawnych - regulacje dotyczące nierezydentów w rozumieniu art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia obligacji

Dochody uzyskiwane przez zagraniczne osoby prawne z tytułu sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu na zasadach dotyczących odpłatnego zbycia obligacji przez krajowe osoby prawne, chyba że umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowi inaczej.

Opodatkowanie odsetek i dyskonta od obligacji

Podatek od przychodu z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji osiągniętego przez zagraniczne osoby prawne jest zryczałtowany i wynosi 20% przychodu (art. 21 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), chyba że umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczpospolita Polska,

stanowi inaczej. Zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji, jeżeli spełnione są warunki określone w art. 21 ust. 3-8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Płatnikiem, tj. podmiotem odpowiedzialnym za obliczenie i uiszczenie podatku, jest podmiot dokonujący wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji (Emitent) lub, w określonych przypadkach, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dla podatnika, jeżeli wypłata następuje za pośrednictwem tego podmiotu.

Płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub pozostawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania. (art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zastosowanie w stosunku do odsetek stawki wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową lub Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku przychodów z odsetek od obligacji jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego zaświadczenia o miejscu zamieszkania odbiorcy odsetek, wydanego do celów podatkowych przez zagraniczną administrację podatkową (tzw. certyfikatu rezydencji). Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje dochody ze źródeł polskich. Niepobranie podatku zgodnie z Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wymaga ponadto uzyskania przez płatnika pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3a i 3c.

Płatnik jest także zobowiązany, w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienną informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzoną według ustalonego wzoru. Płatnik podatnika osiągającego przychód z odsetek od obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym, którego tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie jest zobowiązany do przesłania informacji o wysokości pobranego podatku, ani informacji o pobranym podatku (art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Na pisemny wniosek podatnika, płatnik w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania wspomnianej imiennej informacji (art. 26 ust. 3a i 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązku przesłania imiennej informacji nie nakłada się na płatnika, gdy tożsamość podatników uprawnionych z tytułu odsetek od obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym nie została płatnikowi ujawniona (art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b) oraz art. 6 ust 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw z obligacji podlega, co do zasady, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych. Emitent nie odpowiada za pobór i zapłatę podatku od czynności cywilnoprawnych.

Jednakże, zgodnie z art. 2 pkt 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw z obligacji nie podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest z niego zwolniona.

Dodatkowo, zgodnie z art. 9 ust. 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi (i) firmom Inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom

inwestycyjnym, (ii) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, (iv) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

3.11.5 Prawo dewizowe

Przekazywanie za granicę dochodów z tytułu odsetek lub dochodów ze zbycia obligacji osiąganych przez podmioty zagraniczne na terenie Rzeczypospolitej Polskiej jest normowane przepisami Ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe. Obrót dewizowy z zagranicą, którego przedmiotem są wyżej wymienione dochody, w myśl art. 3 ust. 1 Ustawy Prawo Dewizowe, jest dozwolony, z zastrzeżeniami ograniczeń zawartych w art. 9 tej Ustawy. Zgodnie z art. 9 pkt. 5 ograniczeniom podlega zbywanie w kraju przez nierezydentów z krajów trzecich, a także przez organizacje międzynarodowe, do których nie należy Rzeczpospolita Polska, zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem innych podmiotów: (i) papierów wartościowych dłużnych o terminie wykupu krótszym niż rok, z wyjątkiem nabytych w kraju, (ii) wierzytelności i innych praw, których wykonywanie następuje poprzez dokonywanie rozliczeń pieniężnych, z wyjątkiem nabytych w kraju lub powstałych w obrocie z rezydentami w zakresie niewymagającym zezwolenia dewizowego.

Odstępowanie od ograniczeń i obowiązków określonych w Ustawie wymagać będzie zezwolenia dewizowego ogólnego bądź indywidualnego (art. 5 Ustawy Prawo Dewizowe). Indywidualnych zezwoleń dewizowych udzielać będzie prezes NBP w drodze decyzji administracyjnych. Ogólne zezwolenia dewizowe będą natomiast zgodne z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2009 r. w sprawie ogólnych zezwoleń dewizowych (Dz. U. 2009 r. Nr 69, poz. 597).

4 Dane o Emitencie

4.1 *Nazwa, forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej*

Firma:	MCI Management Sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa
KRS	0000029655
REGON	931189821
NIP	896-11-58-226
Telefon:	+48 22 540 73 80
Faks:	+48 22 540 73 81
Strona internetowa:	info@mcimanagement.pl
Adres poczty elektronicznej:	www.mcimanagement.pl

4.2 *Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony*

Czas trwania Emitenta nie jest oznaczony.

4.3 *Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent*

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000029655 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 20 lipca 2001 roku.

4.4 *Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał*

Właściwym sądem rejestrowym dla Emitenta jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS. W tym sądzie są przechowywane wszystkie dokumenty Emitenta, które zgodnie z właściwymi przepisami podlegają złożeniu do akt rejestrowych w związku z prowadzonym rejestrem przedsiębiorców.

Do utworzenia Emitenta nie było wymagane jakiegokolwiek zezwolenie.

4.5 Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji ani zgody żadnego organu.

4.6 Krótki opis historii Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta

Najważniejsze wydarzenia w historii Grupy.

maj 1998 r.	Utworzenie spółki MCI Sp. z o.o. (obecnie MCI Management Sp. z o.o.).
lipiec 1999 r.	Utworzenie spółki MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) - jednej z głównych inwestycji Emitenta.
2000 r.	Zmiana nazwy Emitenta z MCI Sp. z o.o. na Czechowicz Ventures Sp. z o.o.
grudzień 2000 r.	Przeprowadzenie przez MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) pierwszej oferty publicznej o wartości 24,2 mln zł.
styczeń 2001 r.	Debiut akcji MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) na GPW
wrzesień 2004 r.	Pionierska na rynku publicznym emisja pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje przeprowadzona przez MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.)
lipiec 2005 r.	Spółka z portfela MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) przeprowadziła pierwszą na rynku polskim ofertę publiczną akcji spółki e-commerce, wprowadzając do obrotu na GPW akcje spółki Travelplanet.pl S.A.
lipiec 2006 r.	MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) dokonała pierwszej inwestycji zagranicznej, obejmując udziały czeskiej spółki Retail Info s.r.o.
wrzesień 2006 r.	MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) utworzyła spółkę MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przygotowując się do rozpoczęcia działalności, polegającej na tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi.
sierpień 2006 r.	Debiut dwóch spółek z Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.): S4E S.A. oraz Digital Avenue S.A. w alternatywnym systemie obrotu GPW NewConnect.
grudzień 2007 r.	MCI Capital TFI S.A. uzyskała zezwolenie KNF na wykonywanie działalności, polegającej na tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi. Tym samym rozpoczęła się zmiana modelu funkcjonowania MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.). W ramach tych zmian MCI Capital TFI S.A. zostało podmiotem zarządzającym funduszami inwestycyjnymi aktywów niepublicznych.
grudzień 2007 r.	MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) rozpoczęła procedurę przenoszenia posiadanych udziałów i akcji spółek portfelowych do działających w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ subfunduszy inwestycyjnych: MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0 w zamian za certyfikaty inwestycyjne tych funduszy.
styczeń 2008 r.	MCI Capital TFI S.A. rozpoczęła proces tworzenia nowego funduszu inwestycyjnego pod nazwą Helix Ventures Partners FIZ. Fundusz Helix Ventures Partners FIZ rozpoczął działalność w maju 2009 r.
grudzień 2008 r.	MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) zakończyła proces przenoszenia udziałów i akcji posiadanych spółek portfelowych do spółki zależnej MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI PrivateVentures SKA i docelowo do subfunduszy: MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0, działających w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ.
czerwiec 2009 r.	MCI Capital TFI S.A. rozpoczęła dystrybucję certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures.1.0 do inwestorów spoza Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.).
kwiecień 2009 r.	Zmiana nazwy Emitenta z Czechowicz Ventures Sp. z o.o. na Immoventures Sp. z o.o.

styczeń 2010 r.	Wyjście MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) z inwestycji S4E S.A. poprzez wykup menedżerski.
kwiecień 2010 r.	Wyjście MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) z inwestycji One-2-One S.A.
czerwiec 2010 r.	Debiut giełdowy ABC Data S.A., najistotniejszej spółki portfelowej funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A.
wrzesień 2010 r.	MCI.TechVentures.1.0 z Grupy MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) zawarł umowę inwestycyjną z Netretail Holding B.V. spółkę prowadzącą MALL.CZ, działającego na czeskim rynku e-commerce. Inwestycje przeprowadzona została wspólnie z Intel Capital – fundusz MCI.TechVentures.1.0 i Intel Capital zainwestowały łącznie 10 mln euro.
grudzień 2010 r.	Zmiana nazwy Emitenta z Immoventures Sp. z o.o. na Alternative Investment Partners Sp. z o.o.
listopad 2010 r.	Utworzenie i rozpoczęcie działalności spółki MCI Partners S.A. (obecnie Private Equity Managers S.A.), spółki będącej jedną z głównych inwestycji Emitenta.
marzec 2011 r.	Helix Ventures Partners FIZ z Grupy MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) zainwestował 3,5 mln zł w Air Ventures Polska S.A., spółkę oferującą pierwszy i jedyny w Polsce program współwłasności samolotów o nazwie Sky Share skierowany głównie do klientów biznesowych.
listopad 2011 r.	Nabycie przez MCI.TechVentures 1.0 z Grupy MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) udziałów w spółce Morele.net, lidera polskiego rynku e-commerce w segmencie dystrybucji IT/consumer electronics
grudzień 2011 r.	Objęcie przez MCI Partners S.A. (obecnie Private Equity Managers S.A.) 100% akcji MCI TFI S.A.
czerwiec 2012 r.	Zmiana nazwy MCI Partners S.A. na Private Equity Mangers S.A.
wrzesień 2012 r.	Nabycie przez MCI.TechVentures 1.0 z Grupy MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) akcji spółki Frisco, lidera polskiego rynku e-commerce artykułów spożywczych.
grudzień 2012 r.	Nabycie przez MCI.TechVentures 1.0 z Grupy MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) udziałów w spółce KupiVip, lidera rynku e-fashion w Rosji.
luty 2013 r.	Nabycie przez MCI.TechVentures 1.0 z Grupy MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) akcji spółki Windeln.de, największego w Niemczech sklepu internetowy oferującego produkty codziennego użytku dla niemowląt.
maj 2013 r.	Nabycie przez MCI.EuroVentures 1.0 z Grupy MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) spółki Indeks Bilgisayar Sistmleri Muhendislik Sanayi ve Ticaret A.S. z siedzibą w Istambule, Turcja, lidera na rynku dystrybucji IT w Turcji
lipiec 2013 r.	Nabycie przez MCI.EuroVentures 1.0 z Grupy MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) udziałów w spółce Wearco Sp. z o.o. właściciela platformy Answear.com – multibrandowej platformy e-commerce w polskiej branży odzieżowej.
luty 2014 r.	Nabycie przez MCI.EuroVentures 1.0 z Grupy MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) akcji Wirtualna Polska S.A. za 60 mln zł.
maj 2014 r.	Nabycie przez MCI.EuroVentures 1.0 z Grupy MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) akcji Netia S.A. stanowiących 7,15% głosów na WZ.
kwiecień 2015 r.	Debiut akcji spółki Private Equity Managers S.A. na GPW.
kwiecień 2015 r.	Sprzedaż przez MCI.EuroVentures 1.0 z Grupy MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) akcji Netia S.A. za 158,1 mln zł.
kwiecień 2015 r.	Nabycie przez MCI.TechVentures 1.0 z Grupy MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) akcji Gett, spółki oferującej usługi przewozu osób.
czerwiec 2015 r.	Nabycie przez MCI.EuroVentures 1.0 z Grupy MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) akcji spółki Lifebrain, platformy konsolidującej podmioty z rynku laboratoriów diagnostycznych.
lipiec 2015 r.	Nabycie przez MCI.TechVentures 1.0 z Grupy MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) udziałów w spółce Pigu, lidera segmentu e-commerce w państwach bałtyckich.
listopad 2015 r.	Nabycie przez MCI.TechVentures 1.0 z Grupy MCI Management S.A. (obecnie MCI Capital S.A.) akcji spółki Mika Tur Seyahat Acenteligi ve Turizm Anonim Sirketi, właściciela portalu Tatilbudur.com z branży travel
marzec 2016 r.	Sprzedaż przez MCI.TechVentures 1.0 z Grupy MCI Capital S.A. wszystkich posiadanych akcji spółki Invia.cz a.s. za 225 mln zł.

marzec 2016 r.	Nabycie przez MCI.EuroVentures 1.0 z Grupy MCI Capital S.A. akcji spółki Centrum Technologii Mobilnych Mobiltek S.A. za 116,2 mln zł.
marzec 2016 r.	Nabycie przez MCI.EuroVentures 1.0 akcji spółki ATM S.A. o wartości 113,3 mln zł.
czerwiec 2016 r.	Zmiana nazwy Emitenta z Alternative Investment Partners Sp. z o.o. na MCI Management Sp. z o.o.
listopad 2016 r.	Sprzedaż przez MCI.EuroVentures 1.0 z Grupy MCI Capital S.A. wszystkich posiadanych akcji Wirtualna Polska S.A. Subfundusz łącznie ze sprzedaży wszystkich akcji uzyskał 169 mln zł
styczeń 2017 r.	Fundusz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ brał udział w rundzie finansowania zakupu spółki Allegro przez konsorcjum Cinven, Permira oraz Mid Europa Partners. Fundusz zagwarantował 50 mln zł finansowania na poziomie junior debt. Transakcja była gwarantowana przez J.P. Morgan oraz PZU, organizowana przez Goldman Sachs, J.P. Morgan oraz PZU.
marzec 2017 r.	Fundusz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ zakończył swoją pierwszą inwestycję typu mezzanine financing w spółkę Spearhead. Fundusz dokonał inwestycji w Spearhead w 2015 r., przeznaczając na ten cel 10 mln euro. Obok funduszu, w rundzie finansowania wzięli udział także Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Mezzanine Management. Spearhead jest jednym z największych producentów rolnych w UE (spółka działa na terenie Wielkiej Brytanii, Polski, Rumunii, Czech oraz Słowacji). Całkowita stopa zwrotu na wyjściu z inwestycji wyniosła około 15%.

4.7 Rodzaje i wartość kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Kapitał własny Emitenta na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniósł 490 916 tys. zł.

Kapitał zakładowy Emitenta dzieli się 31 126 udziałów o łącznej wysokości 15 563 tys. zł.

Kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniósł 459 968 tys. zł.

Udział w kapitałach jednostek podporządkowanych na 31 grudnia 2016 r. wyniósł -29 158 tys. zł.

Zysk z lat ubiegłych wynosi 100 444 tys. zł.

Strata netto za 2016 roku wyniosła 55 901 tys. zł.

Główny wpływ na wygenerowaną w 2016 r. stratę miał udział w wyniku jednostek podporządkowanych z uwagi na gorsze wyniki odnotowane przez jednostki podporządkowane (MCI Capital S.A. i Private Equity Managers S.A.).

Ujemny wynik w 2016 r. jest rezultatem słabszych wyników finansowych osiągniętych w 2016 r. przez jednostki podporządkowane Emitenta. MCI Capital S.A. wygenerowała stratę netto na poziomie 82,2 mln zł (wobec zysku 121,5 mln zł za 2015 r.), natomiast Private Equity Managers S.A. w 2016 r. osiągnęła zysk na poziomie 10,9 mln zł (wobec zysku 72,5 mln zł za 2015 r.)

Akcje spółek MCI Capital S.A. i Private Equity Managers S.A. wyceniane są metodą praw własności, co oznacza, że do rachunku zysków i strat Emitenta każdorazowo odnoszony jest udział Emitenta (równy procentowi posiadanych udziałów w spółkach; prawo do udziałów w aktywach netto jednostek podporządkowanych) w wyniku tych spółek.

4.8 Informacja o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Całość kapitału zakładowego Spółki została opłacona.

4.9 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji

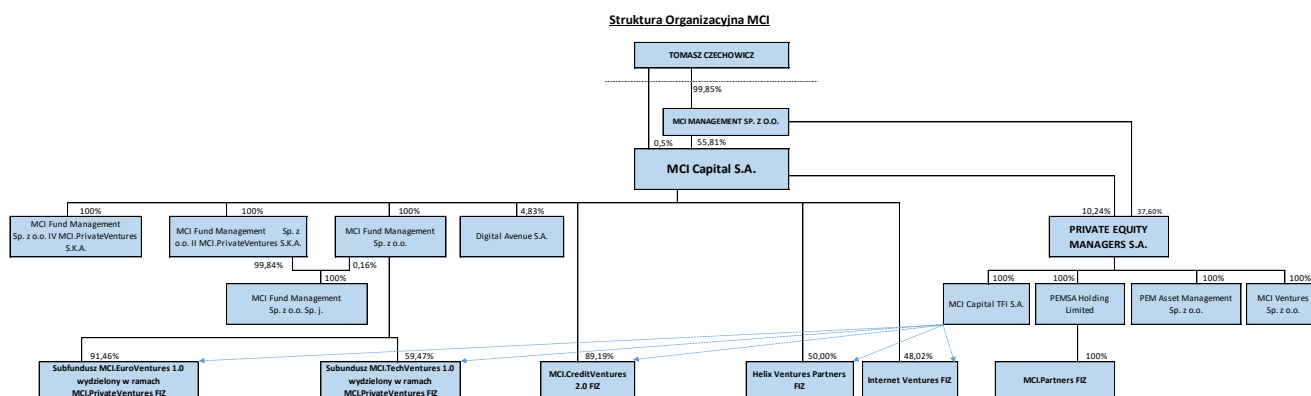
Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie przeprowadził żadnych emisji obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

4.10 Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta nie są notowane na rynkach instrumentów finansowych.

4.11 Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Na poniższym wykresie przedstawiono strukturę grupy kapitałowej Emitenta



Źródło: Emitent

4.12 Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne Emitenta

4.12.1 Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Pan Tomasz Czechowicz, będący Prezesem Zarządu Emitenta jest największym udziałowcem Emitenta posiadającym 31 079 udziałów stanowiących 99,85% udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

4.12.2 Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi udziałowcami Emitenta

Pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi udziałowcami Emitenta brak jest powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych.

4.12.3 Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi udziałowcami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi udziałowcami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych) brak jest powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych.

4.13 Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

MCI Management Sp. z o.o. to podmiot będący największym akcjonariuszem spółki MCI Capital S.A. (posiadającym 55,81% akcji), jednej z wiodących w Europie Środkowo-Wschodniej, publicznie notowanej spółki private equity¹ o charakterze multi-stage². MCI Capital S.A., która za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych PE/VC, których jest bezpośrednio albo pośrednio uczestnikiem: MCI.PrivateVentures FIZ (z subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0 i MCI.TechVentures 1.0 FIZ), MCI.CreditVentures 2.0 FIZ, Helix Ventures Partners FIZ, Internet Ventures FIZ, realizuje inwestycje w obszarze early stage, growth stage i expansion/buyout stage w krajach Europy Środkowo-Wschodniej, a także w Niemczech i Austrii, w krajach byłego Związku Radzieckiego i w Turcji. Fundusze specjalizują się w projektach z obszaru szeroko pojętych nowych technologii – IT, spółki internetowe itp.

MCI Management Sp. z o.o. jest również największym akcjonariuszem spółki Private Equity Managers S.A. (posiadającym ok. 37,6% akcji). Private Equity Managers S.A. jest wydzieloną historycznie ze struktur MCI Capital S.A., spółką holdingową, której jedna ze spółek zależnych - PEM Asset Management Sp. z o.o. jest podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym wyżej wymienionych funduszy inwestycyjnych.

Emitent, jako podmiot mający profil właścicielski, generuje przepływy właścicielskie pochodzące głównie z dywidend z posiadanych w funduszach spółek, natomiast sam nie prowadzi działalności operacyjnej.

Poza działalnością opisaną powyżej MCI Management Sp. z o.o. posiada także nieruchomości biurowe i czerpie pożyczki z wynajmu tych nieruchomości.

¹ Private equity – inwestycje kapitałowe średnio i długoterminowe w przedsiębiorstwa najczęściej niedopuszczone do obrotu publicznego. Podmiot z portfela funduszu typu private equity oprócz wsparcia finansowego może otrzymać od inwestora wsparcie w zakresie doradztwa organizacyjnego, prawnego, podatkowego.

² Fundusz typu multistage inwestuje w przedsięwzięcia na różnym etapie rozwoju np. seed stage (nowo tworzone podmioty), early stage (wczesnej fazie rozwoju), growth stage (szybko rosnące), expansion stage (duże, zwiększające zakres działalności), buyout stage (przejęcie i wykupy menedżerskie).

Strategia rozwoju działalności MCI Management Sp. z o.o. zakłada budowanie wartości dla udziałowców poprzez długoterminowe inwestycje w aktywa finansowe oraz podmioty nimi zarządzające. Bazę realizacji powyższej strategii stanowią posiadane akcje spółek MCI Capital S.A. oraz Private Equity Managers S.A.

Przewagi konkurencyjne MCI Management Sp. z o.o.

- Płynny portfel aktywów - Portfel inwestycyjny posiadany przez Emitenta składa się w większości z inwestycji kapitałowych publicznie notowanych na GPW oraz gotówki, które łącznie stanowią ponad 96% sumy bilansowej spółki.
- Niski poziom zadłużenia Emitenta - Emitent posiadał na koniec 2016 roku zobowiązania odsetkowe do podmiotów spoza Grupy o wartości 118 461 tys. zł, podczas gdy suma bilansowa wynosiła 695 666 tys. zł. Zadłużenie odsetkowe netto wynosiło natomiast 113 705 tys. zł, co stanowiło tylko ok. 16,3% wartości sumy bilansowej.
- Posiadane inwestycje generują wpływy w postaci dywidend oraz skupów akcji (buy backów) prowadzonych przez podmioty zależne.-Aktywa w bilansie rokrocznie generują przepływy w postaci wypłat dywidend lub poprzez organizowane skupy akcji. Fakt istnienia tych corocznych wpływów sprawia, że pojawiają się środki niezbędne do obsługi zadłużenia posiadanego przez Emitenta.
- Atrakcyjne aktywa wpływają na wartość portfela Emitenta - Wzrost wartości bilansowej podmiotu uzależniony jest pośrednio od wycen akcji spółek będących w posiadaniu funduszy, których uczestnikiem jest MCI Capital S.A. W przeważającej części fundusze te są na wczesnym etapie rozwoju oraz działają na bardzo perspektywicznych rynkach.
- Stabilna baza aktywów - Model biznesu funduszy private equity charakteryzuje niskie ryzyko odpływu kapitału pod zarządzaniem, związane z długoterminowym charakterem zaangażowania inwestorów funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Sprawia to, że potencjał stabilnych dywidend od spółki Private Equity Managers S.A. jest wyższy niż w przypadku asset managerów inwestujących w publiczne instrumenty finansowe.
- Doświadczona kadra zarządzająca - Spółką MCI Management sp. z o.o. oraz pozostałymi spółkami portfelowymi zarządzają doświadczeni managerowie, na czele z Tomaszem Czechowiczem. Średnioroczna wewnętrzna stopa zwrotu z inwestycji (IRR) osiągnięta w poprzednich latach przez Emitenta, kształtowała się na poziomie ponad 20%.
- Pełna kontrola nad sytuacją biznesową oraz finansową spółek będących w posiadaniu Emitenta - Tomasz Czechowicz będący bezpośrednim właścicielem praktycznie wszystkich udziałów w spółce MCI Management sp. z o.o. oraz jej Prezesem Zarządu, jest również kluczową osobą w firmach z portfela Emitenta – MCI Capital S.A. (Prezes Zarządu i największy akcjonariusz) oraz Private Equity Managers S.A. (również Prezes Zarządu i największy akcjonariusz). Pozycja ta pozwala na efektywne zarządzanie płynnością pomiędzy poszczególnymi spółkami oraz Emitentem.
- Zdywersyfikowane portfele inwestycji, które posiadają fundusze MCI Capital - Obecnie fundusze, których certyfikaty posiada MCI Capital S.A. są właścicielami udziałów w kilkudziesięciu podmiotach działających na kilku rynkach Europy środkowej i wschodniej oraz będących w różnych fazach rozwoju.

Porozumienie Trójstronne

W dniu 29 stycznia 2016 r. weszło w życie zawarte w dniu 23 grudnia 2014 r. przez Private Equity Managers S.A., MCI Capital TFI S.A. oraz MCI Capital S.A. porozumienie trójstronne („Porozumienie Trójstronne”), regulujące zasady współpracy stron porozumienia w zakresie objętym jego przedmiotem. Tym samym, na mocy porozumienia z dnia 23 grudnia 2014 r., zawartego pomiędzy Private Equity Managers S.A., MCI Capital S.A. oraz MCI Capital TFI S.A.

Przedmiot Porozumienia Trójstronnego jest następujący:

1. zapewnienie utrzymania przez okres obowiązywania Porozumienia Trójstronnego tj. do dnia 31 października 2023 r. łącznego zaangażowania MCI Capital S.A. oraz podmiotów zależnych od MCI Capital S.A. w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. („Fundusze”), istniejących w dniu zawarcia Nowego Porozumienia Trójstronnego,
2. zapewnienie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszy przez okres obowiązywania Porozumienia Trójstronnego wyłącznie przez Private Equity Managers S.A., MCI Asset Management sp. z o.o. sp.j. lub inne podmioty zależne od Private Equity Managers S.A.;
3. zobowiązanie MCI Capital S.A., że przez okres obowiązywania Porozumienia Trójstronnego MCI Capital S.A. oraz podmioty od niego zależne będą głosować, jako uczestnik / uczestnicy zgromadzenia inwestorów lub członek / członkowie rady inwestorów każdego z ww. funduszy inwestycyjnych (o ile będzie to leżeć w kompetencjach odpowiednio zgromadzenia inwestorów lub rady inwestorów danego Funduszu) przeciwko:
 - a) zmianom statutów tych Funduszy, skutkującym obniżeniem wysokości wynagrodzenia MCI Capital TFI S.A. za zarządzanie portfelami MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ, pobieranego przez MCI Capital TFI S.A. od wartości aktywów netto wskazanych powyżej Funduszy w sposób uniemożliwiający pobieranie wynagrodzenia w wysokości określonej w Porozumieniu Trójstronnym,
 - b) połączeniu, przekształceniu oraz likwidacji ww. Funduszy, jak również zmianom statutów tych Funduszy, skutkujących przejęciem zarządzania tymi Funduszami przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, chyba, że takie połączenie, przekształcenie, likwidacja lub zmiana statutu nie doprowadzi do obniżenia wysokości wynagrodzenia w sposób uniemożliwiający pobieranie wynagrodzenia w wysokości określonej w Porozumieniu Trójstronnym lub zastąpienia Private Equity Managers S.A. MCI Asset Management sp. z o.o. sp.j. lub innych podmiotów zależnych od Private Equity Managers S.A. przez inny podmiot jako zarządzającego portfelami inwestycyjnymi Funduszy. W Porozumieniu Trójstronnym jego strony określiły szczegółowo sposób obliczania wynagrodzenia. Wysokość stałego wynagrodzenia za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, zgodnie z Porozumieniem Trójstronnym, będzie ustalana co najmniej na poziomie:
 - i. w przypadku Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0: 2% wartości aktywów netto tego subfunduszu rocznie,
 - ii. w przypadku Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0: 2,75% wartości aktywów netto tego subfunduszu rocznie,
 - iii. w przypadku funduszu MCI.CreditVentures 2.0 FIZ: 1% wartości aktywów netto tego funduszu rocznie;

4. zobowiązanie stron Porozumienia Trójstronnego, że po dniu 31 października 2018 r. podejmą w dobrej wierze negocjacje oraz doprowadzą do ustalenia nowych zasad ustalania wysokości wynagrodzenia za zarządzanie MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ;
5. zagwarantowanie MCI Capital S.A. prawa do obejmowania przez MCI Capital S.A. lub podmiot wskazany przez MCI Capital S.A. do 50% certyfikatów inwestycyjnych pierwszej emisji, emitowanych przez każdy fundusz inwestycyjny tworzony przez MCI Capital TFI S.A. po dniu wejścia w życie Porozumienia Trójstronnego.

MCI Capital S.A.

MCI Capital S.A. (dawniej MCI Management S.A.) została założona w 1999 r. i jest jedną z wiodących w regionie Europy Środkowo-Wschodniej grup private equity. W trakcie swojej dotychczasowej historii MCI Capital S.A. prowadziło swoją działalność w dwóch obszarach: (1) w segmencie inwestycji oraz (2) w segmencie zarządzania aktywami. W 2014 r. spółka z Grupy Kapitałowej MCI Capital S.A. (w 100% zależna od MCI Capital S.A.), tj. MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A. oraz subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ sprzedały inwestorom zewnętrznym i menedżerom zatrudnionym w MCI Capital S.A. większościowy pakiet akcji spółki zarządzającej aktywami Private Equity Managers S.A., pozostawiając sobie 10,25% akcji spółki. Jednocześnie w obszarze inwestycyjnych zainteresowań Grupy MCI Capital S.A. pozostają branże nowych technologii związanych z Internetem, dystrybucją IT oraz branża TMT.

MCI Capital S.A. stanowi w całości odrębny i jedyny segment operacyjny – segment inwestycyjny – obejmujący nabywanie i zbywanie aktywów finansowych na własny rachunek. MCI Capital S.A. prowadzi bezpośrednią działalność inwestycyjną typu private equity/ venture capital³, inwestując swoje aktywa w certyfikaty inwestycyjne 5 funduszy inwestycyjnych o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Fundusze inwestycyjne, których uczestnikiem jest MCI Capital S.A. inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną. Od dużych inwestycji typu buyout⁴ i growth⁵ (subfundusze MCI.EuroVentures 1.0 i MCI.TechVentures 1.0 wydzielone w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ) poprzez inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures Partners FIZ i Internet Ventures FIZ), po instrumenty dłużne i nieruchomości (MCI.CreditVentures 2.0 FIZ). Inwestycje w spółki portfelowe dokonywane są w horyzoncie kilkuletnim, w czasie którego zarządzający aktywnie wspiera rozwój spółek i nadzoruje wykonanie przez nie strategii biznesowej, a następnie poszukuje możliwości zbycia tych aktywów. Najistotniejsze aktywa to udziały i akcje w spółkach oraz inne instrumenty finansowe, takie jak: obligacje, certyfikaty inwestycyjne, weksle obce, pożyczki i depozyty.

Utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej

15 lutego 2016 r. MCI Capital S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o. zawarły umowę o utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”). Strony przyjęły, że spółką dominującą w PGK będzie MCI Capital S.A. Rokiem podatkowym PGK będzie okres od 1 lipca do 30 czerwca. Pierwszym rokiem podatkowym jest okres od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2017 r. Umowa została zawarta na okres trzech kolejnych lat podatkowych, tj. od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2019 r. Spółki tworzące PGK odpowiadają solidarnie za jej zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych należnego za okres obowiązywania umowy.

³ Venture capital – inwestycje kapitałowe średnio i długoterminowe w przedsiębiorstwa niepubliczne będące we wczesnych fazach rozwoju

⁴ Buyout – wykup i przejęcia przedsiębiorstw

⁵ Growth – inwestycje w rosnące i rozwijające się przedsiębiorstwa

Strategia rozwoju MCI Capital S.A.

Od 2015 roku MCI Capital S.A. lokuje swoje środki w certyfikaty inwestycyjne pięciu funduszy inwestycyjnych, reprezentujących pięć różnych strategii inwestycyjnych. Od dłużnych inwestycji typu buyout i growth, poprzez inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki, po instrumenty dłużne i nieruchomości.

Zarząd MCI Capital S.A. oczekuje, że w okresie najbliższych kilku lat trend digitalizacji gospodarki przyniesie wymierne korzyści, dlatego MCI Capital S.A. przyłączył się do niego i konsekwentnie za nim podąża. Zainteresowania inwestycyjne MCI Capital S.A. nadal pozostawać będą w obszarze nowych technologii internetowych.

Private Equity Managers S.A.

Spółka Private Equity Managers S.A. została utworzona w 2010 roku. Private Equity Managers S.A. jest spółką dominującą w grupie kapitałowej wyspecjalizowanej w zarządzaniu różnymi klasami aktywów. Działalność Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. skupia się na zarządzaniu aktywami funduszy typu private equity, venture capital oraz mezzanine debt. Podmiot należący do Grupy Private Equity Managers S.A. – PEM Asset Management Sp. z o.o. zarządza portfelami inwestycyjnymi następujących funduszy inwestycyjnych i subfunduszy:

- MCI Euroventures 1.0 – subfundusz (w ramach MCI.PrivateVentures FIZ) typu private equity, którego aktywa lokowane są w spółki średniej wielkości z branż: technologia media telekomunikacja, usług finansowych i dla biznesu, e-commerce, dystrybucji, BPO i infrastruktury, posiadające ugruntowaną pozycję rynkową lub będące wiodącymi podmiotami w danym obszarze działalności z Polski, Europy Środkowo-Wschodniej i Turcji.
- MCI Techventures 1.0 – subfundusz (w ramach MCI.PrivateVentures FIZ) koncentruje się na inwestycjach w spółki z branż: usługi internetowe i telekomunikacyjne, usługi i technologie mobilne (B2C), media cyfrowe i e-commerce, technologie bezprzewodowe, software oraz IT, będące w fazie wzrostu, nienotowane na rynku regulowanym, cechujące się wysoką oczekiwaną stopą zwrotu, przy jednocześnie niższym stopniu ryzyka, niż dla działalności early-stage. Inwestycje realizowane są w Polsce oraz w innych państwach Europy Środkowo-Wschodniej.
- MCI CreditVentures 2.0 FIZ – fundusz specjalizujący się w instrumentach dłużnych: mezzanine i junior/2nd lien debt z preferencją dla spółek technologicznych, finansowanie dłużne dla funduszy venture capital/growth capital, obligacje wysoko rentowne (high yield bonds) i obligacje FIZ.
- Helix Ventures Partners FIZ – fundusz inwestujący w projekty na wczesnych etapach rozwoju – typu early stage – w sektorach nowoczesnych technologii informatycznych i elektronicznych na polskim rynku, z koncentracją na obszarze cloud computing⁶, Internet, software⁷, technologie mobilne i bezprzewodowe (B2B).

⁶ Cloud computing – chmura obliczeniowa – model przetwarzaniu danych oparty na użytkowaniu usług dostarczonych przez usługodawcę. Model chmury obliczeniowej wiąże się z przetwarzaniem w sieci.

⁷ Software – oprogramowanie komputerowe.

- Internet Ventures FIZ – fundusz inwestujący w takie sektory jak: media elektroniczne, e-commerce⁸, technologie i usługi internetowe oraz bezprzewodowe (mobilne), w spółki na wczesnym etapie rozwoju oraz na etapie wzrostu z perspektywami na sukces na rynku polskim, ale także europejskim i globalnym.

Obecnie głównym inwestorem w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez spółki z Grupy Private Equity Managers S.A. jest MCI Capital S.A.

Źródłem przychodów Grupy Private Equity Managers S.A. jest wynagrodzenie za zarządzanie aktywami w formie:

- wynagrodzenia stałego (management fee) stanowiącego (podobnie jak dla większości funduszy inwestycyjnych) określony procent wartości zarządzanych aktywów (maksymalnie 4,5%);
- wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych (carried interest) i obliczanego jako procent przyrostu wartości aktywów netto na jeden certyfikat inwestycyjny, jeżeli przyrost ten przekroczy określony dla danego funduszu inwestycyjnego próg (może sięgać nawet do 40% wypracowanego wyniku).

Model biznesu Grupy Private Equity Managers S.A. charakteryzuje bardzo niskie ryzyko odpływu kapitału pod zarządzaniem, związane z długoterminowym charakterem zaangażowania inwestorów funduszy typu private equity.

Zgodnie z regulacjami obowiązującymi fundusze inwestycyjne zamknięte, fundusze inwestycyjne co najmniej raz na kwartał dokonują wyceny aktywów w każdym z funduszy inwestycyjnych. Wartość wyceny aktywów, pomniejszona o wartość zobowiązań danego funduszu inwestycyjnego, wyznacza wartość aktywów netto pod zarządzaniem. Wyceny dokonywane są według ustalonej metodologii zatwierdzonej przez MCI Capital TFI S.A. oraz potwierdzane są przez depozytariusza danego funduszu inwestycyjnego. Dodatkowo zgodność metod i zasad wyceny z polityką inwestycyjną funduszy jest kwartalnie potwierdzana przez audytora. W portfelach inwestycyjnych ww. funduszy znajdują się zarówno papiery wartościowe spółek publicznych, jak i niepublicznych. Wyceny dokonywane przez MCI Capital TFI S.A. oparte są na danych spółek porównawczych, transakcjach rynkowych, kosztach nabycia oraz prognozach przyszłych przepływów pieniężnych i stanowią oszacowanie wartości godziwej aktywów portfelowych.

Podatkowa Grupa Kapitałowa

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 Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”). Strony przyjęły, że spółką dominującą w PGK będzie Private Equity Managers S.A. Rokiem podatkowym PGK będzie okres od 1 lipca do 30 czerwca. Pierwszym rokiem podatkowym będzie okres od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2017 r. umowa została zawarta na okres trzech kolejnych lat podatkowych, tj. od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2019 r. Spółki tworzące PGK odpowiadają solidarnie za jej zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych należnego za okres obowiązywania umowy.

Strategia rozwoju Grupy Private Equity Managers S.A.

Potencjał wzrostu wartości Grupy Private Equity Managers S.A. jest ściśle związany z dynamiką wzrostu poziomu aktywów pod zarządzaniem, jakością portfeli inwestycyjnych oraz ich zarządzaniem. W ocenie Zarządu Private Equity Managers S.A. odpowiednie wzrosty wartości aktywów funduszy wpływają na odpowiednie wzrosty wartości netto zarządzanych aktywów, co z kolei jest podstawą do wypłaty wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie dla spółki z Grupy Private Equity Managers S.A. Jednocześnie należy podkreślić, że skuteczna strategia rozwoju, oparta na nowym modelu pozyskiwania środków na inwestycje, potencjałe wzrostu wartości

⁸ E-commerce – procedury wykorzystujące środki i urządzenia elektroniczne w celu zawarcia transakcji handlowej. Najbardziej popularną metodą handlu elektronicznego jest handel internetowy.

spółek portfelowych, konsolidacji rynku podmiotów zarządzających aktywami (asset managerów) oraz tworzeniu nowych funduszy, pozwoli na zdynamizowanie wzrostu poziomu aktywów pod zarządzaniem.

Grupa Private Equity Managers S.A. planuje w coraz większym stopniu zarządzać lub współzarządzać aktywami powierzonymi przez podmioty spoza Grupy MCI Capital S.A., w tym zamożnych osób fizycznych – klientów bankowości prywatnej, a także osób prawnych oraz krajowych i międzynarodowych instytucji finansowych (family offices, fundacje uniwersyteckie, firmy ubezpieczeniowe, fundusze emerytalne, etc.), co pozwoli na dalsze przyspieszenie wzrostu poziomu aktywów pod zarządzaniem.

Strategia rozwoju Grupy Private Equity Managers S.A. zakłada:

- zarządzanie funduszami typu evergreen⁹ oraz współzarządzanie aktywami funduszy inwestycyjnych typu commitment,
- pozyskiwanie kapitału pod nowe inwestycje,
- tworzenie nowych funduszy inwestycyjnych i zarządzanie aktywami funduszy typu commitment¹⁰, w których rolę limited partner (głównego inwestora) pełnić będzie MCI Capital S.A.,
- zarządzanie płynnością zarówno w swoim imieniu jak i w imieniu Grupy MCI Capital S.A.,
- konsolidacja branży zarządzających aktywami (asset manager) alternatywnymi poprzez aliance czy spółki joint venture¹¹,
- udział jako General Partner (podmiot zarządzający) lub co-GP (podmiot współzarządzający), w funduszach typu commitment na zasadzie primary/secondary fund (bezpośrednie/pośrednie lokowanie aktywów w funduszach),
- zwiększenie udziału w zarządzaniu kapitałem inwestorów spoza Grupy MCI Capital S.A.

4.13.1 Podstawowe informacje finansowe

Informacja, o której mowa w art. 35 ust. 1 Ustawy o Obligacjach zawarte są w załącznikach 1 i 2 do Warunków Emisji stanowiących załącznik do niniejszego dokumentu informacyjnego.

Tabela: Wybrane jednostkowe dane bilansowe Emitenta na 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2016 r. (w tys. zł)

AKTYWA	31.12.2015	31.12.2016
AKTYWA TRWAŁE	722 055	686 941
Rzeczowe aktywa trwałe	320	225
Inwestycje długoterminowe w tym:	721 735	686 716
Nieruchomości	1 910	1 950
Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	719 826	684 766
- wyceniane metodą praw własności	700 625	653 619
- inne papiery wartościowe	19 200	19 237

⁹ Fundusze typu evergreen to fundusze, które nie mają z góry ustalonego okresu działalności.

¹⁰ Fundusze typu commitment to fundusze, które w momencie powstania mają określony czas działalności.

¹¹ Spółka joint venture – wspólne przedsięwzięcie dwóch lub więcej podmiotów w celu realizacji projektu biznesowego.

- udziały lub akcje	1	1
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	11 910
AKTYWA OBROTOWE	3 031	8 725
Należności krótkoterminowe	86	110
Inwestycje krótkoterminowe	2 930	8 591
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 930	8 591
- udzielone pożyczki	0	3 835
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	117	92
- inne środki pieniężne	2 813	4 664
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	23
AKTYWA RAZEM	725 086	695 666

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Tabela: Wybrane jednostkowe dane bilansowe Emitenta na 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2016 r. (w tys. zł)

PASYWA	31.12.2015	31.12.2016
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	528 697	490 916
Kapitał (fundusz) podstawowy	15 563	15 563
Kapitał (fundusz) zapasowy	384 780	459 968
Udziały w kapitałach jednostek podporządkowanych	-47 278	-29 158
Zysk (strata) z lat ubiegłych	98 165	100 444
Zysk (strata) netto	77 467	-55 901
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	196 389	204 749
Rezerwy na zobowiązania	136	7
Zobowiązania długoterminowe	56 396	40 140
- kredyty i pożyczki	45 488	28 155
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 908	11 985
Zobowiązania krótkoterminowe	139 726	164 431
- kredyty i pożyczki	74 749	78 321
- z tytułu dostaw i usług	44	30
- zobowiązania wekslowe	64 906	86 005
- inne	27	75
Rozliczenia międzyokresowe	130	170
PASYWA RAZEM	725 086	695 666

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Tabela: Wybrane jednostkowe dane z rachunku zysków i strat Emitenta za lata 2015-2016 (w tys. zł)

Rachunek zysków i strat	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży	152	218
Koszty działalności operacyjnej	620	1 194
Zysk (strata) ze sprzedaży	-468	-976
Pozostałe przychody operacyjne	109	77
Pozostałe koszty operacyjne	561	8
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-920	-907
Przychody finansowe	1 108	1 087
Koszty finansowe, w tym:	13 624	21 159
- odsetki	12 491	11 599
- strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	9 303
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	90 903	-34 921
Zysk (strata) brutto	77 467	-55 901
Podatek dochodowy	0	0
Zysk (strata) netto	77 467	-55 901

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane bilansowe Emitenta na 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2016 r. (w tys. zł)

AKTYWA	31.12.2015	31.12.2016
AKTYWA TRWAŁE	1 614 839	1 448 503
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4 346	4 346
Rzeczowe aktywa trwałe	668	1 009
Należności długoterminowe	0	437
Inwestycje długoterminowe w tym:	1 601 612	1 430 465
Nieruchomości	1 910	1 950
Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	1 599 702	1 428 515
- udziały lub akcje	87 430	29 988
- inne papiery wartościowe	1 510 488	1 384 507
- inne długoterminowe aktywa finansowe	1 784	14 020
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 213	12 245
AKTYWA OBROTOWE	66 894	100 120
Należności krótkoterminowe	2 009	2 796
Inwestycje krótkoterminowe	64 791	96 720
Krótkoterminowe aktywa finansowe	64 791	96 699
- udzielone pożyczki	915	4 706
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	61 107	84 321

- inne środki pieniężne	2 770	5 672
- inne aktywa pieniężne	0	2 000
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	21
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	93	604
AKTYWA RAZEM	1 681 733	1 548 624

Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane bilansowe Emitenta na 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2016 r. (w tys. zł)

PASYWA	31.12.2015	31.12.2016
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	508 196	414 536
Kapitał (fundusz) podstawowy	15 563	15 563
Kapitał (fundusz) zapasowy	419 483	397 107
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	7 708	7 806
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	49 923
Zysk (strata) netto	65 442	-55 862
KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	528 711	482 537
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	644 826	651 550
Rezerwy na zobowiązania	12 264	12 664
Zobowiązania długoterminowe	193 784	270 144
- wobec jednostek powiązanych	0	8 582
- kredyty i pożyczki	45 636	28 262
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	148 148	233 300
Zobowiązania krótkoterminowe	438 650	368 342
- kredyty i pożyczki	74 790	78 362
- inne zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	74 116	25 510
- inne zobowiązania finansowe	192 217	165 513
- z tytułu dostaw i usług	1 316	1 695
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	166	1 273
- inne	96 043	95 989
Rozliczenia międzyokresowe	128	400
PASYWA RAZEM	1 681 733	1 548 624

Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane z rachunku zysków i strat Emitenta za lata 2015-2016 (w tys. zł)

Rachunek zysków i strat	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży	152	218
Koszty działalności operacyjnej	34	0

Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	118	218
Koszty ogólnego zarządu	6 084	6 690
Pozostałe przychody operacyjne	2 310	230
Pozostałe koszty operacyjne	1 098	8
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 754	-6 250
Przychody finansowe	128 506	18 047
- odsetki	877	1 456
- zysk ze zbycia inwestycji	39	12 120
- aktualizacja wartości inwestycji	124 161	0
- inne	3 429	4 471
Koszty finansowe, w tym:	29 083	92 627
- odsetki	26 935	30 049
- aktualizacja wartości inwestycji	0	62 323
- inne	2 148	255
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	94 669	-80 830
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	2 278	5 729
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	23 258	-13 136
Zysk (strata) brutto	120 204	-88 237
Podatek dochodowy	-1 640	2 210
Zysk (strata) mniejszości	56 402	-30 165
Zysk (strata) netto	65 442	-55 862

Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta

4.14 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Grupy, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym

W 2016 roku Emitent nabył łącznie 1 879 744 szt. akcji MCI Capital S.A., w tym 1 148 274 szt. akcji pochodziło z pożyczki akcji, pozostała część została nabyta bezpośrednio na rynku.

W 2016 roku Emitent nabył 26 389 szt. akcji Private Equity Managers S.A., akcje te zostały nabyte w drodze pożyczki.

W 2016 roku Emitent nie prowadził istotnych inwestycji w niefinansowe aktywa trwałe.

4.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu wobec Emitenta nie zostały wszczęte żadne postępowania upadłościowe, układowe i likwidacyjne.

4.16 Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu wobec Emitenta nie toczą się żadne postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne które mają lub mogłyby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

4.17 Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy wobec Spółki nie były wszczęte ani nie toczyły się żadne inne postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowe ani arbitrażowe, których wynik mógłby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Zarząd Emitent nie ma także wiedzy o tego rodzaju postępowaniach, które mogłyby w przyszłości wystąpić.

4.18 Zobowiązania emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Zadłużenie MCI Management Sp. z o.o.

Tabela: Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych weksli i obligacji wg stanu na 31 grudnia 2016 r. (w tys. zł)

	Wartość zobowiązań
do 1 roku	164 431
od 1 roku do 3 lat	27 618
od 3 do 5 lat	12 481
powyżej 5 lat	41
suma	204 571

Źródło: Emitent

Tabela: Zadłużenie z tytułu kredytów MCI Management Sp. z o.o. wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.

Bank	Wyszczególnienie	Wartość zadłużenia (tys. zł)
Alior Bank S.A.	Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	15 334
Getin Noble Bank S.A.	Kredyt finansowy na zakup akcji – kredyt odnawialny	30 715
Getin Noble Bank S.A.	Kredyt finansowy na zakup akcji – kredyt odnawialny	7 524
BOŚ Bank S.A.	Pożyczka hipoteczna pod nieruchomość w Poznaniu przy ul. Rakoniewickiej	1 529

Źródło: Emitent

Tabela: Wykaz umów zawartych przez MCI Management Sp. z o.o. z poszczególnymi bankami

Bank	Opis	Limit (tys. zł)	Termin zapadalności
Alior Bank S.A.	Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	15 300	2019-12-31
Getin Noble Bank S.A.	Kredyt finansowy na zakup akcji – kredyt odnawialny	7 500	2018-04-07
Getin Noble Bank S.A.	Kredyt finansowy na zakup akcji – kredyt odnawialny	25 000	2018-05-07
BOŚ Bank S.A.	Pożyczka hipoteczna pod nieruchomość w Poznaniu przy ul. Rakoniewickiej	nd.	2023-04-27

Źródło: Emitent

Na dzień 31 grudnia 2016 r. zadłużenie Emitenta z tytułu wyemitowanych obligacji serii A1 wynosiło 11 985 tys. zł.

W dniu 28 marca 2017 r. Emitent pozyskał dodatkowe finansowanie w postaci kredytu w Alior Bank S.A. na kwotę 45 000 tys. zł. Kredyt został uruchomiony w maju 2017 r. Ze środków pochodzących z kredytu Emitent spłacił część zobowiązań wekslowych w łącznej wysokości 25 008 tys. zł.

Dodatkowo w dniu 8 maja 2017 r. Emitent podpisał aneks do umowy kredytowej z Noble Bank S.A. zmniejszający kwotę kredytu z 30 000 tys. zł do 25 000 tys. zł. Podpisany aneks do umowy kredytowej wydłużył termin ostatecznej spłaty kredytu do 7 maja 2018 r.

W dniu 23 maja 2017 r. Emitent wykupił wszystkie wyemitowane obligacje serii A1.

W dniu 23 czerwca 2017 r. Emitent wyemitował 25 000 obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 25 000 tys. zł z terminem wykupu przypadającym w dniu 23 czerwca 2020 r.

Emitent ocenia, że do czasu Wykupu Obligacji zobowiązania będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań z tytułu Obligacji.

Emitent planuje, że źródłem środków na wykup Obligacji Serii B będą środki pochodzące z dywidend wypłacanych przez MCI Capital S.A. oraz Private Equity Managers S.A.

4.19 Zobowiązania pozabilansowe Emitenta

Emitent nie posiada zadłużenia warunkowego z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.

4.20 Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2016 roku zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym nie wystąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

4.21 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym

Po dniu, na które zostały sporządzone dane finansowe zamieszczone w niniejszym dokumencie informacyjnym, tj. 31 grudnia 2016 r., w ocenie Emitenta wystąpiły następujące istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej:

- w lutym 2017 r. Emitent sprzedał 628 830 szt. akcji MCI Capital S.A. do MCI Capital S.A. w ramach upoważnienia do nabywania przez MCI Capital S.A. akcji własnych celem umorzenia¹²;
- w marcu 2017 r. Emitent pozyskał dodatkowe finansowanie w postaci kredytu w Alior Bank S.A. na kwotę 45 mln zł, które posłużyło do częściowej spłaty zobowiązań wekslowych (w łącznej wysokości 25 mln zł);
- w kwietniu 2017 r. Emitent dokonał sprzedaży 2 320 712 szt. akcji MCI Capital S.A. do MCI Capital S.A. w ramach upoważnienia do nabywania przez MCI Capital S.A. akcji własnych celem;
- 8 maja 2017 r. Emitent podpisał aneks do umowy kredytowej z Getin Noble Bank S.A., na podstawie którego termin ostatecznej spłaty kredytu uległ wydłużeniu do dnia 7 maja 2018 r. Dodatkowo, ze względu na dokonanie częściowej spłaty, zmniejszeniu uległa kwota kredytu z 30 mln zł do 25 mln zł;
- w maju 2017 r. Emitent wykupił wszystkie wyemitowane obligacje serii A1;
- w czerwcu 2017 r. Emitent wyemitował obligacje serii B o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł.

Poza ww. zdarzeniami nie było innych istotnych zdarzeń, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym.

¹² W 2016 r. MCI Capital S.A. realizował program odkupu akcji własnych celem ich umorzenia. W ciągu 2016 r. MCI Capital S.A. nabyła łącznie 3 027 421 sztuk akcji własnych. Akcje zostały umorzone w grudniu 2016 r. W 2017 r. program odkupu akcji własnych jest kontynuowany.

4.22 Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład Zarządu Emitenta wchodził:

Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Stupnicki – Wiceprezes Zarządu

Jarosław Dubiński – Członek Zarządu

Zgodnie z § 20 ust. 1 Umowy Spółki Zarząd Emitenta składa się z 1 lub większej liczby członków. Członkom Zarządu może zostać powierzona funkcja prezesa lub wiceprezesa Zarządu Emitenta. Zgodnie z § 20 ust. 2 Umowy Spółki Zarząd Emitenta powoływany jest na czas nieokreślony.

Tomasz Czechowicz	
Zajmowane stanowisko	Prezes Zarządu
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Brak
Wykształcenie	Wyższe, posiada tytuł magistra w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem, uzyskany na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu. Ukończył również studia podyplomowe w zakresie zarządzania, organizowane przez Szkołę Główną Handlową w Warszawie. Uzyskał tytuł MBA Uniwersytetu Minnesoty. Uzyskał tytuł inżyniera organizatora przemysłu Politechniki Wrocławskiej.
Kariera zawodowa	1990-1998 JTT Computer S.A. – Prezes Zarządu, od 2001 MCI Capital S.A. – Prezes Zarządu oraz Partner Zarządzający, 2006-2010 One-2-One S.A. – Członek Rady Nadzorczej, od 2007 r. ABC Data S.A. – Członek Rady Nadzorczej, 2007-2013 MCI.Bioventures sp. z o.o. Członek Rady Nadzorczej, od 2008 r. Geewa a.s., Praga, Czechy – Członek Rady Nadzorczej, 2008-2016 Invia.cz a.s., Czechy – Członek Rady Nadzorczej, 2009-2010 Śpiący Rycerz sp. z o.o. – Członek Zarządu, od 2012 r. Private Equity Managers S.A. – Prezes Zarządu, od 2012 r. ABCD Management sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu, od 2012 r. Frisco.pl S.A. – Członek Rady Nadzorczej, od 2012 r. Morele.Net sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej, od 2012 r. MCI Venture Projects sp. z o.o. – Prezes Zarządu, od 2012 r. European Institute of Technology and Innovation – Członek Rady Doradczej,

	<p>od 2013 r. Di Roberto sp. z o.o. – Prezes Zarządu,</p> <p>od 2013 r. FIN Ventures Management sp. z o.o. – Prezes Zarządu,</p> <p>od 2013 r. MCI Asset Management sp. z o.o. – Prezes Zarządu,</p> <p>od 2013 r. Windeln.de, Niemcy – Członek Rady Doradczej,</p> <p>od 2013 r. Indeks Bilgisayar Sistemleri Muhendislik Sanayi ve Ticaret A.S., Turcja, Członek Rady Dyrektorów,</p> <p>od 2013 r. Tech Slov K.S., Słowacja – Komplementariusz,</p> <p>2013-2014 Arganda sp. z o.o. – Członek Zarządu,</p> <p>2014-2016 Wirtualna Polska S.A. – Członek Rady Nadzorczej,</p> <p>2014-2016 Grupa Wirtualna Polska sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej,</p> <p>2014-2016 Wirtualna Polska Holding S.A. – Członek Rady Nadzorczej,</p> <p>od 2017 r. ATM S.A. – Członek Rady Nadzorczej.</p>
Pan Tomasz Czechowicz nie prowadzi działalności konkurencyjnej mającej istotne znaczenie dla Emitenta.	
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:</p> <p>MCI Capital S.A. – Prezes Zarządu oraz Partner Zarządzający, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>ABC Data S.A. – Członek Rady Nadzorczej, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>Geewa a.s., Praga, Czechy – Członek Rady Nadzorczej, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>Invia.cz a.s., Czechy – Członek Rady Nadzorczej, (funkcja nie jest pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>Private Equity Managers S.A. – Prezes Zarządu, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>ABCD Management sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>Frisco.pl S.A. – Członek Rady Nadzorczej, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>Morele.Net sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>MCI Venture Projects sp. z o.o. – Prezes Zarządu, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>European Institute of Technology and Innovation – Członek Rady Doradczej, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>Di Roberto sp. z o.o. – Prezes Zarządu, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>FIN Ventures Management sp. z o.o. – Prezes Zarządu, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>MCI Asset Management sp. z o.o. – Prezes Zarządu, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>Windeln.de, Niemcy – Członek Rady Doradczej, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p>	

<p>Indeks Bilgisayar Sistemleri Muhendislik Sanayi ve Ticaret A.S., Turcja, Członek Rady Dyrektorów, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>Tech Slov K.S., Słowacja – Komplementariusz, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>Arganda sp. z o.o. – Członek Zarządu, (funkcja nie jest pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>Wirtualna Polska S.A. – Członek Rady Nadzorczej, (funkcja nie jest pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>Grupa Wirtualna Polska sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej, (funkcja nie jest pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>Wirtualna Polska Holding S.A. – Członek Rady Nadzorczej, (funkcja nie jest pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>ATM S.A. – Członek Rady Nadzorczej, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p>
<p>W okresie ostatnich pięciu lat Pan Tomasz Czechowicz nie został skazany za przestępstwo oszustwa.</p> <p>W okresie ostatnich pięciu lat Pan Tomasz Czechowicz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.</p>
<p>Pan Tomasz Czechowicz 2009-2013 był Członkiem Rady Nadzorczej spółki Cleantech Venture Partners sp. z o.o. w likwidacji, która została zlikwidowana w związku z niedojściem do skutku przedsięwzięcia, dla celu którego została ona utworzona (docelowo spółka miała działać w strukturze funduszu kapitałowego przy wykorzystaniu wsparcia finansowego ze strony KFK, niemniej jednak nie doszło do zawarcia umowy o udzielenie wsparcia finansowego w tym zakresie).</p> <p>Ponadto Pan Tomasz Czechowicz od 2001 r. jest Członkiem Rady Nadzorczej spółki Cubeteam.com S.A. w likwidacji, która została postawiona w stan likwidacji z uwagi na decyzję akcjonariuszy spółki oraz ze względu na utratę ekonomicznego sensu kontynuowania działalności, która polegała na projektowaniu stron internetowych.</p> <p>Poza powyższym, w okresie ostatnich pięciu lat nie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja podmiotu, w którym Pan Tomasz Czechowicz pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.</p>
<p>Pan Tomasz Czechowicz nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.</p>
<p>Pan Tomasz Czechowicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.</p>

Ewa Ogryczak	
Zajmowane stanowisko	Wiceprezes Zarządu
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Brak
Wykształcenie	Wyższe, posiada tytuł magistra Szkoły Głównej Handlowej na kierunku Finanse i Bankowość. W 2009 r. uzyskała uprawnienia Biegłego Rewidenta. Była uczestniczką wielu szkoleń oraz kursów z obszaru finansów i rachunkowości.
Kariera zawodowa	2003-2009 KPMG Audyt Sp. z o.o. – Manager,

	<p>2009-2013 PKF Consult Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Dyrektor Oddziału Warszawa,</p> <p>od 2013 r. Ogryczak&Ogryczak Sp.j – Wspólnik i Partner,</p> <p>od 2014 r. MCI Capital S.A. – Wiceprezes Zarządu,</p> <p>od 2014 r. Private Equity Managers – Wiceprezes Zarządu,</p> <p>od 2014 r. MCI AM sp. z o.o. – Członek Zarządu,</p> <p>od 2014 r. MCI Venture Project sp. z o.o. – Członek Zarządu,</p> <p>od 2014 r. ABCD Management sp. z o.o. – Prezes Zarządu,</p> <p>od 2014 r. MCI Fund Management sp. z o.o. – Członek Zarządu,</p> <p>od 2014 r. MCI Capital TFI S.A. – Członek Zarządu.</p>
<p>Pani Ewa Ogryczak nie prowadzi działalności konkurencyjnej mającej istotne znaczenie dla Emitenta.</p>	
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:</p> <p>Ogryczak&Ogryczak Sp.j – Wspólnik i Partner, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>MCI Capital S.A. – Wiceprezes Zarządu, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>Private Equity Managers – Wiceprezes Zarządu, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>MCI AM sp. z o.o. – Członek Zarządu, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>MCI Venture Project sp. z o.o. – Członek Zarządu, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>ABCD Management sp. z o.o. – Prezes Zarządu, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>MCI Fund Management sp. z o.o. – Członek Zarządu, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>MCI Capital TFI S.A. – Członek Zarządu, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p>	
<p>W okresie ostatnich pięciu lat Pani Ewa Ogryczak nie została skazana za przestępstwo oszustwa.</p> <p>W okresie ostatnich pięciu lat Pani Ewa Ogryczak nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.</p>	
<p>W okresie ostatnich pięciu lat nie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja podmiotu, w którym Pani Ewa Ogryczak pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.</p>	
<p>Pani Ewa Ogryczak nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.</p>	
<p>Pani Ewa Ogryczak nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.</p>	

Krzysztof Stupnicki

Zajmowane stanowisko	Wiceprezes Zarządu
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Brak
Wykształcenie	Wyższe, Ukończył studia w Szkole Głównej Planowania i Statystyki (obecnie Szkoła Główna Handlowa) na kierunku finanse i ekonometria. Studiował ekonomię na Cornell University, USA oraz zarządzanie w CEDEP/INSEAD, Francja.
Kariera zawodowa	<p>Od 2017 Wiceprezes Zarządu Emitenta</p> <p>2015-2016 BEST TFI SA, Prezes Zarządu, Członek Zarządu</p> <p>2002-2014 Grupa AIG (obecnie Metlife), 12-2014 Dyrektor ds. Inwestycji Metlife, Europa Centralna</p> <p>2002-2012 Dyrektor ds. Inwestycji AIG/ALICO, Polska i Nowe Rynki</p> <p>1996-2002, ING Investment Management (Polska) SA, Prezes Zarządu</p> <p>1992-1995 Credit Suisse First Boston, Przedstawiciel na Polskę</p> <p>1989-1991 Ministerstwo Przekształceń Własnościowych, Biuro Pełnomocnika Rządu ds. Przekształceń Własnościowych, Ministerstwo Finansów, wicedyrektor</p> <p>1987-1989, Instytut Gospodarki Światowej, SGPiS (SGH), asystent</p>
Pan Krzysztof Stupnicki nie prowadzi działalności konkurencyjnej mającej istotne znaczenie dla Emitenta.	
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:</p> <p><u>Zarządy:</u></p> <p>Od 2017 - Wiceprezes Zarządu Emitenta, Wiceprezes Zarządu MCI Capital S.A.</p> <p>2015-2016 BEST TFI SA, Prezes Zarządu, Członek Zarządu</p> <p>2003-2014 AIG TFI SA (potem pod nazwą Amplico i Metlife) , Prezes Zarządu</p> <p>1996-2002 ING Investment Management Polska SA, Prezes Zarządu</p> <p>1994-1995 Credit Suisse First Boston (Polska) SA, Członek Zarządu</p> <p><u>Rady Nadzorcze:</u></p> <p>BEST TFI SA (2016- obecnie) - Członek.</p> <p>ALICO Pensii Romania (2010-2014) - Członek Rady Nadzorczej i komitetu audytu,</p> <p>CE Funds, TFI w Słowacji (2012-2014), Członek Rady Nadzorczej,</p> <p>Amplico PTE SA (2007-2010), Członek Rady Nadzorczej,</p> <p>AIG Bank Polska SA (2005-2010), Członek Rady Banku,</p>	

<p>ING PTE SA (1999-2001), Członek Rady Nadzorczej,</p> <p>ING TFI SA (1997-2002), Przewodniczący Rady Nadzorczej,</p> <p>Wedel SA (1990-1991), Członek Rady Nadzorczej.</p>
<p>W okresie ostatnich pięciu lat Pan Krzysztof Stupnicki nie został skazany za przestępstwo oszustwa.</p> <p>W okresie ostatnich pięciu lat Pan Stupnicki nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.</p>
<p>W okresie ostatnich pięciu lat nie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja podmiotu, w którym Pan Krzysztof Stupnicki pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.</p>
<p>Pan Krzysztof Stupnicki nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.</p>
<p>Pan Krzysztof Stupnicki nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.</p>

Jarosław Dubiński	
Zajmowane stanowisko	Członek Zarządu
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Brak
Wykształcenie	Radca prawny, posiada tytuł magistra prawa uzyskany na Wydziale Prawa i Administracji uniwersytetu Warszawskiego
Kariera zawodowa	<p>2002-2012 Kancelaria Prawna Vogel Zaborowski Dubiński sp. k. – Wspólnik,</p> <p>od 2004 r. Invesco Polska sp. z o.o. – Członek Zarządu,</p> <p>od 2007 r. Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp. k. w Warszawie – Wspólnik,</p> <p>2008-2010 JMD sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik,</p> <p>od 2009 r. MCI Capital TFI S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej,</p> <p>2009-2014 PKM Duda S.A. – Członek Rady Nadzorczej,</p> <p>od 2010 r. JMD II sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik,</p> <p>2010-2013 JMD III sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik,</p> <p>od 2011 r. JMD V sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik,</p> <p>2011-2012 Greenenergy Fund Management sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik,</p> <p>2011-2012 Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. – Członek Rady Nadzorczej,</p>

	<p>2010-2016 National Trust S.A. – Członek Rady Nadzorczej,</p> <p>2011-2013 LIFTO sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik,</p> <p>od 2014 r. Private Equity Managers S.A. – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,</p> <p>od 2014 r. Polomarket sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej,</p> <p>2014-2016 Harenda TFI S.A. – Członek Rady Nadzorczej,</p> <p>od 2015 r. MCI Capital S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej.</p>
Pan Jarosław Dubiński nie prowadzi działalności konkurencyjnej mającej istotne znaczenie dla Emitenta.	
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:</p> <p>od 2004 r. Invesco Polska sp. z o.o. – Członek Zarządu, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>od 2007 r. Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp. k. w Warszawie – Wspólnik, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>od 2009 r. MCI Capital TFI S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>2009-2014 PKM Duda S.A. – Członek Rady Nadzorczej, (funkcja nie jest pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>od 2010 r. JMD II sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>2010-2013 JMD III sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>od 2011 r. JMD V sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>2010-2016 National Trust S.A. – Członek Rady Nadzorczej, (funkcja nie jest pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>od 2014 r. Private Equity Managers S.A. – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>od 2014 r. Polomarket sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>2014-2016 Harenda TFI S.A. – Członek Rady Nadzorczej, (funkcja nie jest pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p> <p>od 2015 r. MCI Capital S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej, (funkcja pełniona na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego).</p>	
<p>W okresie ostatnich pięciu lat Pan Jarosław Dubiński nie został skazany za przestępstwo oszustwa.</p> <p>W okresie ostatnich pięciu lat Pan Jarosław Dubiński nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.</p>	
Od 2011 Pan Jarosław Dubiński pełnił funkcję Prezesa Zarządu/Likwidatora w spółce Core Development sp. z o.o. w	

likwidacji.

Ponadto od 2002 r. Pan Jarosław Dubiński pełni funkcję Likwidatora w spółce Serwis Finansowe sp. z o.o. w likwidacji.

Poza powyższym w okresie ostatnich pięciu lat nie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja podmiotu, w którym Pan Jarosław Dubiński pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Pan Jarosław Dubiński nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Jarosław Dubiński nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

4.23 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosił 15 563 000 zł i jest podzielony na 31 126 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Struktura udziałowców przedstawiała się następująco:

Udziałowiec	Liczba posiadanych udziałów (w szt.)	Wartość nominalna udziałów (w tys. zł)	Udział procentowy w kapitale zakładowym
Tomasz Czechowicz	31 079	15 540	99,85%
Wojciech Czechowicz	46	23	0,15%
MCI Capital S.A.	1	0	0,00%
Razem	31 126	15 563	100,00%

Źródło: Emitent

5 Sprawozdania finansowe

5.1 Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
(dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
za okres
od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

obejmujące:

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
BILANS	9
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	12
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH	13
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	14
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	15

Sprawozdanie przedstawił Zarząd w składzie:

Tomasz Czechowicz	Prezes Zarządu
Ewa Ogryczak	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Stupnicki	Wiceprezes Zarządu
Jarosław Dubiński	Członek Zarządu

podpis:

podpis:

podpis:

podpis:

Sprawozdanie zostało przygotowane przez: Ewa Sasiadek

podpis:

Miejscowość: Warszawa

Data: 09.05.2017

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI**

**MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
(dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)**

za okres
od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2016 poz. 1047 z późniejszymi zmianami), Zarząd MCI Management Sp. z o.o. zapewnił sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego, przedstawiającego rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jak też jej wyniku finansowego. Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki zapewnił wybór właściwych zasad wyceny oraz sporządzenia sprawozdania finansowego.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Spółka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w nie zmniejszonym istotnie zakresie, co jest zgodne ze stanem faktycznym i prawnym. Zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości, określonych przepisami prawa, w tym z tytułu nadzoru.

Tomasz Czechowicz

Prezes Zarządu

podpis: 

Ewa Ogryczak

Wiceprezes Zarządu

podpis: 

Krzysztof Stupnicki

Wiceprezes Zarządu

podpis: 

Jarosław Dubiński

Członek Zarządu

podpis: 

Warszawa, dn. 09.05.2017

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Nazwa jednostki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz nr w rejestrze sądowym

MCI Management Sp. z o.o., funkcjonująca wcześniej pod nazwą Alternative Investment Partners Sp. z o.o. powstała w wyniku zawarcia umowy Spółki sporządzonej w dniu 24 kwietnia 1998 r. w formie aktu notarialnego, Repertorium A nr 1447/98 w Kancelarii Notarialnej w Oleśnicy przy ul. Mickiewicza 5 przed notariuszem Agnieszką Łobodą. Zgodnie z w umową Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.
Zmiana nazwy spółki nastąpiła 18 czerwca 2016 roku.

Nazwa: MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
Adres: 00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

Przedmiot działalności:

- 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.Z
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 2007) 69.20.Z
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 2007) 66.12.Z
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 2007) 66.19.Z
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 2007) 70.21.Z
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 2007) 70.10.Z

Rejestr sądowy: XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Miejscowość: Warszawa
Numer: 0000029655
Data: 1998-05-04

2. Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim:

Zgodnie z umową czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., a dane porównawcze obejmują okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

4. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe:

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

5. Założenie kontynuacji działalności:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że Spółka nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

6. Wskazanie, czy w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nastąpiło połączenie spółek

W roku 2016 oraz w roku 2015 połączenie spółek nie miało miejsca.

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

8. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Spółka w rachunku zysków i strat prezentuje udział w zysku (stracie) netto jednostek podporządkowanych, natomiast zmiany w pozostałych składnikach kapitałów odnoszone są na kapitał własny jako udział w kapitałach jednostek podporządkowanych.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy ujmowane są w momencie zakończenia wykonania usługi.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują odsetki ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, wynik na zbyciu inwestycji oraz aktualizację wartości inwestycji w nieruchomości.

Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych

Skutki przeszacowania inwestycji w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności odnosi się na rachunek zysków i strat w części wynikającej z udziału w zyskach (stracie) netto jednostek podporządkowanych.

Udział w kapitałach jednostek podporządkowanych

Skutki przeszacowania inwestycji w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności odnosi się na kapitał własny w części wynikającej ze zmian w pozostałych składnikach kapitałów jednostek podporządkowanych (poza zmianami w zysku (stracie) netto jednostek podporządkowanych).

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Środki transportu	20%
Pozostałe środki trwałe	20% - 60%

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia tych korzyści.

Inwestycje w nieruchomości

Inwestycje w nieruchomości wyceniane są według ceny rynkowej, bądź inaczej określonej wartości godziwej.

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.

Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia.

Na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe w akcje i udziały jednostek podporządkowanych 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 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. Udział Spółki w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej 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 podporządkowanej).

Niniejszą metodę wyceny Spółka stosuje jednolicie wobec wszystkich jednostek podporządkowanych.

Trwała utrata wartości aktywów

Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych.

Na każdy dzień bilansowy jednostka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Po identyfikacji aktywów, które w całości lub częściowo utraciły swoją wartość, należy określić stopień tej utraty i ustalić wysokość odpisu aktualizującego.

Odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należy dokonać w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub w przypadku aktywów finansowych - w ciężar kosztów finansowych. Aktywa podlegają weryfikacji pod względem utraty wartości co roku. W przypadku gdy prawdopodobieństwo utraty wartości przestało istnieć, odpis aktualizujący podlega odwróceniu.

Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazuje się według wartości podlegającej zapłacie, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rezerwy na zobowiązania

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.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą. Spółka nie rozpoznaje aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zastosowanie takiego podejścia wynika z charakteru prowadzonej działalności, która jest działalnością inwestycyjną. Aktywa, na wycenie których powstają dodatnie oraz ujemne różnice przejściowe to aktywa, których jednostka nie zamierza zbywać w najbliższych okresach. Stąd jednostka nie jest w stanie określić potencjalnego momentu, w którym różnice przejściowe na wycenach byłyby zrealizowane, ale jednocześnie ma pełną kontrolę nad momentem powstania obowiązku podatkowego i nie przewiduje powstania go w najbliższej przyszłości.

Należności i zobowiązania w walucie obcej oraz różnice kursowe

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Do wyceny pozycji bilansu, wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy (w zł):

	Bilans	
	31.12.2016	31.12.2015
EUR	4,4240	4,2615
USD	4,1793	3,9011
CHF	4,1173	3,9394

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.

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. (Dz. U. 2001 nr 149 poz 1674) w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu zawarcia kontraktu.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe nie zakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś skutki przeszacowania zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

BILANS NA 31.12.2016 r.

AKTYWA TRWAŁE		Nota	Stan na 31.12.2016 r	Stan na 31.12.2015 r
A. AKTYWA TRWAŁE			686 941	722 055
I. Wartości niematerialne i prawne			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. Rzeczowe aktywa trwałe	1		225	320
1. Środki trwałe			225	319
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			0	0
c) urządzenia techniczne i maszyny			0	0
d) środki transportu			225	318
e) inne środki trwałe			0	1
2. Środki trwałe w budowie			0	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			0	0
III. Należności długoterminowe			0	0
1. Od jednostek powiązanych			0	0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			0	0
3. Od pozostałych jednostek			0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	7		686 716	721 735
1. Nieruchomości			1 950	1 910
2. Wartości niematerialne i prawne			0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe			684 766	719 826
a) w jednostkach powiązanych			684 766	719 826
- udziały lub akcje				
- wyceniane metodą praw własności			653 619	700 625
- inne papiery wartościowe			19 237	19 200
- udzielone pożyczki papierów wartościowych			0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe			11 910	0
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			0	0
- udziały lub akcje			0	0
- inne papiery wartościowe			0	0
- udzielone pożyczki			0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe			0	0
c) w pozostałych jednostkach			1	1
- udziały lub akcje			1	1
- inne papiery wartościowe			0	0
- udzielone pożyczki			0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe			0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe			0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			0	0
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			0	0

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

BILANS NA 31.12.2016 r.

AKTYWA		Nota	Stan na 31.12.2016 r.	Stan na 31.12.2015 r.
B. AKTYWA OBROTOWE			8 725	3 031
I. Zapasy			0	0
1. <i>Materialy</i>			0	0
2. <i>Półprodukty i produkty w toku</i>			0	0
3. <i>Produkty gotowe</i>			0	0
4. <i>Towary</i>			0	0
5. <i>Zaliczki na dostawy</i>			0	0
II. Należności krótkoterminowe			0	0
1. <i>Należności od jednostek powiązanych</i>	15		110	86
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			0	51
- do 12 miesięcy			0	51
- powyżej 12 miesięcy			0	0
b) inne			0	0
2. <i>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>			0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			0	0
- do 12 miesięcy			0	0
- powyżej 12 miesięcy			0	0
b) inne			0	0
3. <i>Należności od pozostałych jednostek</i>			110	35
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			19	28
- do 12 miesięcy			19	28
- powyżej 12 miesięcy			0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń tytułów publicznoprawnych			81	6
c) inne			10	1
d) dochodzone na drodze sądowej			0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe			8 591	2 930
1. <i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>			8 591	2 930
a) w jednostkach powiązanych			0	0
- udziały lub akcje			0	0
- inne papiery wartościowe			0	0
- udzielone pożyczki			0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			0	0
b) w pozostałych jednostkach	17		3 835	0
- udziały lub akcje			0	0
- inne papiery wartościowe			0	0
- udzielone pożyczki			0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			3 835	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18		0	0
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach			4 756	2 930
- inne środki pieniężne			92	117
- inne aktywa pieniężne			4 664	2 813
2. <i>Inne inwestycje krótkoterminowe</i>			0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			0	0
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	19		23	15
D. Udziały (akcje) własne			0	0
AKTYWA RAZEM			695 666	725 086

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

BILANS NA 31.12.2016 r.

PASywa		Nota	Stan na 31.12.2016 r.	Stan na 31.12.2015 r. *
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY				
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	20		490 916	528 697
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:			15 563	15 563
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)			459 968	384 780
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:			0	0
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej			0	0
IV. Udział w kapitałach jednostek podporządkowanych			0	0
V. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:			-29 158	-47 278
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki			0	0
- na udziały (akcje) własne			0	0
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych			0	0
VII. Zysk (strata) netto			100 444	98 165
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			-55 901	77 467
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			0	0
I. Rezerwy na zobowiązania			204 749	196 389
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			7	136
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			0	0
- długoterminowa			0	0
- krótkoterminowa			0	0
3. Pozostałe rezerwy			0	0
- długoterminowe			7	136
- krótkoterminowe			0	0
II. Zobowiązania długoterminowe			7	136
f. Wobec jednostek powiązanych	24, 29		40 140	56 396
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			0	0
3. Wobec pozostałych jednostek			0	0
a) kredyty i pożyczki			40 140	56 396
- pożyczki papierów wartościowych			28 155	45 488
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			12 184	0
c) inne zobowiązania finansowe			11 985	10 908
d) zobowiązania wekslowe			0	0
e) inne			0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe			0	0
1. Wobec jednostek powiązanych	26, 29		164 431	139 726
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			0	0
- do 12 miesięcy			0	0
- powyżej 12 miesięcy			0	0
b) inne			0	0
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			0	0
- do 12 miesięcy			0	0
- powyżej 12 miesięcy			0	0
b) inne			0	0
3. Wobec pozostałych jednostek			0	0
a) kredyty i pożyczki			164 431	139 726
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			78 321	74 749
c) inne zobowiązania finansowe			0	0
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			0	0
- do 12 miesięcy			30	44
- powyżej 12 miesięcy			30	44
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi			0	0
f) zobowiązania wekslowe			0	0
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych			86 005	64 906
h) z tytułu wynagrodzeń			0	7
i) inne			0	0
4. Fundusze specjalne			75	20
IV. Rozliczenia międzyokresowe			0	0
1. Ujemna wartość firmy	28		170	130
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			0	0
- długoterminowe			170	130
- krótkoterminowe			0	0
PASywa RAZEM			170	130
			695 666	725 086

* dane za rok 2015 zostały przekształcone (patrz nota 51).

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
(wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	Za okres:	
			01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r. *
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	31	218	152
	- od jednostek powiązanych			
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		218	152
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0	0
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0	0
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
B.	Koszty działalności operacyjnej		1 194	620
I.	Amortyzacja		94	94
II.	Zużycie materiałów i energii		47	65
III.	Usługi obce		820	327
IV.	Podatki i opłaty, w tym:		29	13
	- podatek akcyzowy		0	0
V.	Wynagrodzenia		159	102
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		1	0
	- emerytalne		1	0
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		44	19
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		-976	-468
D.	Pozostałe przychody operacyjne	32	77	109
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0	0
II.	Dotacje		0	0
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
IV.	Inne przychody operacyjne		77	109
E.	Pozostałe koszty operacyjne	33	8	561
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
III.	Inne koszty operacyjne		8	561
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		-907	-920
G.	Przychody finansowe	34	1 087	1 108
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0
a)	od jednostek powiązanych, w tym:		0	0
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
b)	od jednostek pozostałych, w tym:		0	0
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
II.	Odsetki, w tym:		1 047	1 068
	- od jednostek powiązanych		904	798
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0	0
	- w jednostkach powiązanych		0	0
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		40	40
V.	Inne		0	0
H.	Koszty finansowe	35	21 159	13 624
I.	Odsetki, w tym:		11 599	12 491
	- dla jednostek powiązanych		361	0
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		9 303	0
	- w jednostkach powiązanych		9 303	0
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0	0
IV.	Inne		258	1 133
I.	Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych MPW	36	-34 921	90 903
J.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)		-55 901	77 467
K.	Podatek dochodowy		0	0
L.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0
M.	Zysk (strata) netto (I-J-K)		-55 901	77 467

* dane za rok 2015 zostały przekształcone (patrz nota 51).

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres:	
		01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r. *
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk / Strata netto	-55 901	77 467
II.	Korekty razem	58 009	-77 473
1.	Amortyzacja	94	94
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	74	194
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 269	11 423
4.	Zysk (strata) z wyceny jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	44 184	-90 943
5.	Zmiana stanu rezerw	-89	148
6.	Zmiana stanu zapasów		
7.	Zmiana stanu należności	-24	174
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	34	17
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8	481
10.	Inne korekty	3 475	939
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	2 108	-6
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	29 676	16 380
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	29 676	16 380
a)	w jednostkach powiązanych	10 000	
b)	w pozostałych jednostkach:	19 676	16 380
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach	18 550	15 181
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych	1 126	1 199
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	26 683	10 491
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	26 683	10 491
a)	w jednostkach powiązanych	22 848	10 491
b)	w pozostałych jednostkach:	3 835	0
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
	- udzielenie pożyczki długoterminowe	3 835	
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 993	5 890
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	12 185	47 118
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	12 185	37 118
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		10 000
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	15 460	52 048
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	26 903	39 219
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-18 258	851
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki	6 735	11 425
9.	Inne wydatki finansowe	80	553
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 275	-4 930
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)			
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 826	954
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 826	954
F.	Środki pieniężne na początek okresu	2 930	1 976
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	4 756	2 930
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

* dane za rok 2015 zostały przekształcone (patrz nota 51).

Wpływ kredytów i pożyczek w przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej dotyczy pożyczek akcji MCI Capital oraz pożyczek akcji Private Equity Managers otrzymanych od pana Tomasza Czechowicza.

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r. *
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	528 697	454 601
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
	- korekty błędów	0	0
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	528 697	454 601
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	15 563	15 563
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a)	zwiększenie	0	0
b)	zmniejszenie	0	0
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	15 563	15 563
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	384 780	195 375
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	77 467	189 405
a)	zwiększenie (z tytułu)	77 467	189 405
	- z podziału zysku (ustawowo)	77 467	189 405
b)	zmniejszenie	0	0
2.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	462 247	384 780
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a)	zwiększenie	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
4.	Udział w kapitałach jednostek podporządkowanych na początek okresu	-47 278	-43 907
4.1	Zmiany udziałów w kapitałach jednostek podporządkowanych	0	0
a)	zwiększenie	0	0
b)	zmniejszenie	0	0
4.2	Udział w kapitałach jednostek podporządkowanych na koniec okresu	-18 120	-3 371
5.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-29 158	-47 278
5.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a)	zwiększenie	0	0
b)	zmniejszenie	0	0
5.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	98 165	98 165
6.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	98 165	98 165
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
	- korekty błędów	0	0
6.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	98 165	98 165
a)	zwiększenie	0	0
b)	zmniejszenie	0	0
6.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	98 165	98 165
6.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
	- korekty błędów	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	98 165	98 165
7.	Wynik netto	-55 901	77 467
a)	Zysk netto	0	77 467
b)	Strata netto	-55 901	0
c)	Odpisy z zysku	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (B2)	490 916	528 697
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	490 916	528 697

* dane za rok 2015 zostały przekształcone (patrz nota 51).

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

AKTYWA TRWAŁE - Rzeczowe aktywa trwałe

Nota nr 1: Zmiana stanu środków trwałych

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale, prawa lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
B.Z. 31.12.2015	0	0	55	465	127	647
B.Z. 31.12.2016	0	0	55	465	127	647
Umrzenie						
B.Z. 31.12.2015	0	0	55	147	126	328
Zwiększenia w tym:						
- amortyzacja	0	0	0	93	1	94
B.Z. 31.12.2016	0	0	0	93	1	94
Odpisy aktualizujące						
B.Z. 31.12.2015	0	0	0	0	0	0
B.Z. 31.12.2016	0	0	0	0	0	0
Wartość netto						
B.Z. 31.12.2015	0	0	0	318	1	319
B.Z. 31.12.2016	0	0	0	225	0	225

W roku 2016 nie wystąpiły zdarzenia związane z nabyciem, sprzedażą lub likwidacją środków trwałych.

Nota nr 2: Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Spółka nie posiada gruntów w wieczystym użytkowaniu.

Nota nr 3: Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Spółka posiada samochód osobowy w leasingu operacyjnym na podstawie umowy nr L/0/LD/2015/11/0026.
Wartość netto przedmiotu leasingu wynosi 375 252,00 zł.

Nota nr 4: Wartość netto amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów leasingu, najmu, dzierżawy i innych umów

Spółka nie posiada amortyzowanych środków trwałych w leasingu ani na podstawie innych umów.

Nota nr 5: Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2016 r., w spółce nie wystąpiły nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, nie planuje się ich również w roku następnym.

Nota nr 6: Środki trwałe w budowie

Nie występują.

AKTYWA TRWAŁE - Inwestycje długoterminowe

Nota nr 7: Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych

Wyszczególnienia	Nieruchomości	Udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Papiery wartościowe - Obligacje	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem inwestycje długoterminowe
Wartość brutto					
B.Z. 31.12.2015	1 561	208 194	19 200	0	228 955
Zwiększenia w tym:					
- zakup	0	7 646	0	15 202	22 848
- przekwalifikowanie	0	7 646	0	0	7 646
- udzielenie pożyczki	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:					
- sprzedaż	0	19 303	0	15 202	15 202
- przekwalifikowanie	0	19 303	0	0	19 303
B.Z. 31.12.2016	1 561	196 537	19 200	15 202	232 500
Odpisy aktualizujące					
B.Z. 31.12.2015	-349	492 432	-131	0	492 650
Zwiększenia w tym:					
	40	0	168	0	208
Zmniejszenia w tym:					
	0	35 350	0	3 292	38 642
B.Z. 31.12.2016	389	457 082	37	-3 292	454 216
Wartość netto					
B.Z. 31.12.2015	1 910	700 626	19 069	0	721 604
B.Z. 31.12.2016	1 950	653 619	19 237	11 910	686 716

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

Lp.	Nazwa	Wartość bilansowa na 31.12.2015	wpływ wypłaty dywidend w 2016	Udział w pozostałych zmianach w kapitałach własnych spółki w 2016	Udział w zysku netto spółki w 2016	Wartość zakupionych/sprzedanych akcji	wartość udziałów/akcji na 31.12.2016
1	Di Roberto Sp. z o.o.	34	0	0	0	0	34
2	Private Equity Managers SA	112 379	-18 550	3 101	4 084	0	101 014
3	MCI Capital SA	588 212	0	15 020	-39 005	-11 657	552 570
4	Genomed	1	0	0	0	0	1
	RAZEM	700 626	-18 550	18 121	-34 921	-11 657	653 619

Lp.	Nazwa	Wartość bilansowa na 31.12.2014	wpływ wypłaty dywidend w 2015	Udział w pozostałych zmianach w kapitałach własnych spółki w 2015	Udział w zysku netto spółki w 2015	Wartość zakupionych/sprzedanych akcji	wartość udziałów/akcji na 31.12.2015
1	Di Roberto Sp. z o.o.	13	0	0	0	21	34
2	Private Equity Managers SA	96 618	-15 181	-3 260	27 392	6 809	112 379
3	MCI Capital SA	521 152	0	-111	63 510	3 661	588 212
4	Genomed	1	0	0	0	0	1
	RAZEM	617 784	-15 181	-3 371	90 903	10 491	700 626

Ostatnia niezależna wycena inwestycji w nieruchomości miała miejsce 30 grudnia 2016 r. i została przeprowadzona przez Wrocławskie Centrum Wyceny i Obsługi Geodezyjno-Kartograficznej. Skutki wyceny zostały ujęte w wartości nieruchomości na dzień 31 grudnia 2016 r.

Nota nr 8. Udziały i akcje w spółkach zależnych

Udziały i akcje w spółkach zależnych wg stanu na 31.12.2016

Lp.	Nazwa	Siedziba	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Kapitał własny jednostki na koniec roku obrotowego	Zysk/strata netto na rok obrotowy
1	MCI Capital SA	ul. Plac Europejski 1; 00-844 Warszawa	54,94	1 042 665	-82 243
2	Di Roberto Sp. z o.o.	ul. Plac Europejski 1; 00-844 Warszawa	100,00	7	-8
3	Parco Sp. Z o.o. SKA w likwidacji	ul. Legnicka 52; 54-204 Wrocław	59,49	b.d.	b.d.
	RAZEM				

Udziały i akcje w spółkach zależnych wg stanu na 31.12.2015

Lp.	Nazwa	Siedziba	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Kapitał własny jednostki na koniec roku obrotowego	Zysk/strata netto na rok obrotowy
1	MCI Capital SA	ul. Plac Europejski 1; 00-844 Warszawa	50,92	1 154 617	121 463
2	Di Roberto Sp. z o.o.	ul. Plac Europejski 1; 00-844 Warszawa	100,00	15	-9
3	Parco Sp. Z o.o. SKA w likwidacji	ul. Legnicka 52; 54-204 Wrocław	59,49	b.d.	b.d.
	RAZEM				

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

Nota nr 9: Udziały i akcje w spółkach stowarzyszonych

Udziały i akcje w spółkach stowarzyszonych wg stanu na 31.12.2016

Lp.	Nazwa	Siedziba	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Kapitał własny jednostki na koniec roku obrotowego	Zysk/strata netto na rok obrotowy
1	Private Equity Managers SA	ul. Plac Europejski 1; 00-844 Warszawa	37,60	127 124	10 919
	RAZEM				

Udziały i akcje w spółkach stowarzyszonych wg stanu na 31.12.2015

Lp.	Nazwa	Siedziba	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Kapitał własny jednostki na koniec roku obrotowego	Zysk/strata netto na rok obrotowy
1	Private Equity Managers SA	ul. Plac Europejski 1; 00-844 Warszawa	37,81	180 155	72 541
	RAZEM				

Nota nr 10: Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

Aktywa finansowe	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	653 619	700 625
Inne papiery wartościowe - obligacje MCI	19 246	19 200
RAZEM	672 865	719 825

Nota nr 11: Wycena według wartości rynkowej akcji MCI Capital S.A.

Akcje MCI Capital S.A.	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Wartość akcji w cenie nabycia	117 588	129 245
Ilość akcji w posiadaniu MCI Management (w szt)	31 130 700	31 455 196
Wartość godziwa 1 akcji (w zł)	8,97	11,51
Wartość akcji po przeszacowaniu	279 242	362 049

Nota nr 12: Wycena akcji MCI Capital S.A. według metody praw własności

Akcje MCI Capital S.A.	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Wartość akcji w cenie nabycia	117 588	125 584
Ilość akcji w posiadaniu MCI Management (w szt)	31 130 700	31 455 196
Wartość 1 akcji (w zł) wyznaczona MPW	17,75	18,70
Wartość akcji wyznaczona MPW	552 570	588 212

Nota nr 13: Wycena według wartości rynkowej akcji Private Equity Managers S.A.

Akcje Private Equity Managers S.A.	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Wartość akcji w cenie nabycia	78 914	78 914
Ilość akcji w posiadaniu MCI Management (w szt)	1 260 866	1 260 866
Wartość godziwa 1 akcji (w zł)	61,00	119,00
Wartość akcji po przeszacowaniu	76 913	150 045

Nota nr 14: Wycena akcji Private Equity Managers S.A. według metody praw własności

Akcje Private Equity Managers S.A.	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Wartość akcji w cenie nabycia	78 914	78 914
Ilość akcji w posiadaniu MCI Management (w szt)	1 260 866	1 260 866
Wartość 1 akcji (w zł) wyznaczona MPW	80,11	88,13
Wartość akcji wyznaczona MPW	101 014	112 379

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

AKTYWA OBROTOWE - Należności krótkoterminowe

Nota nr 15: Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienia	Stan na 31.12.2016			Stan na 31.12.2015		
	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
1. Od jednostek powiązanych	42	42	0	92	42	50
a) z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	42	42	0	92	42	50
- do 12 miesięcy	0	0	0	1	0	1
- powyżej 12 miesięcy	42	42	0	92	42	50
b) inne	0	0	0	0	0	0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0	0	0	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
b) inne	0	0	0	0	0	0
3. Należności od pozostałych jednostek, w tym:	139	29	110	57	29	28
a) z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	48	29	19	57	29	28
- do 12 miesięcy	48	29	19	21	0	21
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	36	29	7
b) z tytułu podatków, dotacji, cel. ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	81	0	81	0	0	0
c) inne	10	0	10	0	0	0
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0	0	0
RAZEM	181	71	110	150	71	79

Nota nr 16: Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe (wg tytułów należności)

Wyszczególnienia	należności od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące				Razem
		należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	pozostałe należności od jednostek pozostałych	należności dochodzone na drodze sądowej od jednostek pozostałych	
B.Z. 31.12.2015	42	0	29	0	0	71
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0	0
- z działalności operacyjnej	0	0	0	0	0	0
- z działalności finansowej	0	0	0	0	0	0
- przemieszczenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0
- Rozwiązanie w tym:	0	0	0	0	0	0
- z działalności operacyjnej	0	0	0	0	0	0
- z działalności finansowej	0	0	0	0	0	0
- Wykorzystanie	0	0	0	0	0	0
- Przemieszczenia	0	0	0	0	0	0
B.Z. 31.12.2016	42	0	29	0	0	71

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

AKTYWA OBROTOWE - Inwestycje krótkoterminowe

Nota nr 17: Krótkoterminowe aktywa finansowe (oprócz środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych)

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterm. aktywa finansowe	Razem
- w jednostkach powiązanych					
Wartość brutto					
B.Z. 31.12.2015	30	0	0	0	30
Zwiększenia :	0	0	0	0	0
Zmniejszenia :	0	0	0	0	0
B.Z. 31.12.2016	30	0	0	0	30
Odpisy aktualizujące					
B.Z. 31.12.2015	-30	0	0	0	-30
Zwiększenia :	0	0	0	0	0
Zmniejszenia :	0	0	0	0	0
B.Z. 31.12.2016	-30	0	0	0	-30
Wartość netto					
B.Z. 31.12.2015	0	0	0	0	0
B.Z. 31.12.2016	0	0	0	0	0
- pozostałych jednostkach					
Wartość brutto					
B.Z. 31.12.2015	0	0	0	0	0
Zwiększenia :	0	0	3 835	0	3 835
- udzielenie pożyczki	0	0	3 835	0	3 835
Zmniejszenia :	0	0	0	0	0
B.Z. 31.12.2016	0	0	3 835	0	3 835
Odpisy aktualizujące					
B.Z. 31.12.2015	0	0	0	0	0
Zwiększenia :	0	0	0	0	0
Zmniejszenia :	0	0	0	0	0
B.Z. 31.12.2016	0	0	0	0	0
Wartość netto					
B.Z. 31.12.2015	0	0	0	0	0
B.Z. 31.12.2016	0	0	3 835	0	3 835

Dnia 13 czerwca 2016 Spółka udzieliła Panu Tomaszowi Czechowiczowi odnawialnej pożyczki pieniężnej w kwocie 5 mln zł. Odsetki od pożyczki wynoszą 5 % w stosunku rocznym. Pożyczkobiorca jest zobowiązany do zwrotu pożyczki w dniu 31.12.2017 r.

Nota nr 18: Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz struktura środków

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:		92	117
Kasa		0	0
Rachunek w Deutsche Bank		15	16
Rachunek w BOS Bank		16	6
Rachunek w Noble Bank		61	94
Rachunek w PBS		0	1
2. Inne środki pieniężne:		4 664	2 813
Środki pieniężne w drodze		0	0
kaucja Altor Bank		331	329
kaucja Noble Bank		630	630
kaucja Noble Securities		842	842
lokata Altor Bank		2 849	763
rachunki maklerskie		12	249
3. Inne aktywa pieniężne:		0	0
4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		4 756	2 930

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

Nota nr 19: Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe

Rodzaje krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów:	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Opłacone z góry ubezpieczenia mienia i samochodu	17	9
pozostałe	6	6
Razem	23	15

KAPITAŁY WŁASNE

W trakcie roku 2016 kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

Nota nr 20: Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych udziałów na 31.12.2016

Lp.	Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość udziałów	Udział %
1	Tomasz Czechowicz	31 079	15 540	99,85%
2	Wojciech Czechowicz	46	23	0,15%
3	MCI Capital SA	1	0	0,00%
	Razem	31 126	15 563	100,00%

Nota nr 21: Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

	Wyszczególnienie	Wartość
I	Strata netto	55 901
II	Pokrycie straty	0
III	Nie pokryta strata	55 901

Zarząd Spółki proponuje wykazaną stratę za rok obrotowy 2016 w wysokości 55 901 tys złotych pokryć z przewidywanych zysków z lat następnych.

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Nota nr 22: Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w spółce nie wystąpiły rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Nota nr 23: Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie	Na naprawy gwarancyjne	Na sprawy sporne	Premie fundraisingowe	Inne	Razem
B.Z. 31.12.2015, w tym:					
- długoterminowe	0	0	136	0	136
- krótkoterminowe	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	136	0	136
Wykorzystanie	0	0	7	0	7
Rozwiązanie	0	0	136	0	136
B.Z. 31.12.2016, w tym:					
- długoterminowe	0	0	7	0	7
- krótkoterminowe	0	0	0	0	0
	0	0	7	0	7

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys. złotych)

Nota nr 24: Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Wyszczególnienie	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Razem
- od pozostałych jednostek:			
B.Z. 31.12.2015	45 488	10 908	56 396
powyżej 1 roku do 3 lat	27 618	0	27 618
powyżej 3 lat do 5 lat	496	11 985	12 481
powyżej 5 lat	41	0	41
B.Z. 31.12.2016, w tym:	28 155	11 985	40 140
- Kredyty bankowe	12 651		12 651

W dniu 28 czerwca 2016 Pan Tomasz Czechowicz udzielił spółce pożyczki akcji Private Equity Managers w ilości 26 389 szt. Pożyczkobiorca jest zobowiązany do zwrotu pożyczki w dniu 28.07.2018 r. 18 lipca 2016 roku Pan Tomasz Czechowicz pożyczył MCI Management Sp. z o.o. łącznie 1 148 274 szt akcji MCI Capital SA 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 5 % w skali roku.

Nota nr 25: Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w spółce nie wystąpiły zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych.

Nota nr 26: Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek

Wyszczególnienie	B.Z. 31.12.2016	B.Z. 31.12.2015
Kredyty i pożyczki	78 321	74 749
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne zobowiązania finansowe	0	0
Z tytułu dostaw i usług:	30	44
- do 12 miesięcy	30	44
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
Zobowiązania wekslowe	86 005	64 906
Z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	0	7
Z tytułu wynagrodzeń	0	0
Inne	75	20
Razem	164 431	139 726

Wyszczególnienie	B.Z. 31.12.2016	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane			
			do 90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej 360 dni
Kredyty i pożyczki, w tym:	78 321	78 321	0	0	0	0
- kredyty bankowe	39 131	39 131	0	0	0	0
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	0
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0	0
Z tytułu dostaw i usług:	30	30	0	0	0	0
Zaliczki otrzymane na dostawy	0	22	0	0	0	8
Zobowiązania wekslowe	86 005	86 005	0	0	0	0
Z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	0	0	0	0	0	0
Z tytułu wynagrodzeń	0	0	0	0	0	0
Inne	75	75	0	0	0	0
Razem	164 431	164 423	0	0	0	8

Wyszczególnienie	B.Z. 31.12.2015	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane			
			do 90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej 360 dni
Kredyty i pożyczki, w tym:	74 749	74 749	0	0	0	0
- kredyty bankowe	22 591	22 591	0	0	0	0
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	0
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0	0
Z tytułu dostaw i usług:	44	36	0	2	0	4
Zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0	0	0	1
Zobowiązania wekslowe	64 906	64 906	0	0	0	0
Z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	7	7	0	0	0	0
Z tytułu wynagrodzeń	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0
Razem	139 726	139 719	0	2	4	1

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys. złotych)

Nota nr 27: Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

Wyszczególnienie	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	24 705	58 258
zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług, zobowiązań z tyt. podatków, cel i ubezpieczeń oraz innych zobowiązań	34	17
w tym zmiana stanu kredytów i pożyczek	3 572	56 739
w tym zmiana stanu z tytułu zobowiązań wekslowych	21 099	1 502

Nota nr 28: Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Wyszczególnienie	B.Z. 31.12.2016	B.Z. 31.12.2015
1. Krótkoterminowe		
Badanie sprawozdania finansowego	170	130
OGÓŁEM	170	130

Nota nr 29: Kwota zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń

Wyszczególnienie	Rodzaj zabezpieczenia	Termin spłaty całkowitej	Wartość zadłużenia na 31.12.2016	Wartość zadłużenia na 31.12.2015
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 wekseli in blanco	27-04-2023	1 529	1 687
Kredyt finansowy na zakup akcji - Getin Noble Bank S.A. kredyt odnawialny	akcje MCI Capital SA; nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania aktywami zgromadzonymi na rachunku; weksle własny in blanco; kaucja w kwocie 630 000 zł	07-04-2017	7 524	15 340
Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym Alior Bank SA	zastaw rejestrowy na akcjach MCI Capital SA, kaucja środków pieniężnych w Banku na kwotę 300 000,00 zł oraz pełnomocnictwo do rachunków w Banku	31-12-2019	15 334	15 312
Kredyt rewolwingowy w rachunku kredytowym Polski Bank Spółdzielczy S.A.	sądowy zastaw rejestrowy na 1.651.852 szt. akcji MCI Capital SA; dwa weksle in blanco; pełnomocnictwo do dysponowania aktywami zgromadzonymi na rachunku inwestycyjnym w DBS S.A. oraz środkami zgromadzonymi na rachunku w PBS Ciechanów	11-07-2016	0	5 002

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

Kredyt obrotowy Getin Noble Bank S.A.	wексел własny in blanco; pełnomocnictwo do dysponowania aktywami zgromadzonymi na rachunku inwestycyjnym w DM Noble Securities S.A. oraz umowa poręczenia z p. Tomaszem Czechowicz	07-05-2017	30 715	30 737
Pożyczka od Arganda	zastaw zwykły i rejestrowy na akcje wyemitowane przez spółkę Private Equity Managers S.A., akcje serii A, B i D	31-12-2017	10 234	20 876
Pożyczka od MCI Immoventures	zastaw zwykły i rejestrowy na akcje wyemitowane przez spółkę Private Equity Managers S.A., akcje serii E	31-12-2017	20 471	20 876
Pożyczka od Finventures	zastaw zwykły i rejestrowy na akcje wyemitowane przez spółkę Private Equity Managers S.A., akcje serii C	31-12-2017	0	1 233
Pożyczka od Immo Partners	zastaw zwykły i rejestrowy na akcje wyemitowane przez spółkę Private Equity Managers S.A., akcje serii C	31-12-2017	8 485	8 651
RAZEM			94 292	119 714

Spółki Arganda, MCI Immoventures, Finventures oraz Immo Partners to spółki portfelowe funduszu MCI.CreditVentures 2.0 FIZ.

Nota nr 30: Zobowiązania warunkowe

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Spółkę wobec podmiotów powiązanych - nie występują.
Gwarancje i poręczenia udzielone przez Spółkę wobec innych podmiotów - nie występują.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nota nr 31: Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Na strukturę rzeczową przychodów netto składają się przychody z usług najmu, które w 2016 r. wyniosły 218 tys. zł. W roku 2015 była to kwota 152 tys. zł. Wyżej wymieniona sprzedaż w całości dotyczyła sprzedaży krajowej. Sprzedaż eksportowa zarówno w roku 2016 jak i w roku 2015 nie wystąpiła.

Nota nr 32: Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Dotacje	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
IV. Inne przychody operacyjne	77	109
- Odszkodowanie	0	88
- rozwiązanie rezerwy niewykorzystanej	10	0
- korekta podatku naliczonego	43	0
- Pozostałe	24	21
RAZEM	77	109

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

Nota nr 33: Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III. Inne koszty operacyjne	8	561
- kary KMF	0	250
- rezerwy na premie fundrasingowe	7	136
- naprawy powypadkowe	0	98
- korekta podatku naliczonego	0	44
- pozostałe niepodatkowe	1	32
RAZEM	8	561

Nota nr 34: Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
I. Dywidendy i udziały w zyskach:	0	0
a) od jednostek powiązanych	0	0
b) od jednostek pozostałych	0	0
II. Odsetki:	1 047	1 058
w tym od jednostek powiązanych	904	798
odsetki od obligacji	1 178	997
odsetki od lokat	46	69
odsetki od pożyczek	0	2
odsetki od pożyczki	-177	0
w tym:	0	0
odsetki naliczone	223	200
odsetki otrzymane	824	859
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych:	0	0
w tym od jednostek powiązanych	0	0
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych:	40	40
Aktualizacja wartości inwestycji	40	40
V. Inne:	0	0
RAZEM	1 087	1 108

Nota nr 35: Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
I. Odsetki	11 599	12 491
w tym od jednostek powiązanych	361	0
odsetki od kredytów	2 512	2 192
odsetki od pożyczek	4 799	7 054
odsetki od weksli	3 151	2 335
odsetki budżetowe	0	1
odsetki od obligacji	1 136	908
w tym:	0	0
odsetki zapłacone	6 736	7 717
odsetki naliczone	4 863	4 774
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	9 303	0
w tym w jednostkach powiązanych	9 303	0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
IV. Inne	258	1 133
pozostałe koszty finansowe (opłaty i prowizje)	184	939
różnice kursowe - netto	74	194
RAZEM	21 159	13 624

Nota nr 36: Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych MPW

Wyszczególnienie	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
udział w wyniku Private Equity Managers SA	4 084	27 392
udział w wyniku MCI Capital SA	-39 005	63 510
Razem	-34 921	90 903

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys. złotych)

Nota nr 37: Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem/stratą)

Wyszczególnienie	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
Przychody bilansowe		
1. Sprzedaż produktów i usług	218	162
2. Pozostałe przychody operacyjne	77	109
3. Przychody finansowe	11 114	1 108
4. Przychody z aktualizacji wartości akcji PEM i MCI i nieruchomości	9 854	90 903
Razem	21 263	92 272
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania		
1. przychody odsetek od pożyczek z lat ubiegłych	303	331
Razem	303	331
Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania		
1. pozostałe przychody operacyjne	10	5
2. odsetki od obligacji naliczone	400	200
3. przychody z aktualizacji wartości akcji PEM i MCI	9 814	90 903
4. przychody z aktualizacji wartości nieruchomości Poznań	40	40
5. odsetki od kredytów naliczone	26	0
6. różnice kursowe	42	0
7. odsetki od pożyczek naliczone	-178	0
8. przychody finansowe niepodatkowe	0	0
Razem	10 154	91 148
PRZYCHODY PODLEGAJĄCE OPODATKOWANIU	11 412	1 455
Koszty bilansowe		
1. Koszty podstawowej działalności operacyjnej	1 158	620
2. Koszty pozostałej działalności operacyjnej	8	561
3. Koszty finansowe	31 263	13 624
4. Koszty z aktualizacji wartości akcji PEM i MCI wraz z akcjami pożyczonymi	44 735	0
Razem	77 164	14 805
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów		
1. amortyzacja	76	76
2. ujemne różnice kursowe	0	94
3. rezerwy na 2015 rok	0	231
4. rezerwy na 2016 rok	87	0
5. usługi obce	10	3
6. pozostałe koszty	36	15
7. pozostałe koszty operacyjne	1	283
8. pozostałe koszty finansowe	0	0
9. koszty odsetek od kredytu naliczone	0	15
10. koszty odsetek od weksli naliczone	2 841	1 642
11. odsetki od obligacji naliczone	1 136	908
12. odsetki budżetowe	0	1
13. odsetki od pożyczek naliczone	911	2 308
14. koszty z aktualizacji wartości akcji PEM i MCI	44 735	0
15. koszt sprzedaży niepodatkowy	14 615	0
Razem	64 649	5 467
Inne korekty kosztów podatkowych		
1. koszty odsetek od pożyczek i weksli z lat ubiegłych	2 464	5 196
2. wykorzystanie rezerwy z 2015	30	0
Razem	2 494	5 196
RAZEM KOSZTY PODATKOWE	15 099	14 534
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych		
Stawka podatku dochodowego od osób prawnych	-3 597	-13 079
Podatek dochodowy (zobowiązanie)	0	0
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	0	0

INFORMACJE O CHARAKTERZE I CELU GOSPODARCZYM ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE

Nota nr 38: Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Nie występują.

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys. złotych)

INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

Nota nr 39: Informacje o transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi (wraz z ich kwotami, charakterem transakcji) wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Nie wystąpiły zarówno w roku 2016, jak i w 2015 roku.

INFORMACJE O PRZECIĘTNYM W ROKU OBROTOWYM ZATRUDNIENIU, WYNAGRODZENIU

Nota nr 40: Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Spółka na dzień bilansowy nie zatrudniała pracowników na podstawie umowy o pracę.

Nota nr 41: Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy oraz wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu.

Wyszczególnienie		Organy zarządzające	Razem
01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.			
1	wynagrodzenia	36	36
2	wynagrodzenia z zysku	0	0
	Razem	36	36
01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.			
1	wynagrodzenia	105	105
2	wynagrodzenia z zysku	0	0
	Razem	105	105

WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA

Nota nr 42: Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wyszczególnienie		01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	75	90
2	Inne usługi potwierdzające	0	0
3	Usługi doradztwa podatkowego	0	0
4	Pozostałe usługi	0	0
	Razem	75	90

INFORMACJE O ZNAČĄCYCH ZDARZENIACH

Nota nr 43: Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły.

Nota nr 44: Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki

Liczba akcji MCI Capital S.A. posiadanych przez MCI Management Sp. z o.o., wg. stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 32 278 974 szt. akcji.
Liczba akcji Private Equity Managers S.A. posiadanych przez MCI Management Sp. z o.o., wg. stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 1 287 275 szt. akcji.

Dnia 17.02.2017 r. nastąpiła sprzedaż 628 830 szt. akcji MCI Capital S.A. do spółki MCI Capital S.A. Od 24.03.2017 r. do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego MCI Management Sp. z o.o. nabyła łącznie 67 957 szt. akcji MCI Capital S.A.

Zgodnie z zawartymi umowami kredytowymi z 28 marca 2017 r. Alior Bank udzielił Spółce kredytu o łącznej o wartości 45 mln zł. Data zapadalności kredytu to 2019 r.

Na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, które odbyło się dnia 27 lutego 2017 r. Spółka powołała pana Krzysztofa Słupnickiego na Viceprezesa Zarządu.

Z dniem 24.04.2017 r. pan Wojciech Czechowicz przestał pełnić funkcję Członka Zarządu MCI Management Sp. z o.o.

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys. złotych)

INFORMACJE O ZMIANACH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Nota nr 45: Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny

Nie nastąpiły zmiany w przyjętych zasadach polityki rachunkowości.

Nota nr 46: Informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniem, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Dane liczbowe wynikające z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i wykazane za bieżący rok obrotowy są porównywalne.

INFORMACJE O POŁĄCZENIACH JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Nota nr 47: Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w którym nastąpiło połączenie

Nie występuje.

INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Nota nr 48: Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Wyszczególnienie	MCI CAPITAL S.A.	Parco Sp. Z o.o. SKA	Di Roberto Sp. Z o.o.	Private Equity Managers S.A.
1 Należności krótkoterminowe	stan na 31.12.2016 r.			
- udziały i akcje	0	0	0	0
- aktualizacja udziałów lub akcji	0	30	0	0
- należności handlowe	0	-30	0	0
	0	0	0	0
2 Należności długoterminowe	582 116	0	34	102 623
- udziały i akcje	117 588	0	34	78 914
- aktualizacja udziałów lub akcji	434 982	0	0	22 100
- należności handlowe	0	0	0	0
- zakupione obligacje	19 246	0	0	0
- udzielone pożyczki papierów wartościowych	10 300	0	0	0
				1 609
3 Przychody	9 303	0	0	3 186
4 Koszty	41 402	0	0	0

Wyżej opisane transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie było transakcji, które zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Nota nr 49: Charakterystyka instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym: instrumenty pochodne	Udziały/Akcje Genomed	1
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Obligacje MCI Capital S.A. serii G1	19 237
Pozostałe zobowiązania finansowe:	wyemitowane Obligacje własne serii A	11 985
	kredyty i pożyczki	106 476
	zobowiązania wekslowe	86 005

Nota nr 50: Przekwalifikowanie aktywów finansowych

W 2016 r. Spółka nie dokonywała przekwalifikowania aktywów finansowych.

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

Nota nr 51: Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Spółka w 2016 r. dokonała przekształcenia danych porównawczych w zakresie ujęcia aktualizacji wartości akcji MCI Capital S.A. odniesionych na kapitał z aktualizacji wyceny oraz w zakresie okazynego nabycia akcji MCI Capital S.A.

W 2011 r. Zarząd Spółki dokonał zmiany w zakresie zasad wyceny inwestycji w akcje jednostek podporządkowanych. Od 1 stycznia 2011 r. długoterminowe inwestycje w akcje, tj. inwestycje w akcje MCI Capital S.A. wyceniane są metodą praw własności. Do dnia 31 grudnia 2010 r. takie inwestycje były wyceniane według cen rynkowych, natomiast aktualizacja wartości akcji była ujmowana jako kapitał z aktualizacji wyceny. Kapitał ten w kwocie 93,8 mln zł od 2011 r. był wykazywany do 2015 r. włącznie jako element kapitałów własnych, tj. jako Kapitał z aktualizacji wyceny. W 2016 r. Spółka dokonała reklasyfikacji ww. kapitału z aktualizacji wyceny i ujęcia go jako niepodzielony wynik lat ubiegłych tytułem udziału w wyniku spółek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności w latach poprzednich, tj. przed 2015 rokiem.

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. Ponieważ, do 2015 r. włącznie Spółka za wartość godziwą nabywanych aktywów netto MCI Capital S.A. uznawała wartość rynkową akcji MCI Capital S.A., Spółka nie wykazywała wartości firmy na nabyciu tych akcji.

Jednak w opinii Zarządu Spółki bardziej wiarygodnym odzwierciedleniem wartości godziwej aktywów netto MCI Capital S.A. jest ich wartość księgowa wyznaczona w oparciu o wycenę do wartości godziwej posiadanych przez tą spółkę udziałów w spółkach zależnych posiadających certyfikaty inwestycyjne funduszy MCI. W związku z powyższym różnica pomiędzy wartością godziwą aktywów netto MCI Capital S.A. a ceną nabycia akcji tej spółki jako wartość firmy/ujemna wartość firmy powinna odpowiednio korygować udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej.

Powyższe zmiany zostały wprowadzone przez Spółkę retrospektywnie. W związku z tym dokonano następujących zmian w danych porównawczych za okres kończący się 31 grudnia 2015 r. w stosunku do zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2015.

Kapitał własny	31/12/2015 dane przed korektą	Korekta 31/12/2015	Dane po korekcie
Kapitał zakładowy	15 563	0	15 563
Kapitał zapasowy	384 780	0	384 780
Kapitał z aktualizacji wyceny	93 774	-93 774	0
Udział w kapitałach jednostek podporządkowanych	-40 608	-6 670	-47 278
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	0	96 165	96 165
Zysk/(Strata) netto	75 188	2 279	77 467
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0

Rachunek zysków i strat	31/12/2015 dane przed korektą	Korekta 31/12/2015	Dane po korekcie
Udział w zysku netto jednostek podporządkowanych	88 624	2 279	90 903
Zysk/(Strata) brutto	75 188	2 279	77 467
Podatek	0	0	0
Zysk/(Strata) netto	75 188	2 279	77 467



MCI Management Spółka z o.o.

Opinia i Raport

Niezależnego Biegłego Rewidenta

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

© 2017 KPMG Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative ("KPMG International"), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszelkie prawa zastrzeżone.



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Wspólników MCI Management Spółka z o.o.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MCI Management Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1 („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę

1

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative („KPMG International”), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszystkie prawa zastrzeżone. Wydrukowano w Polsce.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., a Polish limited liability partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative („KPMG International”), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Poland.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 0000339379
NIP 527-26-15 362
REGON 142078130



tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe MCI Management Spółka z o.o.:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki; oraz
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa

Michał Witecki
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12316

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

9 maja 2017 r.



MCI Management Spółka z o.o.

Raport z badania

sprawozdania finansowego

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

© 2017 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative ("KPMG International"), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszelkie prawa zastrzeżone.



MCI Management Spółka z o.o.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	5
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	5
2.1.1.	Bilans	5
2.1.2.	Rachunek zysków i strat	6
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
3.	Część szczegółowa raportu	8
3.1.	System rachunkowości	8



MCI Management Spółka z o.o.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

MCI Management Spółka z o.o.

1.1.2. Siedziba Spółki

Plac Europejski 1
00-844 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	20.07.2001
Numer rejestru:	KRS 29655
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	15 563 000,00 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

- | | |
|-----------------------|-----------------------|
| • Tomasz Czechowicz | – Prezes Zarządu, |
| • Ewa Ogryczak | – Wiceprezes Zarządu, |
| • Wojciech Czechowicz | – Członek Zarządu, |
| • Jarosław Dubiński | – Członek Zarządu. |

Dnia 27 lutego 2017 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników powołało Pana Krzysztofa Stupnickiego na Członka Zarządu oraz powierzyło mu funkcję Wiceprezesa Zarządu od 1 marca 2017 r.

Dnia 24 kwietnia 2017 r. Wojciech Czechowicz zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Michał Witecki
Numer w rejestrze:	12316

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.



MCI Management Spółka z o.o.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 2 grudnia 2016 r. przez Zgromadzenie Wspólników, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 75 188 210,54 złotych będzie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 23 grudnia 2016 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 14 kwietnia 2017 r., zawartą na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 18 kwietnia 2017 r. do 9 maja 2017 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezastnieniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymogi niezależności od badanej Spółki zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.



MCI Management Spółka z o.o.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1. Bilans

AKTYWA	31.12.2016 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2015 zł '000 *	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	225	0,0	320	0,0
Inwestycje długoterminowe	686 716	98,7	721 735	99,5
	686 941	98,7	722 055	99,6
Aktywa obrotowe				
Należności krótkoterminowe	110	0,0	86	0,0
Inwestycje krótkoterminowe	8 591	1,2	2 930	0,4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	0,0	15	0,0
	8 725	1,3	3 031	0,4
SUMA AKTYWÓW	695 666	100,0	725 086	100,0
PASYWA				
	31.12.2016 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2015 zł '000 *	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	15 563	2,2	15 563	2,1
Kapitał zapasowy	459 968	66,1	384 780	53,1
Udział w kapitałach jednostek podporządkowanych	(29 158)	(4,2)	(47 278)	(6,5)
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	100 444	14,4	98 165	13,5
Zysk/(Strata) netto	(55 901)	(8,0)	77 467	10,7
	490 916	70,6	528 697	72,9
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Rezerwy na zobowiązania	7	0,0	136	0,0
Zobowiązania długoterminowe	40 140	5,8	56 396	7,8
Zobowiązania krótkoterminowe	164 431	23,6	139 726	19,3
Rozliczenia międzyokresowe	170	0,0	130	0,0
	204 749	29,4	196 389	27,1
SUMA PASYWÓW	695 666	100,0	725 086	100,0

* dane za rok 2015 zostały przekształcone



MCI Management Spółka z o.o.
 Raport z badania sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2.1.2. Rachunek zysków i strat

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000*
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	218	152
	218	152
Koszty działalności operacyjnej		
Amortyzacja	(94)	(94)
Zużycie materiałów i energii	(47)	(65)
Usługi obce	(820)	(327)
Podatki i opłaty	(29)	(13)
Wynagrodzenia	(159)	(102)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1)	-
Pozostałe koszty rodzajowe	(44)	(19)
	(1 194)	(620)
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	(976)	(468)
Pozostałe przychody operacyjne		
Inne przychody operacyjne	77	109
	77	109
Pozostałe koszty operacyjne		
Inne koszty operacyjne	(8)	(561)
	(8)	(561)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(907)	(920)
Przychody finansowe		
Odsetki	1 047	1 068
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	40	40
	1 087	1 108
Koszty finansowe		
Odsetki	(11 599)	(12 491)
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	(9 303)	-
Inne	(258)	(1 133)
	(21 159)	(13 624)
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych MPW	(34 921)	90 903
Zysk/(Strata) brutto	(55 901)	77 467
Podatek dochodowy	-	-
Zysk/(Strata) netto	(55 901)	77 467

* dane za rok 2015 zostały przekształcone



MCI Management Spółka z o.o.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015*	2014
1. Suma bilansowa ('000 zł)	695 666	725 086	642 130
2. Kapitał własny	490 916	528 697	454 601
3. Zysk netto za okres obrotowy ('000 zł)	(55 901)	77 467	149 889
4. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto za okres obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny}}$	-11,4%	14,7%	33,0%
5. Wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego			
$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{kapitał własny}}$	0,3	0,3	0,2

* dane za rok 2015 zostały przekształcone



MCI Management Spółka z o.o.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa

Michał Witecki
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12316

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

9 maja 2017 r.

5.2 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

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

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku**

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2016

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy 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:

	Strona
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku	[2]
Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2016 roku	[3-4]
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku	[5]
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku	[6]
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	[8-39]


Prezes Zarządu

Tomasz Czechowicz


Wiceprezes Zarządu

Ewa Ogryczak


Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Stupnicki


Członek Zarządu
Jarosław Dubiński


Osoba sporządzająca
sprawozdanie finansowe
Wojciech Kryński

Warszawa dnia 31 maja 2017 roku

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	Nr noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PROD. TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:		218	152
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1	218	152
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:		-	34
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		0	34
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)		218	118
D. KOSZTY SPRZEDAŻY		-	-
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	2	6 690	6 084
F. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)		(6 472)	(5 966)
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	3	230	2 310
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	-
II. Dotacje		0	-
III. Inne przychody operacyjne		230	2 310
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	4	8	1 098
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	527
III. Inne koszty operacyjne		8	571
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)		(6 250)	(4 754)
J. PRZYCHODY FINANSOWE	5	18 047	128 506
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	-
- od jednostek powiązanych		0	-
II. Odsetki, w tym:		1 456	877
- od jednostek powiązanych		569	523
III. Zysk ze zbycia inwestycji		12 120	39
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0	124 161
V. Inne		4 471	3 429
K. KOSZTY FINANSOWE	6	92 627	29 083
I. Odsetki, w tym:		30 049	26 935
- dla jednostek powiązanych		3 394	2 016
II. Strata ze zbycia inwestycji		0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji		62 323	0
IV. Inne		255	2 148
L. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		-	-
M. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARZEJ (I+J-K+/-L)		(80 830)	94 668
N. ODPIIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		5 729	2 278
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		5 729	2 278
O. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI		(13 136)	23 758
P. ZYSK (STRATA) BRUTTO (M+/-N-O+P)		(88 237)	120 204
R. PODATEK DOCHODOWY		2 210	(1 640)
I. część bieżąca		(1 382)	126
II. część odroczone		3 592	(1 766)
U. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI		(30 165)	56 402
W. ZYSK (STRATA) NETTO (Q-R-3+/-T+/-U)		(55 962)	65 442

Warszawa, 31.05.2017 roku

Sporządzający sprawozdanie:

Wojciech Kryński, Ground Frost Sp. z o.o.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

BILANS SKONSOLIDOWANY

na dzień 31 grudnia 2016

Skonsolidowany Bilans - Aktywa	Nr noty	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
A. AKTYWA TRWAŁE		1 448 503	1 614 839
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		4 346	4 346
1. Wartość firmy - jednostki stowarzyszone		4 346	4 346
III. Rzeczowe aktywa trwałe	7	1 009	668
1. Środki trwałe		1 009	668
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		427	0
c) urządzenia techniczne i maszyny		11	0
a) środki transportu		107	318
b) inne środki trwałe		464	350
IV. Należności długoterminowe		437	0
2. Od pozostałych jednostek		437	0
IV. Inwestycje długoterminowe	9	1 430 465	1 601 612
1. Nieruchomości		1 950	1 910
2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 428 515	1 599 702
a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej		1	0
- udziały lub akcje		1	0
a) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		41 896	87 429
- udziały lub akcje	9	29 986	87 429
- inne długoterminowe aktywa finansowe		11 910	0
b) w pozostałych jednostkach		1 386 618	1 512 273
- udziały lub akcje		1	1
- inne papiery wartościowe		1 384 507	1 510 488
- inne długoterminowe aktywa finansowe		2 110	1 784
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		12 245	8 213
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12 245	8 213
B. AKTYWA OBROTOWE		100 120	66 894
I. Należności krótkoterminowe		2 796	2 009
1. Należności od jednostek powiązanych	10.1	2 455	1 574
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		2 013	1 132
- do 12 miesięcy		2 013	1 082
- powyżej 12 miesięcy		0	50
b) inne		442	442
2. Należności od pozostałych jednostek		341	436
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10.2	57	70
- do 12 miesięcy		57	70
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń		91	20
c) inne		193	346
III. Inwestycje krótkoterminowe		96 720	64 791
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11	96 699	64 791
a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach powiązanych		328	312
- udzielone pożyczki		328	312
c) w pozostałych jednostkach		4 378	603
- udzielone pożyczki		4 378	603
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		91 993	63 877
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		84 321	61 107
- inne środki pieniężne		5 672	2 770
- inne aktywa pieniężne		2 000	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		21	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	604	93
AKTYWA RAZEM:		1 548 624	1 681 733

Warszawa, 31.05.2017 roku

Spółdziałający sprawozdanie:

Wojciech Krynśki, Ground Frost Sp. z o.o.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

BILANS SKONSOLIDOWANY

na dzień 31 grudnia 2016

Skonsolidowany Bilans - Pasywa	Nr noty	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	13	414 536	508 196
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		15 563	15 563
III. Kapitał (fundusz) zapasowy		397 107	419 483
IV. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0	0
V. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		7 806	7 708
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych		49 923	0
VII. Zysk (strata) netto		-55 862	65 442
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI		482 537	528 711
C. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		651 550	644 826
I. Rezerwy na zobowiązania	14	12 664	12 264
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		790	350
2. Pozostałe rezerwy		11 874	11 914
- długoterminowe		11 857	11 466
- krótkoterminowe		17	448
II. Zobowiązania długoterminowe	15	270 144	193 784
1. Wobec jednostek powiązanych		8 582	0
2. Wobec pozostałych jednostek		261 562	193 784
a) kredyty i pożyczki		28 262	45 636
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		233 300	148 148
III. Zobowiązania krótkoterminowe	16	368 342	438 650
1. Wobec jednostek powiązanych		448	94
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		448	94
- do 12 miesięcy		448	94
2. Wobec pozostałych jednostek		367 894	438 556
a) kredyty i pożyczki		78 362	74 790
b) inne zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		25 510	74 116
c) inne zobowiązania finansowe		165 513	192 217
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1 247	1 222
- do 12 miesięcy		1 247	1 222
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 273	166
f) inne		95 989	96 043
IV. Rozliczenia międzyokresowe		400	128
1. Inne rozliczenia międzyokresowe		400	128
- krótkoterminowe		400	128
PASYWA RAZEM:		1 548 624	1 681 733

Warszawa, 31.05.2017 roku

Sporządzający sprawozdanie:

Wojciech Kryński, Ground Frost Sp. z o.o.



Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**Za okres obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016**

Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	508 196	484 166
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
- korekty błędów	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	508 196	484 166
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	419 483	198 502
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-22 376	220 982
a) zwiększenie	8 834	220 982
- przeniesienie wyniku za rok ubiegły	8 834	220 982
b) zmniejszenie (z tytułu)	31 210	0
- umorzenie udziałów	31 210	0
- pozostałe	0	0
3.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	397 107	419 483
4. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
4.1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
5. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	7 708	10 216
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	98	-2 510
a) zwiększenie (z tytułu)	98	1 104
- programy opcyjne	98	1 104
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	3 614
- udział w kapitałach jednostek podporządkowanych	0	3 614
5.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	7 806	7 708
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	70 901
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	70 901
- zmiana zasad rachunkowości	-6 670	0
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-6 670	70 901
a) zwiększenie (z tytułu)	65 442	150 080
- przeniesienie wyniku	65 442	150 080
b) zmniejszenie (z tytułu)	8 849	220 981
- podział zysku netto - przekazanie na kapitał zapasowy	8 834	220 981
- pozostałe	15	0
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	49 923	0
6.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	49 923	0
9. Wynik netto	-55 862	65 442
a) zysk netto	0	65 442
b) strata netto	-55 862	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (B2)	414 536	508 196

Warszawa, 31.05.2017 roku

Sporządzający sprawozdanie:

Wojciech Kryński, Ground Frost Sp. z o.o.

Kryński

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**Za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016**

Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych - metoda pośrednia	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata netto)	-55 862	65 442
II. Korekty razem	57 747	-67 413
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	-30 165	56 402
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostek współzależnych	13 136	-23 258
3. Amortyzacja	441	259
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	71	-159
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	28 593	26 058
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	45 987	-125 480
7. Zmiana stanu rezerw	400	607
9. Zmiana stanu należności	-1 224	478
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 067	1 084
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 830	-1 126
12. Inne korekty	-5 729	-2 278
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	2 049	-1 971
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	180 048	80 785
1. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
2. Z aktywów finansowych, w tym:	180 048	77 739
a) w pozostałych jednostkach	180 048	77 739
- zbycie aktywów finansowych	0	13 545
- dywidendy i udziały w zyskach	23 603	19 298
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 381	43 697
- odsetki	1 126	1 199
- inne wpływy z aktywów finansowych	153 938	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	3 046
II. Wydatki	127 533	101 140
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	664	41
2. Na aktywa finansowe, w tym:	126 869	100 599
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	22 848	10 491
b) w pozostałych jednostkach	104 021	90 108
- nabycie aktywów finansowych	99 986	88 808
- udzielone pożyczki długoterminowe	4 035	1 300
3. Inne wydatki inwestycyjne	0	500
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	52 515	-20 354
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	217 461	216 187
1. Kredyty i pożyczki	12 385	38 818
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	120 150	177 369
3. Inne wpływy finansowe	84 926	0
II. Wydatki	243 908	147 968
1. Spłaty kredytów i pożyczek	28 326	45 618
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	84 800	79 337
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	90 477	851
4. Odsetki	20 278	21 610
5. Inne wydatki finansowe	20 027	553
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-26 447	68 218
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A+II+III)	28 117	46 894
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	28 116	46 892
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZATEK OKRESU	63 877	17 984
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F + D), W TYM	91 993	63 877
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Warszawa, 31.05.2017 roku

Sporządzający sprawozdanie:

Wojciech Kryński, Ground Frost Sp. z o.o.

Kryński

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016

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 2016 r.

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: 896-11-58-226

REGON Spółki: 931189821

Przedmiotem działalności Spółki dominującej w roku 2016 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.

Firma została wpisana do rejestru w dniu 12.02.2010 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocław Fabryczna pod nazwą Di Roberto Sp. z o.o., KRS nr 0000348798. Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki zawarta 04.01.2010 r. w Kancelarii Notarialnej Agata Romanowicz, Kamila Komarzańska – Repetytorium A 7/2010. Spółce nadano numer statystyczny REGON 021144145 oraz NIP 899-268-77-99.

Siedziba spółki mieści się we Wrocławiu przy ul. Racławickiej 15/19 lokal 312.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2016: 5.000 tys. zł.

Procentowy udział Grupy w kapitale zakładowym na 31.12.2016: 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 1999 r. 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. MCI Management S.A nadano numer statystyczny REGON 932038308 oraz NIP 899-22-96-521.

Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie.

Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2016: 58.752 tys. zł.

Procentowy udział Grupy w kapitale zakładowym na 31.12.2016: 54,94%.

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 2007 r. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejestrowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000288538. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141044710 oraz NIP 525-242-03-13.

Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie.

Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2016: 252 tys. zł.

Procentowy udział Grupy w kapitale zakładowym na 31.12.2016: 100,00%.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

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.

Spółka jest udziałowcem w MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna, a także komplementariuszem w spółkach:

- MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures SKA,
- MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures SKA.

- **MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures SKA**

Spółka posiadająca udziały w spółce MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna.

MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures SKA została zawiązana w dniu 17 września 2013 r. w formie aktu notarialnego, Rep. A Nr 15453/2013, w Kancelarii Notarialnej: Marek Barński, Magdalena Proniewicz, Sławomir Strojny, Wiktor Wądrodzki – notariusz Spółka cywilna. Dnia 25 września 2013 r. spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorstw pod nr 0000478338 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy. Spółce nadano nr REGON 146888972 oraz NIP 525-25-70-633.

Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie.

Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2016: 150 tys. zł.

Procentowy udział Grupy w kapitale zakładowym na 31.12.2016: 100,00%.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- działalność holdingów finansowych;
- pozostała finansowa działalność, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierzawionymi;
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywanych na zlecenie;
- działalność firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
- doradztwo związane z zarządzaniem.

• **MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures SKA**

Spółka posiadająca udziały w spółce MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna.

Spółka została zawieszona w dniu 4 listopada 2013 r. w formie aktu notarialnego, Rep. A Nr 19032/2013 w Kancelarii Notarialnej: Marek Bartnicki, Magdalena Proniewicz, Sławomir Strojny, Wiktor Wądrodzki – notariusz Spółka cywilna. Spółce nadano nr REGON 146982889 oraz NIP 525-25-77-345. Dnia 14 listopada 2013 r. spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorstw pod nr 0000485890 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy.

Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie.

Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2016: 215 tys. zł.

Procentowy udział Grupy w kapitale zakładowym na 31.12.2016: 100,00%.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- działalność holdingów finansowych;
- pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

• **MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna**

MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna (dawniej spółka komandytowo – akcyjna) decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 grudnia 2013 r. została przekształcona w spółkę jawną. W dniu 15 kwietnia 2014 r. Spółka komandytowo-akcyjna została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców. W dniu 31 stycznia 2014 r. postanowieniem Sądu Rejestrowego dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000495110. Spółce nadano REGON 141186053 oraz NIP 525-242-03-36.

Siedziba Spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie.

Kapitał podstawowy Spółki na 31.12.2016: 31.089 tys. zł.

Procentowy udział Grupy w kapitale zakładowym na 31.12.2016: 100,00%.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- pośrednictwo finansowe pozostałe,
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym,

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

- badanie rynku i opinii publicznej,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność holdingów,
- reklama,
- działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana.

1.3. Informacje ogólne o Spółkach stowarzyszonych

Private Equity Managers SA

Spółka Private Equity Managers S.A. 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 nr REGON 142695638 oraz NIP 525-24-93-938.

Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie.

Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2016: 3.424 tys. zł.

Spółka MCI Management Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2016 r. posiada bezpośrednio 37,60% oraz pośrednio 10,24% akcji Private Equity Managers S.A. (na dzień 31 grudnia 2015 r. odpowiednio 37,81% i 10,25%). Spółka poprzez posiadane akcje (zarówno bezpośrednio jak pośrednio) wywiera znaczący wpływ na PEM, w związku z czym spółka jest traktowana jako jednostka stowarzyszona i wyceniana metoda praw własności.

2. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie skonsolidowane obejmuje okres od 01.01.2016 do 31.12.2016. Dane porównywalne prezentowane są na podstawie sprawozdania skonsolidowanego za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015.

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

3. 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 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) i wydany na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości, za wyjątkiem wyceny akcji i udziałów jednostek podporządkowanych, dla grupy kapitałowej stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Wewnętrzne jednostki organizacyjne

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

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

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

3.1 Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

Walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego oraz walutą funkcjonalną jest PLN.

3.2 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.

3.3 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.

4. 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 i początkowo.

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

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

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 stowarzyszonej). 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 metoda 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 pozostałe koszty operacyjne.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

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 wynikające 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.

f. Inwestycje o charakterze trwałym

Inwestycje długoterminowe nie zaklasyfikowane jako **długoterminowe inwestycje** w akcje/udziały jednostek podporządkowanych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych są wycenione według wartości rynkowej.

Inwestycje długoterminowe w akcje/udziały jednostek podporządkowanych roku ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy Inwestycje długoterminowe w akcje/udziały jednostek podporządkowanych wycenione są według metody praw własności zgodnie z art. 28.1.4. ustawy o rachunkowości. Skutki przeszacowania inwestycji na dzień bilansowy odnoszone są w rachunek zysków i strat.

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

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

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. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczone 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.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

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

Istotne wartościowo rezerwy na podatek odroczone 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 odroczone.

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.

1. Przychodem ze sprzedaży produktów, 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.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

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

o. 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.

r. 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.

5. Konsolidacja

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

- wzajemnych należności i zobowiązań,
- udziałów spółki zależnej posiadanych przez Jednostkę Dominującą z kapitałem jednostki zależnej,

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

– obroty z operacji dokonanych między jednostkami objętymi tym sprawozdaniem.

5.1 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.

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

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2014 roku Spółka 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.

Historyczny koszt nabycia	120 652
Wartość aktywów netto	582 083
Kapitały mniejszości w obejmowanych aktywach netto	-376 643
Udziały w kontrolowanych aktywach netto	205 440
Różnica	84 789
Korekta kapitału zapasowego dotycząca nabyć przed 01.01.2014	-83 022
Ujemna wartość firmy na dzień objęcia kontroli	1 767
Ujemna wartość firmy rozpoznana na dodatkowym nabyciu w 2014	2 822
Odpis Ujemnej wartości firmy w 2014	4 589

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:

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

Koszt nabycia	3 661
Nabyty udział w wartości godziwej aktywów netto	5 940

Ujemna wartość firmy	2 279
-----------------------------	--------------

W roku zakończonym 31.12.2015 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
-----------------------------	--------------

7. Wybrane dane finansowe

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

	12 miesięcy do 31 grudnia 2016 tys. zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2015 tys. zł
Sprzedaż krajowa:		
Przychody z tytułu najmu	218	152
	218	152

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

2. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy do 31 grudnia 2016	12 miesięcy do 31 grudnia 2015
	tys. zł	tys. zł
Amortyzacja	441	259
Zużycie materiałów i energii	223	122
Usługi obce	3 676	2 737
Podatki i opłaty	85	32
Wynagrodzenia	2 007	2 669
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	117	108
Pozostałe koszty rodzajowe	141	191
	6 690	6 118

3. Pozostałe przychody operacyjne

	12 miesięcy do 31 grudnia 2016	12 miesięcy do 31 grudnia 2015
	tys. zł	tys. zł
Inne przychody operacyjne w tym:		
odszkodowania	0	88
zwrot VAT	0	2 048
rozwiązanie rezerw	10	0
pozostałe	220	174
	230	2 310

4. Pozostałe koszty operacyjne

	12 miesięcy do 31 grudnia 2016	12 miesięcy do 31 grudnia 2015
	tys. zł	tys. zł
Pozostałe koszty operacyjne w tym:		
Rezerwy na premie	7	0
Kary KNF	0	250
Korekta vat	0	44
Odpis aktualizujący należności	0	664
Pozostałe	1	140
	8	1 098

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

5. Przychody finansowe

	12 miesięcy do 31 grudnia 2016	12 miesięcy do 31 grudnia 2015
	tys. zł	tys. zł
Otrzymane dywidendy	0	0
Odsetki	1 456	876
Zysk ze zbycia/zakończenia inwestycji	12 120	39
Aktualizacja wartości inwestycji	0	124 161
Różnice kursowe	0	159
Pozostałe	4 471	3 271
	18 047	128 506

W październiku 2016 r. MCI Capital S.A. jako uczestnik funduszu MCI Helix Ventures Partners FIZ otrzymało 12.080 tys. zł przychodów pochodzących z zakończenia inwestycji funduszu w spółkę Mediasoft Sp. z o.o. (eBroker). Wypłata przychodów z funduszu nastąpiła stosownie do postanowień statutu funduszu, w szczególności art. 31 ust. 1 i 2 w zw. z art. 29 i art. 31 ust 3 statutu funduszu. Pozycja ta została zaprezentowana jako „Zysk ze zbycia/zakończenia inwestycji”.

6. Koszty finansowe

	12 miesięcy do 31 grudnia 2016	12 miesięcy do 31 grudnia 2015
	tys. zł	tys. zł
Odsetki	30 049	26 935
Ujemne saldo różnic kursowych	71	0
Aktualizacja inwestycji finansowych	62 323	0
Pozostałe	184	2 148
	92 627	29 083

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane	Razem
12 miesięcy do 31 grudnia 2016 r.			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	20 278	9 771	30 049
12 miesięcy do 31 grudnia 2015 r.			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	21 610	5 325	26 935

Grupa MCI Management Sp. z o.o.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

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	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Wartość brutto na początek okresu	0	55	465	768	1 288
Zwiększenia	433	57	0	293	782
- rozpoczęcie konsolidacji MCI	0	0	0	0	0
- nabycia	433	57	0	293	782
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	433	112	465	1 061	2 070
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)					
Na początek okresu	0	55	147	418	620
Amortyzacja za okres	5	46	211	179	440
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Na koniec okresu	5	101	358	597	1 061
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości					
Na początek okresu	0	0	0	0	0
Na koniec okresu	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu	0	0	318	350	668
Wartość netto na koniec okresu	427	11	107	464	1 009

Środki trwałe nieamortyzowane

W 2016 i 2015 r. nie wystąpiły środki trwałe używane przez Grupę Kapitałową na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

8. Wartości niematerialne i prawne

Grupa nie posiada nieumorzonych wartości niematerialnych i prawnych.

9. Zmiana stanu inwestycji długoterminowych

	Udziały w jednostkach stowarzyszonych tys. zł	Udziały w pozostałych jednostkach tys. zł	Certyfikaty inwestycyjne tys. zł	Instrumenty pochodne*	Nieruchomości tys. zł
Stan na początek okresu	23 887	1	1 207 246	8 846	1 870
Zwiększenia	0	0	26 596	0	0
- nabycia	0	0	26 596	0	0
Zmniejszenia	19 304	0	90 454	0	0
- zbycie/umorzenie	19 304	0	90 454	0	0
Stan na koniec okresu	4 583	1	1 143 388	8 846	1 870
Aktualizacja wartości inwestycji					
Na początek okresu	63 543	0	303 242	-7 062	40
Zwiększenia	0	0	0	326	40
- wycena	0	0	0	326	0
- pozostałe	0	0	0	0	40
Zmniejszenia	38 140	0	62 123	0	0
- wypłacone dywidendy	23 602	0	0	0	0
- przyrost/spadek wartości PEM - metoda praw własności**	14 538	0	0	0	0
- zbycie/umorzenie	0	0	62 123	0	0
Na koniec okresu	25 403	0	241 119	-6 736	80
Wartość netto na początek okresu	87 429	1	1 510 488	1 784	1 910
Wartość netto na koniec okresu	29 986	1	1 384 507	2 110	1 950

*Na dzień 31 grudnia 2016 r. została dokonana wycena wbudowanego instrumentu finansowego, jakim jest mechanizm uprzywilejowanej dystrybucji środków zainwestowanych w inwestycje funduszy Internet Ventures FIZ i Helix Ventures Partners FIZ. Grupa ma pierwszeństwo zwrotu zainwestowanych środków w przypadku wyjścia z inwestycji. Na dzień 31 grudnia 2016 r. wycena instrumentu pochodnego w kwocie 2.110 tys. zł dotyczyła instrumentu pochodnego na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ w kwocie 1.000 tys. zł oraz instrumentu pochodnego Internet Ventures FIZ w kwocie 1.110 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2015 r. wycena instrumentu pochodnego w kwocie 1.784 tys. zł dotyczyła wyłącznie instrumentu pochodnego na certyfikatach inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ.

**Pozycja ta stanowi udział Grupy w przyroście wartości aktywów netto PEM S.A. w 2016 r. (w trakcie 2016 r. odnotowano spadek wartości aktywów netto PEM o 30,4 mln zł; udział Grupy w PEM na dzień 31.12.2016 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.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

10. Należności krótkoterminowe i długoterminowe**10.1. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych według terminu płatności**

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	tys. zł	tys. zł
Należności, których termin płatności zapadnie:		
- do 1 miesiąca	2 455	1 524
	2 455	1 524
Należności przeterminowane:		
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
- powyżej 1 roku	42	92
Należności od jednostek powiązanych razem (brutto)	2 497	1 616
Odpisy aktualizujące wartość należności	-42	-42
Należności od jednostek powiązanych razem (netto)	2 455	1 574

10.2 Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek według terminu płatności

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	tys. zł	tys. zł
należności, których termin płatności zapadnie:		
- do 1 miesiąca	86	63
	86	63
należności przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	0	36
	0	36
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	86	99
Odpisy aktualizujące wartość należności	-29	-29
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	57	70

10.3 Zmiana stanu odpisu aktualizującego należności

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	tys. zł	tys. zł
Stan na początek okresu	71	71
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	71	71

10.4 Należności długoterminowe

Na saldo należności handlowych oraz pozostałych prezentowanych jako należności długoterminowe w kwocie 437 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. 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.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

11. Krótkoterminowe aktywa finansowe**11.1. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych****Okres zakończony 31 grudnia 2016 r.:**

	Udziały i Akcje	Udzielone	Razem
	tys. zł	pożyczki	tys. zł
		tys. zł	
Stan na początek okresu	30	311	341
Zwiększenia	0	16	16
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na koniec okresu	30	327	357
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości			
Na początek okresu	-30	1	-29
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	0
Na koniec okresu	-30	1	-29
Wartość netto na początek okresu	0	312	312
Wartość netto na koniec okresu	0	328	328

Okres zakończony 31 grudnia 2015 r.:

	Udziały i Akcje	Udzielone	Razem
	tys. zł	pożyczki	tys. zł
		tys. zł	
Stan na początek okresu	30	0	30
Zwiększenia	0	312	312
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na koniec okresu	30	312	342
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości			
Na początek okresu	-30	0	-30
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	0
Na koniec okresu	-30	0	-30
Wartość netto na początek okresu	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu	0	312	312

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

11.2. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach

Według stanu na dzień 31.12.2016

	Udzielone pożyczki
	zł
Stan na początek okresu	826
Zwiększenia	3 835
- udzielenie pożyczek	3 835
Zmniejszenia	60
- spłaty pożyczek	60
Stan na koniec okresu	4 601
 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	
Na początek okresu	-223
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0
Na koniec okresu	-223
 Wartość netto na początek okresu	603
Wartość netto na koniec okresu	4 378

Według stanu na dzień 31.12.2015

	Udzielone pożyczki
	zł
Stan na początek okresu	44.145
Zwiększenia	0
- udzielenie pożyczek	0
Zmniejszenia	43.319
- spłaty pożyczek	43.319
Stan na koniec okresu	826
 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	
Na początek okresu	-223
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0
Na koniec okresu	-223
 Wartość netto na początek okresu	43.922
Wartość netto na koniec okresu	603

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

12. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	tys. zł	tys. zł
w tym:		
ubezpieczenia	17	9
abonamenty	0	84
pozostałe	587	0
	604	93

13. 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

13.1 Kapitał podstawowy Spółki dominującej

	Stan na 1 stycznia 2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31 grudnia 2016
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy	15 563	0	0	15 563
Razem	15 563	0	0	15 563

13.2 Kapitały zapasowy i rezerwowy - zmiany w ciągu roku obrotowego

	Stan na 1 stycznia 2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31 grudnia 2016
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał zapasowy	419.483	8.834	31.210	397.107
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe po korekcie	7.708	98	0	7.806
Razem	427.191	8.932	31.210	404.913

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

Zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 31.210 tys. zł wynika z umorzenia akcji w spółce zależnej MCI Capital S.A.

Zwiększenie kapitału zapasowego wynika z przeniesienia wyniku grupy za rok ubiegły w kwocie 8.834 tys. zł

13.3. Wynik finansowy

Grupa kapitałowa MCI Management Sp. z o.o. wygenerowała stratę w roku obrotowym od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. w wysokości 55.862 tys. zł.

14. Rezerwy na zobowiązania

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	tys. zł	tys. zł
Stan na początek okresu	11 914	11 657
Zwiększenia	132	269
- zwiększenia w ciągu okresu	132	269
Zmniejszenia	172	12
- zmniejszenia w ciągu okresu	172	12
Stan na koniec okresu	11 874	11 914

15. Zobowiązania długoterminowe

15.1 Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

w jednostkach powiązanych

W 2016 r. jak i w 2015 r. zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty w jednostkach powiązanych nie wystąpiły.

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	tys. zł	tys. zł
powyżej 1 roku do 3 lat	249 040	182 138
powyżej 3 do 5 lat	12 481	11 382
powyżej 5 lat	41	264
Razem	261 562	193 784

W zobowiązaniach długoterminowych (powyżej 1 roku do 3 lat) Grupa prezentuje pożyczki papierów wartościowych. W dniu 28 czerwca 2016 r. 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 2016 r. Pan Tomasz Czechowicz

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

pożytył 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.

16. Zobowiązania krótkoterminowe

16.1 Zobowiązania wobec jednostek powiązanych według terminu wymagalności

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	tys. zł	tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin wymagalności zapadnie - do 12 miesięcy	448	94
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych (brutto)	448	94

16.2 Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług według terminu wymagalności

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	tys. zł	tys. zł
Zobowiązania, których termin wymagalności zapadnie:		
- do 1 miesiąca	1 247	1 215
	1 247	1 215
Zobowiązania przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	0	2
- od 1 miesiąca do 6 miesięcy	0	4
- powyżej 6 miesięcy	0	1
	1 247	1 222

16.3 Zobowiązania z tytułu podatków oraz ubezpieczeń społecznych

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	tys. zł	tys. zł
Podatek dochodowy od osób fizycznych	0	7
Ubezpieczenia społeczne	55	23
Podatek dochodowy	1 211	131
Podatek od towarów i usług VAT	7	5
	1 273	166

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

16.4 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	tys. zł	tys. zł
Kredyty i pożyczki	78 362	74 790
Z tytułu emisji dłużnych papierów	25 510	74 116
Zobowiązania wekslowe	165 513	192 217
Zobowiązania z tytułu nabycia certyfikatów inwestycyjnych	95 989	95 989
Pozostałe	0	54
	365 374	437 166

Grupa MCI Management Sp. z o.o.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

16.5. Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Zobowiązanie	Rodzaj zabezpieczenia	Termin spłaty całkowitej	Wartość zadłużenia 31.12.2016
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	1.529
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	07-04-2016	7.524
Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym Allor 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	12-01-2017	15.334

Grupa MCI Management Sp. z o.o.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

Kredyt obrotowy Getin Noble Bank S.A.	wексел własny in blanco; pełnomocnictwo do dysponowania aktywami zgromadzonymi na rachunku inwestycyjnym w DM Noble Securities S.A. oraz umowa poręczenia z p. Tomaszem Czechowicz	07-05-2017	30.715
Pożyczka od Arganda	zastaw zwykły i rejestrowy na akcje wyemitowane przez spółkę Private Equity Managers S.A., akcje serii A, B i D	31-03-2016	10.234
Pożyczka od MCI Immoventures	zastaw zwykły i rejestrowy na akcje wyemitowane przez spółkę Private Equity Managers S.A., akcje serii E	31-03-2016	20.471
Pożyczka od Immo Partners	zastaw zwykły i rejestrowy na akcje wyemitowane przez spółkę Private Equity Managers S.A., akcje serii C	12-06-2016	8.485

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

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.

17. Podatek dochodowy

	12 miesięcy do 31 grudnia 2016	12 miesięcy do 31 grudnia 2015
Podatek dochodowy - bieżący	-1 382	126
Podatek zryczałtowany		0
Podatek dochodowy - odroczony	3 592	-1 766
Razem	2 210	-1 640

Efektywna stopa podatkowa

	12 miesięcy do 31 grudnia 2016	12 miesięcy do 31 grudnia 2015
Wynik brutto	-88 237	120 204
Podatek według stawki 19%	-16 765	22 839
Nominalna stawka podatku	19,0%	19,0%
Przychody niestanowiące przychodów podatkowych	-5 562	-30 838
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych, akcji i udziałów	-5 498	-26 037
Odsetki, różnice kursowe i inne	-65	-4 801
Przychody podatkowe nieujęte w rachunku wyników	847	766
Przychody z poręczeń i gwarancji	789	700
Odsetki z lat ubiegłych	58	66
Koszty ujęte w rachunku niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	33 374	7 956
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych, akcji i udziałów	29 591	4 996
Odsetki naliczone	929	2 129
Amortyzacja	14	17
Rezerwy	17	99
Pozostałe	2 824	714
Koszty podatkowe nieujęte w rachunku wyników	-1 046	-2 365
Zapłacone odsetki	-1 040	-1 937
Pozostałe	-6	-428
Wpływ korekt konsolidacyjnych	-8 638	2
Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	2 210	-1 640
Efektywna stawka podatkowa	-2,5%	-1,4%

Podatek odroczony

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 245	8 213
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	790	350

33

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia	Inne aktywa*	Aktualizacja wartości**	Odsetki	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2015	4 579	3 585	-1 992	-75	6 097
Wpływ na wynik finansowy	544	-665	2 308	-71	2 116
Wpływ na kapitał własny	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2015	5 123	2 920	316	-146	8 213
Wpływ na wynik finansowy	549	1 609	1 852	22	4 032
Wpływ na kapitał własny	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2016	5 672	4 529	2 168	-124	12 245

*dotyczy głównie rezerwy na koszty usług prawnych związanych z prowadzeniem spraw spornych

**dotyczy głównie aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Odsetki	Razem
	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2015	0	0
Wpływ na wynik finansowy	-350	-350
Wpływ na kapitał własny	0	0
Stan na 31 grudnia 2015	-350	-350
Wpływ na wynik finansowy	-440	-440
Wpływ na kapitał własny	0	0
Stan na 31 grudnia 2016	-790	-790

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		
- w części długoterminowej prezentowane w pozycji II.2.a	28 262	45 636
- w części krótkoterminowej prezentowane w pozycji III.2.a	78 362	74 790
Razem	106 624	120 426
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- w części długoterminowej prezentowane w pozycji II.2.b	233 300	148 148
- w części krótkoterminowej prezentowane w pozycji III.2.b	25 510	74 116
Razem	258 810	222 265

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

19. Charakterystyka instrumentów finansowych

Charakterystyka	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Instrumenty pochodne na certyfikatach	2 110	1 784
Pożyczki udzielone/ Należności handlowe krótkoterminowe	7 502	2 924
Akcje Private Equity Managers S.A.	29 986	87 429
Certyfikaty inwestycyjne	1 384 507	1 510 488
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	91 993	63 877
Kredyty i pożyczki/ Obligacje/ Inne zobowiązania finansowe	461 423	534 908

20. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Odszkodowanie JTT

W dniu 2 października 2006 r. 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 2012 r. Sąd Najwyższy oddalił korzystny dla MCI wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny. Dnia 17 stycznia 2013 r. Sąd Apelacyjny podtrzymał zaskarżony wyrok ponownie przyznając MCI odszkodowanie za JTT.

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

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

Na chwilę sporządzania niniejszego 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 2017 r. Sąd skierował wobec biegłych pismo ponaglające do złożenia opinii. W dniu 6 marca 2017 r. biegli przekazali opinię uzupełniającą, która podtrzymuje dotychczasowe ustalenia biegłych. Złożono pismo z ustosunkowaniem się do opinii jak również Skarb Państwa wniósł zarzuty do opinii. Na obecnym etapie postępowania Sąd będzie rozpoznawał wnioski stron co do uzupełnienia materiału dowodowego. Jednocześnie Skarb Państwa wniósł o sporządzenie kolejnej uzupełniającej opinii.

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

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

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

interpretacji indywidualnej z dnia 14 września 2011 r. uznał stanowisko Spółki jako nieprawidłowe, w związku z czym Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na wydaną interpretację. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 12 listopada 2012 r. uznał, że skarga nie zasługuje na uwzględnienie i powołał się m. in. iż odszkodowania przyznane na podstawie przepisów prawa cywilnego korzystały ze zwolnienia od opodatkowania do końca 1998, który to przepis został skreślony. W styczniu 2013 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

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

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

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

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

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

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie ujęto żadnych kwot z tytułu nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011. Nastąpi to dopiero w momencie kiedy wnioskowany zwrot będzie praktycznie pewny do otrzymania.

Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu przez KNF

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

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania MCI Capital S.A. nie otrzymała żadnych informacji o ewentualnej karze, jaka miałaby zostać nałożona na Spółkę. Zarząd MCI nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wysokości ewentualnej kary, dlatego też Spółka nie utworzyła rezerw z tego tytułu w księgach rachunkowych 2016 r.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

21. 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 2015 r. 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 października 2018 r.

Dnia 27 marca 2017 r. 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 2015 r. MCI Capital S.A. udzieliło poręczenia za zobowiązania z tytułu udzielonego limitu skarbowego MCI.CreditVentures 2.0 FIZ w wysokości 5.000 tys. zł przez Alior Bank S.A. Poręczenie obejmuje zobowiązania MCI.CreditVentures 2.0 FIZ z tytułu umowy ramowej dotyczącej transakcji skarbowych z dnia 19 czerwca 2015 r. na wypadek gdyby MCI.CreditVentures 2.0 FIZ nie wykonał tych zobowiązań w oznaczonym terminie.

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

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

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

Poręczenie 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 EuroVentures 1.0 za zobowiązania z tytułu udzielonego Umową Kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym kredytu w wysokości 10.000 tys. EUR. W dniu 31 lipca 2015 r. Spółka podpisała oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.c. do maksymalnej kwoty 20.000 tys. EUR. Bank jest uprawniony o nadanie aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 28.07.2021 r.

Poręczenie 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

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

rachunku kredytowym kredytu w wysokości 10.000 tys. EUR. W dniu 31 lipca 2015 r. Spółka podpisała oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.c. do maksymalnej kwoty 20.000 tys. EUR. Bank jest uprawniony o nadanie aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 28.07.2021 r.

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

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

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

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

22. Zdarzenia po dacie bilansu

Transakcje na akcjach MCI Capital S.A.

Dnia 17.02.2017 r. nastąpiła sprzedaż 628 830 szt. akcji MCI Capital S.A. przez MCI Management Sp. z o.o. do spółki MCI Capital S.A. Od 24.03.2017 r. do dnia podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego MCI Management Sp. z o.o. nabyła łącznie 67 957 szt. akcji MCI Capital S.A.

Finansowanie działalności

Zgodnie z zawartymi umowami kredytowymi z 28 marca 2017 r. Alior Bank udzielił MCI Management Sp. z o.o. kredytu o łącznej wartości 45 mln zł. Data zapadalności kredytu to 2019 r.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

Zmiany w Zarządzie Spółki dominującej

Na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, które odbyło się dnia 27 lutego 2017 r. Spółka MCI Management Sp. z o.o. powołała Pana Krzysztofa Stupnickiego na Wiceprezesa Zarządu.

Z dniem 24.04.2017 r. Pan Wojciech Czechowicz przestał pełnić funkcję Członka Zarządu MCI Management Sp. z o.o.

Program Odkupu akcji własnych w MCI Capital S.A.

Po dniu bilansowym, tj. 31 grudnia 2016 r. MCI Capital S.A. kontynuowała Program Odkupu akcji własnych celem ich umorzenia. W 2017 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego MCI Capital S.A. nabyła łącznie 5.899.084 szt. akcji własnych, przy czym 2.320.712 szt. akcji zostało skupione w ramach ogłoszonego przez MCI Capital S.A. zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji, natomiast 2.320.712 szt. akcji zostało nabyte od spółki MCI Management Sp. z o.o. Łączna wartość nabycia wyniosła 57,5 mln zł.

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

W dniu 13 lutego 2017 r. Private Equity Managers S.A. udzieliła solidarnego poręczenia za zobowiązania z tytułu kredytu w wysokości 15.300 tys. zł. udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej o Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 13 lutego 2017 r. przez Alior Bank Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Poręczenie obejmuje zobowiązania Kredytobiorcy z tytułu wyżej wymienionego Kredytu na wypadek gdyby Kredytobiorca nie wykonał tych zobowiązań w oznaczonym terminie. Dzień ostatecznej spłaty kredytu przypada na 14 listopada 2019 r.

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

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

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

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

W dniu 12 kwietnia 2017 r. został podpisany Aneks do wyżej opisanej 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.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

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

	12 miesięcy do 31 grudnia 2016 tys. zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2015 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	0	0
Pożyczki udzielone członkom organów nadzorczych		
Stan na początek roku	0	0
Pożyczki udzielone	0	0
Pożyczki spłacone	0	0
Stan na koniec roku	0	0
Stan udzielonych pożyczek na koniec roku ogółem	0	0

24. Wynagrodzenia wypłacane osobom z zarządu, rad nadzorczych Spółki dominującej

Koszty wynagrodzenia członków zarządu oraz członków pozostałej kadry kierowniczej na dzień 31 grudnia 2016 kształtowały się następująco:

	12 miesięcy do 31 grudnia 2016 tys. zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2015 tys. zł
Członkowie Zarządu		
Wynagrodzenie członków zarządu	36	105
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Wynagrodzenie członków organów nadzorczych	0	0
Razem	36	105

25. Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Pracownicy operacyjny Grupy	8	7

26. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Zestawienie transakcji na dzień 31 grudnia 2016 r. i za okres kończący się tego dnia:

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r

	Należności krótkoterminowe	Udzielone Pożyczki - należności	Należności wekslowe
MCI Private Ventures FIZ	0	0	0
MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A.	0	0	0
Private Equity Managers S.A.	994	0	1 009
MCI Capital TFI S.A.	21	0	0
PEM Asset Management Sp. z o.o.	21	0	0
MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp.j.	0	0	0
MCI VentureProjects Sp. z o.o.	0	315	0
MCI Ventures Sp. z o.o.	0	13	0
Pozostałe	94	0	0
Razem	1 130	328	1 009
	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	
MCI VentureProjects Sp. z o.o. X SKA	569	0	
Loanventures Sp. z o.o.	0	3 033	
MCI Credit Ventures Fiz 2.0	0	361	
Razem	569	3 394	

27. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie (brutto) podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Spółek Grupy za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku oraz od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 kształtuje się następująco:

	1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016	1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015
	tys. zł	tys. zł
Badanie MCI Management Sp. z o.o.	75	90
Badanie MCI Capital SA	234	247
Badanie MCI Fund Management Sp. z o.o.	18	18
Badanie MCI Fund Management Sp.j.	-	18
Badanie MCI Fund Management Sp. z o.o. II SKA*	20	-
Badanie MCI Fund Management Sp. z o.o. IV SKA**	25	-
	372	373

*Spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. II SKA sporządza sprawozdanie finansowe za okres od 01.10.2014 do 31.08.2016. Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego spółki wynosi 20 tys. zł brutto. Spółka nie podlegała badaniu za poprzedni rok obrotowy.

**Spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. IV SKA sporządza sprawozdanie finansowe za okres od 01.12.2014 do 31.10.2016. Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego spółki wynosi 25 tys. zł brutto. Spółka nie podlegała badaniu za poprzedni rok obrotowy.



Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Opinia i Raport

Niezależnego Biegłego Rewidenta

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

© 2017 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative ("KPMG International"), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszelkie prawa zastrzeżone.



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla: Zgromadzenia Wspólników MCI Management Sp. z o.o.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd jednostki dominującej jest zobowiązany do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG
składającej się z niezależnych spółek członkowskich
stowarzyszonych z KPMG International Cooperative
("KPMG International"), podmiotem prawa szwajcarskiego.
Wszystkie prawa zastrzeżone. Wydrukowano w Polsce.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
sp.k., a Polish limited liability partnership and
a member firm of the KPMG network of independent
member firms affiliated with KPMG International
Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.
All rights reserved. Printed in Poland.

Spółka zarejestrowana w Sądzie
Rejonowym dla m. st. Warszawy,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego.

KRS 0000339379
NIP 527-26-15 362
REGON 142078130



Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o.:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych; oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Szczegółne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności. Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa

Michał Witecki
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12316

6 czerwca 2017 r.

Ewa Józwick
Komandytariusz, Pełnomocnik



Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport z badania skonsolidowanego

sprawozdania finansowego

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

© 2017 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative ("KPMG International"), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszelkie prawa zastrzeżone.



Grupa MCI Management Sp. z o.o.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	6
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Skonsolidowany bilans	6
2.1.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Zasady rachunkowości	10
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Metoda konsolidacji	10
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji i/lub ujemna wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia	10
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości	10
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	11



Grupa MCI Management Sp. z o.o.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

MCI Management Sp. z o.o.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

Plac Europejski 1, Warszawa

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	20.07.2001
Numer rejestru:	KRS 29655
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	15 563 000,00 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcję kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

- | | |
|-----------------------|-----------------------|
| • Tomasz Czechowicz | – Prezes Zarządu, |
| • Ewa Ogryczak | – Wiceprezes Zarządu, |
| • Wojciech Czechowicz | – Członek Zarządu, |
| • Jarosław Dubiński | – Członek Zarządu |

Od 1 marca 2017 r. do Zarządu Spółki powołany został Pan Krzysztof Stupnicki jako Wiceprezes Zarządu. Dnia 24 kwietnia 2017 r. Pan Wojciech Czechowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Michał Witecki
Numer w rejestrze:	12316

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362



Grupa MCI Management Sp. z o.o.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i 5 czerwca 2017 r. uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało zatwierdzone do dnia wydania niniejszej opinii przez Zgromadzenie Wspólników jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało złożone w Sądzie Rejestrowym do dnia wydania niniejszej opinii.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 14 kwietnia 2017 r., zawartą na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 19 maja 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 6 marca 2017 r. do 6 czerwca 2017 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydany na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezatajaniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.



Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymogi niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.



Grupa MCI Management Sp. z o.o.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowany bilans

AKTYWA	31.12.2016 zł '000	% sumy bilansowe	31.12.2015 zł '000	% sumy bilansowe
Aktywa trwałe				
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4 346	0	4 346	0
Rzeczowe aktywa trwałe	1 009	-	668	-
Należności długoterminowe	437	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	1 430 465	92	1 601 612	95
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 245	1	8 213	1
	1 448 503	94	1 614 839	96
Aktywa obrotowe				
Należności krótkoterminowe	2 796	0	2 009	0
Inwestycje krótkoterminowe	96 720	6	64 791	4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	604	-	93	-
	100 120	7	66 894	4
SUMA AKTYWÓW	1 548 624	100	1 681 733	100
PASYWA				
	31.12.2016 zł '000	% sumy bilansowe	31.12.2015 zł '000	% sumy bilansowe
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	15 563	1	15 563	1
Kapitał zapasowy	397 107	26	419 483	25
Pozostałe kapitały rezerwowe	7 806	1	7 708	1
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	49 923	3	-	-
Zysk/(Strata) netto	(55 862)	4	65 442	4
	414 536	27	508 196	30
Kapitały mniejszości	482 537	31	528 711	31
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Rezerwy na zobowiązania	12 664	1	12 264	1
Zobowiązania długoterminowe	270 144	18	193 784	12
Zobowiązania krótkoterminowe	368 342	24	438 650	26
Rozliczenia międzyokresowe	400	-	128	-
	651 550	42	644 826	38
SUMA PASYWÓW	1 548 624	100	1 681 733	100



Grupa MCI Management Sp. z o.o.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2.1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	218	152
	218	152
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		34
	-	34
Zysk brutto ze sprzedaży	218	118
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	6 690	6 084
Strata ze sprzedaży	(6 472)	(5 966)
Pozostałe przychody operacyjne		
Inne przychody operacyjne	230	2 310
	230	2 310
Pozostałe koszty operacyjne		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	527
Inne koszty operacyjne	8	571
	8	1 098
Strata z działalności operacyjnej	(6 250)	(4 754)
Przychody finansowe		
Odsetki	1 456	877
Zysk ze zbycia inwestycji	12 120	39
Aktualizacja wartości inwestycji	-	124 161
Inne	4 471	3 429
	18 047	128 506
Koszty finansowe		
Odsetki	30 049	26 935
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	62 323	-
Inne	255	2 148
	92 627	29 083
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	(80 830)	94 669
Odpis ujemnej wartości firmy		
Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	5 729	2 278
Zysk/(Strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(13 136)	23 258
Zysk/(Strata) brutto	(88 237)	120 204
Podatek dochodowy	(2 210)	(1 640)
Zyski/(Straty) mniejszości	(30 165)	56 402
Zysk/(Strata) netto	(55 862)	65 442



Grupa MCI Management Sp. z o.o.
 Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014*
1. Suma bilansowa ('000 zł)	1 548 624	1 681 733	1 535 565
2. Kapitał własny	414 536	508 196	445 264
3. Zysk netto za okres obrotowy ('000 zł)	(55 862)	65 442	150 080
4. Rentowność kapitału własnego $\frac{\text{zysk netto za okres obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny}}$	-13,5%	12,9%	33,7%
5. Wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego $\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{kapitał własny}}$	0,9	0,9	0,8

* Dane przekształcone



Grupa MCI Management Sp. z o.o.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przepisami ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o. sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2017 r. poz. 676).

3.3. Metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego konsolidacja jednostek zależnych została dokonana metodą pełną.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji i/lub ujemna wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia

Sposób ustalenia i rozliczenia wartości firmy z konsolidacji i/lub ujemnej wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 4.D wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.



Grupa MCI Management Sp. z o.o.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Wyliczenia udziałów mniejszości w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałowców mniejszościowych w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych MCI Management Sp. z o.o. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa

Michał Witecki
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12316

Ewa Jóźwik
Komandytariusz, Pełnomocnik

6 czerwca 2017 r.

6 Informacje dodatkowe

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, Spółce ani papierom wartościowym emitowanym przez Spółkę nie były przyznawane ratingi.

7 Załączniki

7.1 Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/29655/53/20170829092857

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 29.08.2017 godz. 09:28:57

Numer KRS: 0000029655

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	20.07.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	53	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/41827/17/378	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 931189821, NIP: 8961158226
3.Firma, pod którą spółka działa	MCI MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 7832 SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FABRYCZNA WYDZIAŁ VI GOSPODARCZY REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. PLAC EUROPEJSKI, nr 1, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-844, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o umowie	
---------------------------------	--

Identyfikator wydruku: RP/29655/53/20170829092857

Strona 2 z 9

1. Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	24.04.1998 KANCELARIA NOTARIALNA W OLEŚNICY PRZY UL. MIŁCIEJCZA 5, NOTARIUSZ AGNIESZKA ŁOBODA, REPERTORIUM A NUMER 1447/98 ZMIANY UMOWY SPÓŁKI DOTYCHCZAS NIE ZAREJESTROWANE TO: PARAGRAF 14 (AN. REPERTORIUM A NUMER 6558/2001 Z 27.06.2001 R.
	2	16.11.2001 R., REPERTORIUM 9912/2001 NOTARIUSZ HELENA SZYMZYK-GRABIŃSKA, Z KANCELARIĄ NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, PL. SOLNY 13. UCHWAŁĄ NR 1/2001 ZMIENIŁO PAR. 22 UMOWY SPÓŁKI, UCHWAŁĄ NR 2/2001 USTALIŁO TEKST JEDNOLITY UMOWY SPÓŁKI.
	3	10.10.2001 R. REPERTORIUM A NR 8780/2001 NOTARIUSZ MGR HELENA SZYMZYK-GRABIŃSKA Z KANCELARIĄ NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13. ZMIANA PAR. 7 UMOWY SPÓŁKI.
	4	28.01.2003 R. REPERTORIUM A NR 419/2003, MGR ANNA SOBKÓW-KIELAR Z KANCELARIĄ NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PL. SREBRNYM 1/4 ZMIANA § 6 UMOWY SPÓŁKI
	5	22.04.2003 R. REPERTORIUM A NR 2230/2003 MGR ANNA SOBKÓW-KIELAR Z KANCELARIĄ NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PL. SREBRNYM 1/4 ZMIANA § 6 UMOWY SPÓŁKI ZMIANA § 22 UMOWY SPÓŁKI
	6	03.11.2003 R., REP. A NR 7139/2003 NOTARIUSZ IRENA SOBKÓW-KUCMIN, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY PL. SREBRNYM 1/4; ZMIENIŁO § 7 UMOWY SPÓŁKI.
	7	26.11.2003, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY PL. SREBRNYM 1/4, ASESOR NOTARIALNY ANNA SOBKÓW-KIELAR ZASTĘPCA NOTARIUSZ IRENY SOBKÓW-KUCMIN, REP. A NR 7774/2003, ZMIENIŁO § 7 UMOWY SPÓŁKI.
	8	25 KWIETNIA 2006 R., AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA JOANNĘ GAWRON - JEDLIKOWSKĄ Z KANCELARIĄ NOTARIALNEJ Z SIĘDZIBĄ WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ 17/II ZMIENIŁO: § 6, § 12 UST. 1, § 24, § 25 UMOWY SPÓŁKI.
	9	25.04.2006 R. - NOTARIUSZ JOANNA GAWRON - JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17/II, REPERTORIUM A NR 1728/2006, ZMIENIŁO § 7 UMOWY SPÓŁKI; 07.07.2005 R. - NOTARIUSZ JOANNA GAWRON - JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17/II, REPERTORIUM A NR 3426/2006, - ZMIENIŁO § 15, § 19 UST. 1, § 20, § 22; - DODANO PARAGRAFY OD 23 DO 27; - ZMIENIŁO NUMERACJĘ POZOSTAŁYCH PARAGRAFÓW UMOWY SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE DOTYCHCZASOWY § 23 OTRZYMUJE NR 28, DOTYCHCZASOWY § 24 OTRZYMUJE NR 29, A DOTYCHCZASOWY § 25 OTRZYMUJE NR 30;
	10	27.04.2009 R., REP. A NR 1495/2009, NOTARIUSZ JOANNA GAWRON - JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. OŁAWSKIEJ 17/II WE WROCŁAWIU, ZMIANA § 2 UMOWY SPÓŁKI.
	11	11.12.2009 R., NOTARIUSZ JOANNA GAWRON-JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ 17/II, REPERTORIUM A NR 5326/2009, ZMIENIŁO § 7 UMOWY SPÓŁKI.
	12	29.12.2010 R., NOTARIUSZ JOANNA GAWRON-JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17/II, REP. A NR 5623/2010 - ZMIENIŁO § 2 UMOWY SPÓŁKI.
	13	20.04.2011 R., NOTARIUSZ JOANNA GAWRON-JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17/II, REP. A NR 1427/2011 - ZMIANA § 6 UMOWY SPÓŁKI.
	14	29.06.2012 R., NOTARIUSZ JOANNA GAWRON - JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17, REPERTORIUM A NUMER 2127/2012, ZMIANA § 3, § 15, § 19, § 20, SKREŚLENIE § 23, § 24, § 25, § 26, § 27 UMOWY SPÓŁKI. 19.07.2012 R., NOTARIUSZ HELENA SZYMZYK-GRABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, PLAC SOLNY 13, REPERTORIUM A NUMER 3826/2012, ZMIANA § 7 UMOWY SPÓŁKI

Identyfikator wydruku: RP/29655/53/20170829092857

Strona 3 z 9

15	AKT NOTARIALNY REP. A NR 16767/2012 SPORZĄDZONY DNIA 16.10.2012 R. PRZED ASESOREM NOTARIALNYM MICHAŁEM KOŁPA, ZASTĘPUJĄCYM NOTARIUSZA SŁAWOMIARA STROJNY, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA ZMIANA § 22 UMOWY SPÓŁKI.
16	AKT NOTARIALNY REP. A NR 12380/2014 SPORZĄDZONY DNIA 22 LIPCA 2014 ROKU PRZED ASESOREM NOTARIALNYM MICHAŁEM KOŁPA, ZASTĘPUJĄCYM NOTARIUSZA SŁAWOMIARA STROJNY, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA DO §20 UMOWY SPÓŁKI DODANO UST. 4, ZMIENIŁO §22 UMOWY
17	AKT NOTARIALNY REP. A NR 3831/2014 SPORZĄDZONY DNIA 10 MARCA 2014 ROKU PRZED ASESOREM NOTARIALNYM MICHAŁEM KOŁPA, ZASTĘPUJĄCYM NOTARIUSZA SŁAWOMIARA STROJNY, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA ZMIANA PAR. 7 UMOWY SPÓŁKI AKT NOTARIALNY REP. A NR 6789/2014 SPORZĄDZONY DNIA 30 KWIETNIA 2014 ROKU PRZED ASESOREM NOTARIALNYM MICHAŁEM KOŁPA, ZASTĘPUJĄCYM NOTARIUSZA SŁAWOMIARA STROJNY, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA ZMIANA PAR. 22 UMOWY SPÓŁKI
18	17.06.2015 R., REP. A NR 8130/2015, SŁAWOMIR STROJNY, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, ZMIENIŁO NASTĘPUJĄCE POSTANOWIENIA UMOWY SPÓŁKI: §19 UST.1 PKT 5), §20 UST.1, §22, PO §20 UST.1 DODANO UST.1A
19	19.05.2016 R., REP. A NR 7053/2016, SŁAWOMIR STROJNY, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, ZMIENIŁO §2

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
3. Wspólnik może mieć:	WIĘKSZĄ LICZBĘ UDZIAŁÓW
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	*****
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziałów w zysku?	*****

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	CZECZOWICZ
	2. Imiona	TOMASZ JANUSZ
	3. Numer PESEL/REGON	70062302710
	4. Numer KRS	*****

Identyfikator wydruku: RP/29655/53/20170829092857

Strona 4 z 9

5. Posiadane przez wspólnika udziały	31.079 (TRZYDZIEŚCI JEDEN TYSIĘCY SIEDZIEDZIESIĄT DZIEWIĘĆ UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI 15.539.500,00 ZŁ (PIĘTNAŚCIE MILIONÓW PIĘCSET TRZYDZIEŚCI DZIEWIĘĆ TYSIĘCY PIĘCSET ZŁOTYCH))
6. Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1. Wysokość kapitału zakładowego		15 563 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości udziałów objętych za aport	1	35 083 884,00 ZŁ

Rubryka 9 - Nie dotyczy	
Brak wpisów	

Rubryka 10 - Nie dotyczy	
Brak wpisów	

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚMIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE: 1) DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI, Z KTÓRYCH JEDEN POWINIEN BYĆ CZŁONKIEM ZARZĄDU PEŁNIĄCYM FUNKCJĘ PREZESA ZARZĄDU LUB WICEPREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI LUB 2) PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI LUB WICEPREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI Z PROKURENTEM SPÓŁKI.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	CZECHOWICZ
	2.Imiona	TOMASZ JANUSZ
	3. Numer PESEL/REGON	70062302710
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	OGRYCZAK
	2.Imiona	EWA

Identyfikator wydruku: RP/29655/53/20170829092857

Strona 5 z 9

	3. Numer PESEL/REGON	78082200405
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
	1. Nazwisko / Nazwa lub Firma	DUBIŃSKI
	2. Imiona	JAROSŁAW MARIUSZ
3	3. Numer PESEL/REGON	69081712138
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
	1. Nazwisko / Nazwa lub Firma	STUPNICKI
	2. Imiona	KRZYSZTOF
4	3. Numer PESEL/REGON	62031402130
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
	1. Nazwisko / Nazwa lub Firma	STUPNICKI
	2. Imiona	KRZYSZTOF

Rubryka 2 - Organ nadzoru

Brak wpisów

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1. Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
2. Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	2	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	3	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	4	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	5	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE

Identyfikator wydruku: RP/29655/53/20170829092857

Strona 6 z 9

6	66, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIEŁDOWYCH
7	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
8	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
9	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	18.06.2002	01 STYCZEŃ 2001R. DO 31 GRUDZIEŃ 2001R.
	2	28.05.2003	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDNIA 2002
	3	14.06.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	29.04.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	04.04.2006	1 STYCZNIA 2005R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2005R.
	6	17.05.2007	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	27.06.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	13.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008
	9	23.07.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	07.07.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	06.09.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	12	12.08.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	08.09.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	17.11.2016	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	23.12.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	22.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01 STYCZEŃ 2001R.- 31 GRUDZIEŃ 2001R.
	2	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01 STYCZEŃ 2001R.- 31 GRUDZIEŃ 2001R.
	2	*****	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDNIA 2002
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	1 STYCZNIA 2005R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2005R.
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.

Identyfikator wydruku: RP/29655/53/20170829092857

Strona 7 z 9

4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	7	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	12	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	1	*****	01 STYCZEŃ 2001R- 31 GRUDZIEŃ 2001R.
	2	*****	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDNIA 2002
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	1 STYCZNIA 2005R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2005R.
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	12	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	06.09.2012	01.07.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	12.08.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	08.09.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	22.06.2017	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	22.06.2017	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	22.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2. Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.07.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu	1	*****	01.07.2011 R. - 31.12.2011 R.

Identyfikator wydruku: RP/29655/53/20170829092857

Strona 8 z 9

skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2001
--	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/29655/53/20170829092857

Strona 9 z 9

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 29.08.2017
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

7.2 Umowa Spółki Emitenta

Repertorium A nr 1058 /2016

KANCELARIA NOTARIALNA
Marek Bartnicki, Sławomir Strojny
Wiktor Wągródzki, Michał Kołpa
NOTARIUSZE
Spółka Cywilna
00-362 Warszawa, ul. Gałczyńskiego 4
tel. 22 8283021, 228265066, 22 8260722
fax 22 8271077
NIP 525-19-44-310

WYPIS

AKT NOTARIALNY

Dnia dziewiętnastego maja roku dwa tysiące szesnastego (19.05.2016), ja Sławomir Strojny, notariusz w Warszawie prowadzący Kancelarię Notarialną przy ulicy Gałczyńskiego numer 4, zaprotokołowałem w siedzibie Kancelarii uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą „Alternative Investment Partners” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (adres: 00-113 Warszawa, ulica Emilii Plater nr 53), REGON: 931189821, NIP: 8961158226, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000029655 (*Spółka*) i spisałem protokół o treści następującej: -----

PROTOKÓŁ

Zgromadzenie otworzył Grzegorz Bocian – pełnomocnik wszystkich wspólników Spółki oświadczeniem, że w dniu dzisiejszym o godz. 9:00 rozpoczęło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą „Alternative Investment Partners” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. -----

Przewodniczący zarządził sporządzenie listy obecności, podpisał ją i oświadczył, że: nie jest członkiem Zarządu ani pracownikiem Spółki, Zgromadzenie Wspólników zostało zwołane przez Zarząd Spółki w trybie art. 238 § 1 kodeksu spółek handlowych, na Zgromadzeniu Wspólników jest reprezentowanych 31.126 udziałów na ogólną ich liczbę 31.126 udziałów, wobec czego Zgromadzenie odbywa się prawidłowo i jest zdolne do podjęcia ważnych uchwał postawionych na porządku obrad. -----

Następnie Zgromadzenie Wspólników powzięło poniższe uchwały: -----

UCHWAŁA NR 1

NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW

„ALTERNATIVE INVESTMENT PARTNERS”

SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

w sprawie wyboru przewodniczącego obrad Zgromadzenia Wspólników

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Alternative Investment Partners” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie postanawia na przewodniczącego swoich obrad wybrać Grzegorza

Bociana.-----

Po przeprowadzeniu głosowania w trybie tajnym, Grzegorz Bocian stwierdził, że w głosowaniu oddano 31.125 ważnych głosów, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 31.125 głosów, nie oddano głosów „przeciw” powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się”, a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik wspólnika MCI Capital S.A. oświadczył, iż MCI Capital S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą. -----

UCHWAŁA NR 2
NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW
„ALTERNATIVE INVESTMENT PARTNERS”
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
w sprawie przyjęcia porządku obrad Zgromadzenia Wspólników

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Alternative Investment Partners” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie postanawia przyjąć następujący porządek obrad:-----

1. Otwarcie Zgromadzenia Wspólników.-----
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia. -----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników -
i przyjęcie porządku obrad.-----
4. Powzięcie uchwały w przedmiocie zmiany Umowy Spółki. -----
5. Powzięcie uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego umowy Spółki. -----
6. Powzięcie uchwały w przedmiocie wyboru biegłego rewidenta.-----
7. Zamknięcie obrad. -----

Po przeprowadzeniu głosowania, Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu oddano 31.125 ważnych głosów, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 31.125 głosów, nie oddano głosów „przeciw” powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się”, a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik wspólnika MCI Capital S.A. oświadczył, iż MCI Capital S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą. -----

UCHWAŁA NR 3
NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW
„ALTERNATIVE INVESTMENT PARTNERS”
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
w sprawie zmiany umowy Spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Alternative Investment Partners” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie postanawia zmienić umowę Spółki w ten sposób, że: -----

1) nazwa umowy Spółki otrzymuje brzmienie: -----

„UMOWA SPÓŁKI
MCI MANAGEMENT

SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ”

2) § 2 Umowy Spółki otrzymuje brzmienie: -----

- „1. Firma Spółki brzmi: MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.-
2. Spółka może używać skrótów firmy: MCI Management sp. z o.o. lub MCI Management Spółka z o.o.”-----

Po przeprowadzeniu głosowania, Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu oddano 31.125 ważnych głosów, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 31.125 głosów, nie oddano głosów „przeciw” powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się”, a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik wspólnika MCI Capital S.A. oświadczył, iż MCI Capital S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą. -----

UCHWAŁA NR 4

NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW

„ALTERNATIVE INVESTMENT PARTNERS”

SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego umowy Spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Alternative Investment Partners” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie postanawia przyjąć, przy uwzględnieniu zmian umowy spółki przyjętych przez zgromadzenie wspólników Spółki uchwałą nr 3 z dnia 19 stycznia 2016, tekst jednolity umowy Spółki w brzmieniu:-----

„UMOWA SPÓŁKI
MCI MANAGEMENT

SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

(tekst jednolity)

§ 1.

Stawiający zawiązuje niniejszym spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, zwaną dalej „Spółką”. -----

§ 2.

1. Firma Spółki brzmi: MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. -----
2. Spółka może używać skrótów firmy: MCI Management sp. z o.o. lub MCI Management Spółka z o.o. -----

§ 3.

Siedzibą Spółki jest Warszawa. -----

§ 4.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----

§ 5.

Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. Spółka może tworzyć i likwidować własne oddziały, filie, przedsiębiorstwa i przedstawicielstwa, przystępować do innych spółek i uczestniczyć w innych organizacjach w kraju i za granicą. -----

§ 6.

Przedmiotem działalności Spółki jest: -----

1. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych. -----
2. Działalność holdingów finansowych. -----
3. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. -----
4. Pozostałe pośrednictwo pieniężne. -----
5. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi. -----
6. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek. -----
7. Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe. -----
8. Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych. -----
9. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych. -----
10. Stosunki międzyludzkie (public relations i komunikacja). -----
11. Działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych. -----
12. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie sklasyfikowana. -----
13. Reklama. -----
14. Działalność wspomagająca edukację. -----
15. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie sklasyfikowane. -----
16. Hotele i podobne obiekty zakwaterowania. -----
17. Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania. -----

18. Pozostałe zakwaterowanie. -----
Działalność, dla podjęcia której wymagana jest koncesja, zezwolenie lub pozwolenie, podjęta zostanie po uzyskaniu koncesji, zezwolenia lub pozwolenia. -----

§ 7.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.563.000 (piętnaście milionów pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące złotych) złotych i dzieli się na 31.126 (trzydzieści jeden tysięcy sto dwadzieścia sześć) udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł (pięćset złotych) każdy udział. -----

§ 8.

Każdy wspólnik może mieć więcej niż jeden udział. -----

§ 9.

Udziały w kapitale zakładowym Spółki mogą być pokryte w formie pieniężnej i niepieniężnej.

§ 10.

Tomasz Czechowicz, jedyny wspólnik obejmuje wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki wynoszące 4.000.-zł (cztery tysiące złotych), które pokrywa w formie pieniężnej (*zapis historyczny*). -----

§ 11.

W zyskach i stratach Spółki, wspólnicy uczestniczą proporcjonalnie do posiadanych udziałów.

§ 12.

1. Uchwałą Zgromadzenia Wspólników kapitał zakładowy może być podwyższony poprzez zwiększenie ilości udziałów. -----
2. Udziały mogą być umarzane. -----
3. Umorzenie udziałów może nastąpić albo z czystego zysku Spółki, albo przez obniżenie kapitału zakładowego. -----
4. Umorzenie udziałów przeprowadza Zarząd Spółki na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników. -----
5. Umorzenie udziałów następuje za zapłatą wartości netto aktywów Spółki, przypadających na umarzane udziały, ustalonej na podstawie bilansu Spółki sporządzonego za ostatni rok obrotowy. Na wniosek Wspólnika, którego to dotyczy, Zgromadzenie Wspólników może uchwalić inny sposób ustalania wartości umarzanych udziałów. -----

§ 13.

Zgromadzenie Wspólników może podjąć uchwałę zobowiązującą wspólników do dopłat w granicach do 100-krotnej wysokości posiadanych udziałów. Dopłaty będą nakładane na nich i uiszczane proporcjonalnie do wielkości posiadanych udziałów w wysokości i terminach oznaczonych uchwałą. -----

§ 14.

1. Udziały w Spółce są zbywalne. -----
2. Spółce przysługuje pierwszeństwo nabycia zbywanych udziałów w celu ich umorzenia.

3. Wspólnik zbywający udziały ma obowiązek zawiadomić Spółkę i wspólników o zamiarze zbycia udziałów wskazując nabywcę i proponowaną cenę zbycia. -----
4. Spółka ma prawo wykorzystać swoje prawo pierwszeństwa w terminie 30 dni od daty otrzymania zawiadomienia o zamiarze zbycia udziałów. -----
5. Jeżeli Spółka nie wykorzysta swojego prawa pierwszeństwa udziały mogą być zbyte bez dalszych ograniczeń. -----

§ 15.

Organami Spółki są: Zgromadzenie Wspólników i Zarząd. -----

§ 16.

Zgromadzenie Wspólników odbywa się w siedzibie Spółki. -----

§ 17.

Zgromadzenie Wspólników jest ważne, jeżeli jest na nim reprezentowane co najmniej 51% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. -----

§ 18.

W głosowaniu każdy wspólnik, posiada ilość głosów odpowiadającą ilości jego udziałów, to znaczy jeden głos na jeden udział. -----

§ 19.

1. Do kompetencji Zgromadzenia Wspólników należy:-----
 - 1) podejmowanie uchwał o podziale i sposobie rozporządzania czystym zyskiem Spółki, w tym z wyłączeniem w danym roku obrotowym całości lub części czystego zysku pomiędzy wspólnikami, -----
 - 2) podejmowanie uchwał o utworzeniu funduszy celowych Spółki oraz o wysokości odpisów na te fundusze w danym roku obrotowym, chyba że wysokość takich odpisów regulują przepisy prawa, -----
 - 3) rozwiązanie i likwidacja Spółki, -----
 - 4) uchwalanie innych niż określone w § 12 ust. 5 sposobów ustalania wartości umarzanych udziałów Spółki, -----
 - 5) ustalenie wynagrodzenia Członka Zarządu Spółki, -----
 - 6) Uchylanie zakazu konkurencji wiążącego członków Zarządu Spółki. -----
2. Zgromadzenie Wspólników może podejmować uchwały we wszystkich innych sprawach dotyczących Spółki. -----
3. Posiedzenia Zgromadzenia Wspólników odbywają się w siedzibie Spółki lub we Wrocławiu. Jeżeli wszyscy Wspólnicy wyrażą na to zgodę Zgromadzenie może odbyć się również w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. -----

§ 20.

1. Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków. Członkom Zarządu może zostać powierzone pełnienie funkcji Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu Spółki. ---
 - 1a. Członków Zarządu Spółki, w tym Prezesa i Wiceprezesa Zarządu Spółki, powołuje i

odwołuje wspólnik Tomasz Czechowicz. -----

2. Zarząd Spółki powoływany jest na czas nieokreślony. -----
3. Mandat Członka Zarządu powołanego na czas nieokreślony do pełnienia funkcji nie wygasa z dniem odbycia zgromadzenia wspólników zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za pierwszy pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu, wygasa natomiast z dniem: -----
 - Odwołania ze stanowiska -----
 - Złożenia rezygnacji -----
 - Śmierci członka Zarządu. -----
4. Rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości dwukrotnie przewyższającej wysokość kapitału zakładowego nie wymaga uchwały wspólników. Przepisu art. 230 Kodeksu Spółek Handlowych nie stosuje się. -----

§ 21.

Zarząd Spółki kieruje działaniami Spółki i zarządza jej majątkiem. -----

§ 22.

W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie: -----

- 1) dwóch członków zarządu Spółki, z których jeden powinien być członkiem zarządu pełniącym funkcję Prezesa Zarządu Spółki lub Wiceprezesa Zarządu Spółki, lub -----
- 2) Prezesa Zarządu Spółki lub Wiceprezesa Zarządu Spółki z prokurentem Spółki. -----

§ 23.

Umowa niniejsza stanowi jednocześnie protokół pierwszego Zgromadzenia Wspólników, które powołuje Zarząd Spółki. -----

Zarząd Spółki będzie sprawowany jednoosobowo przez prezesa Zarządu Tomasza Czechowicza. (zapis historyczny). -----

§ 24

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. -----

§ 25.

W sprawach nie uregulowanych niniejszą umową mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych." -----

Po przeprowadzeniu głosowania, Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu oddano 31.125 ważnych głosów, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 31.125 głosów, nie oddano głosów „przeciw” powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się”, a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik wspólnika MCI Capital S.A. oświadczył, iż MCI Capital S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą. -----

UCHWAŁA NR 5
NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW
„ALTERNATIVE INVESTMENT PARTNERS”
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
w sprawie wyboru biegłego rewidenta

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Alternative Investment Partners” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) postanawia wybrać KPMG Audyt Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jako biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2015. -----

Po przeprowadzeniu głosowania, Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu oddano 31.125 ważnych głosów, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 31.125 głosów, nie oddano głosów „przeciw” powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się”, a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik wspólnika MCI Capital S.A. oświadczył, iż MCI Capital S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą. -----

Tożsamość Przewodniczącego Zgromadzenia Wspólników **Grzegorza Romana Bociana**, syn Jana i Jadwigi, zamieszkałego w Warszawie (04-157) przy ulicy Sulejowskiej 60B m.1001, posiadającego PESEL: 70020714315, stwierdziłem na podstawie okazanego dowodu osobistego ARM: 319770. -----

Do aktu zostaje załączona lista obecności. -----

Wypisy aktu mogą być wydawane także Wspólnikom. -----

Koszty aktu ponosi Spółka i płaci je przelewem na wskazany rachunek Kancelarii Notarialnej.

Koszty wynoszą: -----

- taksa notarialna z § 9 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U. z 2013 roku, poz. 237)----- 500,-zł

- podatek VAT-23% z art. 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2011 Nr 177, poz. 1054, ze zm.) ----- 115,-zł

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. -----

Na oryginale aktu właściwe podpisy stron i notariusza

Repertorium A nr 1056/16

Wypis wydano *Apłce*

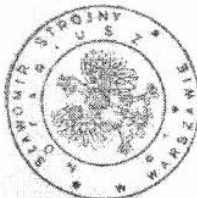
Pobrano: takse notarialną w kwocie *500,-*

(§ 12 rozp. Min. Spr. w sprawie taksy notarialnej)

podatek VAT - 23% w kwocie *115,-*

(art. 146a ustawy o podatku od towarów i usług)

Warszawa, dnia *19.05.2016.*



Sławomir Strojny
8 notariusz


7.3 Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych

**Uchwała nr 1
Zarządu MCI Management sp. z o.o.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 maja 2017 roku
w sprawie emisji obligacji serii B**

Zarząd spółki pod firmą MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie art. 201 § 1 Kodeksu spółek handlowych, a ponadto na podstawie odpowiednich przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r., poz. 238); („Ustawa o Obligacjach”), podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

1. Spółka wyemituje nie więcej niż 25 000 (dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 25.000.000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych) („Obligacje”).
2. Emisja Obligacji będzie przeprowadzona w drodze oferty prywatnej w trybie, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, poprzez złożenie propozycji nabycia Obligacji nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonym inwestorom.
3. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 8 Ustawy o Obligacjach, a prawa z Obligacji powstaną po raz pierwszy z chwilą ich zapisania w ewidencji, o której mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, prowadzonej przez Noble Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Noble Securities S.A. („Ewidencja”).
4. Ustala się następujące parametry Obligacji:
 - 1) Obligacje będą:
 - a) emitowane i wykupione po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej Obligacji,
 - b) zbywalne bez żadnych ograniczeń,
 - c) oprocentowane – wysokość oprocentowania Obligacji będzie zmienna i będzie równa stawce WIBOR3M powiększonej o marżę 4,50% w skali roku, a odsetki będą naliczane począwszy od daty emisji Obligacji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co 3 miesiące,
 - d) podlegać wykupowi w okresie 36 miesięcy od dnia emisji.
 - 2) Obligacje nie będą:
 - a) obligacjami zamiennymi na akcje Spółki,
 - b) obligacjami z prawem pierwszeństwa uprawniającymi do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami,
 - c) obligacjami przychodowymi.
5. Emisja Obligacji dojdzie do skutku (próg emisji) jeśli co najmniej 15 000 (piętnaście tysięcy) sztuk Obligacji zostanie prawidłowo subskrybowanych i opłaconych.
6. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ich do ASO Catalyst tj. alternatywnego systemu obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.
7. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych. Z Obligacjami nie są związane żadne uprawnienia do świadczeń niepieniężnych.
8. Środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na inwestycje w ramach Grupy MCI.
9. Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w dniu wypłaty odsetek, za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (premii) liczonej od wartości nominalnej Obligacji będącej przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:
 - a) 0,50% (50/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanej Obligacji w przypadku wykupu w II oraz III okresie odsetkowym;
 - b) 0,25% (25/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanej Obligacji w przypadku wykupu w IV okresie odsetkowym;
 - c) 0% wartości nominalnej wykupowanej Obligacji w przypadku wykupu w pozostałych okresach odsetkowych.
10. Emitent przewiduje wprowadzenia instytucji Zgromadzenia Obligatariuszy.
11. Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone. Po dniu emisji zostanie ustanowiony zastaw rejestrowy na akcjach wyemitowanych przez spółkę MCI Capital S.A. o wartości stanowiącej 150 % wartości emisji obligacji.

KS. 



§ 2

Szczegółowe warunki emisji Obligacji, w tym informacje o sposobach składania zapisów na Obligacje, ich opłacania oraz terminy:

- 1) rozpoczęcia oferty Obligacji,
 - 2) zapisywania się na Obligacje,
 - 3) przydziału Obligacji i ich zapisania w ewidencji prowadzonej przez Noble Securities S.A. (data emisji Obligacji),
 - 4) wykupu Obligacji,
- zostaną określone przez Zarząd w dokumencie ofertowym – Propozycji Nabycia Obligacji.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

	ZA	PRZECIW	WSTRZYMUJĘ SIĘ
Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu			
Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu			
Krzysztof Stupnicki – Wiceprezes Zarządu			
Jarosław Dubiński – Członek Zarządu			

Uchwała nr 1/2017
Zarządu MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Warszawie
z dnia 23 czerwca 2017 roku
w sprawie przydziału obligacji serii B

Zarząd MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Spółka”, „Emitent”), działając na podstawie Uchwały nr 1 z dnia 30 maja 2017 roku w sprawie emisji obligacji serii B („Obligacje”) oraz na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238 („Ustawa o obligacjach”) i zgodnie z warunkami propozycji nabycia Obligacji zatwierdzonymi w dniu 2 czerwca 2017 roku, podejmuje uchwałę, o następującej treści:




§ 1

1. Zarząd Emitenta stwierdza dojście emisji Obligacji do skutku.
2. Zarząd Emitenta postanawia przydzielić łącznie 25 000 (dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc 00/100) każda, o łącznej wartości nominalnej 25 000 000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów 00/100) złotych.
3. Wykaz inwestorów i liczba przydzielonych na ich rzecz Obligacji stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
4. Zarząd Emitenta w związku z ustaleniem z Noble Securities S.A. w sprawie możliwości zapisania Obligacji w ewidencji, o której mowa w art. 8 ust. 2 pkt 3) Ustawy o obligacjach prowadzonej przez Noble Securities S.A. („Ewidencja”) postanawia, że Obligacje zgodnie z listą o której mowa w pkt 3 powyżej, zostaną zapisane w Ewidencji zgodnie z postanowieniami warunków emisji.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Załącznik 1 – Wykaz inwestorów, na rzecz których przydzielono Obligacje

	ZA	PRZECIW	WSTRZYMUJĘ SIĘ
Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu			
Krzysztof Stupnicki – Wiceprezes Zarządu			
Jarosław Dubiński – Członek Zarządu			

7.4 Warunki Emisji Obligacji

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII B
SPÓŁKI POD FIRMĄ
MCI MANAGEMENT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

Warszawa, 2 czerwca 2017 r.

VS *PLM*

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI KUPONOWYCH NIEZABEZPIECZONYCH SERII B

1. DEFINICJE

- 1.1** W niniejszym dokumencie wyrażenia i zwroty pisane wielką literą, oprócz zdefiniowanych w innych postanowieniach, mają znaczenie nadane im poniżej w niniejszym Punkcie 1:
- 1.1.01** „Administrator Zastawu” oznacza Kancelarię CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni Sp.k. w Poznaniu (KRS 0000233217) pełniącą funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie, który wykonuje prawa i obowiązki we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy;
- 1.1.02** „Aktywa” oznacza wartość sumy bilansowej Emitenta wykazaną w Dacie Badania;
- 1.1.03** „ASO Catalyst”, „ASO” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW i BondSpot pod nazwą CATALYST;
- 1.1.04** „Banki Referencyjne” oznacza Bank Zachodni WBK S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. lub odpowiednio ich następcy prawni;
- 1.1.05** „BondSpot” oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-609 Warszawa, Al. Armii Ludowej 26, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000022931, NIP 5251006445, REGON 011606866, której kapitał zakładowy wynosi 10 000 000,00 zł (opłacony w całości);
- 1.1.06** „Data Badania” oznacza dzień bilansowy, na który zostało sporządzone najbardziej aktualne jednostkowe roczne lub półroczne sprawozdanie finansowe Emitenta;
- 1.1.07** „Dematerializacja w KDPW” oznacza rejestrację Obligacji w KDPW w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5a Ustawy o Obrocie;
- 1.1.08** „Depozytariusz” oznacza NS pełniący funkcję podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji na podstawie umowy zawartej z Emitentem oraz wewnętrznych regulacji NS, zaś w przypadku Dematerializacji w KDPW oznacza podmiot prowadzący Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, na którym zapisane są Obligacje.
- 1.1.09** „Dług Netto” oznacza łączną wartość bilansową Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego Emitenta, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wykazaną w Dacie Badania;
- 1.1.10** „Dzień Emisji” oznacza dzień wskazany w pkt 2.8 Warunków Emisji
- 1.1.11** „Dzień Przydziału” oznacza dzień podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale Obligacji. Dzień Przydziału jest tożsamy z Dniem Emisji;
- 1.1.12** „Dzień Płatności Odsetek” lub (w zależności od kontekstu) „Dni Płatności Odsetek” oznaczają dni wskazane w pkt 3.6 Warunków Emisji, w którym wypłacone będą Kwoty Odsetek;
- 1.1.13** „Dzień Ustalenia Odsetek” oznacza dzień przypadający na cztery Dni Sesyjne przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego;

KS [signature]

Strona 2 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- 1.1.14 „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza szósty Dzień Roboczy przed odpowiednio Dniem Wykupu, Dniem Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw, w szczególności zgodnie z Regulacjami KDPW, inny mogący być takim dniem najbliższy dzień przed odpowiednio Dniem Wykupu, Dniem Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dniem Płatności Odsetek w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.1.15 „**Dzień Przedterminowego Wykupu**” oznacza odpowiednio Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;
- 1.1.16 „**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 8.3 Warunków Emisji;
- 1.1.17 „**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 8.2 Warunków Emisji;
- 1.1.18 „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.10.01 Warunków Emisji, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 1.1.19 „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela oraz dni ustawowo wolne od pracy;
- 1.1.20 „**Dzień Sesyjny**” oznacza dzień, w którym odbywa się sesja na GPW;
- 1.1.21 „**Emitent**” lub „**Zastawca**” oznacza spółkę pod firmą MCI Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000029655, NIP: 8961158226, REGON: 931189821, kapitał zakładowy 15 563 000,00 zł (wpłacony w całości),
- 1.1.22 „**Ewidencja**” oznacza system ewidencji praw z Obligacji oraz zmian stanu ich posiadania, o którym mowa w art. 8 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Obligacjach; a po ich Dematerializacji w KDPW oznacza rejestrację Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w depozycie prowadzonym przez KDPW;
- 1.1.23 „**Formularz Przyjęcia**” oznacza pisemne oświadczenie Subskrybenta o przyjęciu Propozycji Nabycia;
- 1.1.24 „**Fundusze MCI**” oznacza następujące fundusze:
 - a) Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 wydzielony w ramach funduszu MCI.Private Ventures FIZ - numer RFI 347,
 - b) Subfundusz MCI.TechVentures 1.0 wydzielony w ramach funduszu MCI.Private Ventures FIZ - numer RFI 347,
 - c) MCI.CreditVentures 2.0 FIZ - numer RFI 407,
 - d) Helix Ventures Partner FIZ - numer RFI 460,
 - e) Internet Ventures FIZ - numer RFI 619;
- 1.1.25 „**GPW**” oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-498 Warszawa, ul. Książęca 4, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd

Handwritten signature/initials in blue ink.

Strona 3 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312, NIP 5260250972, REGON 012021984, której kapitał zakładowy wynosi 41 972 000,00 zł (opłacony w całości),

- 1.1.26 „**Grupa MCI**” oznacza MCI Capital S.A. oraz każdą spółkę handlową zależną lub powiązaną z MCI Capital S.A. w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 lub art. 4 §1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 1.1.27 „**Grupa PEM**” oznacza Private Equity Management S.A. oraz każdą spółkę handlową zależną lub powiązaną z Private Equity Management S.A. w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 lub art. 4 §1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 1.1.28 „**Inwestor**” oznacza podmiot, do którego została skierowana Propozycja Nabycia;
- 1.1.29 „**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 1.1.30 „**Konto Sponsora Emisji**” oznacza, po dniu Dematerializacji w KDPW, konto depozytowe NS w KDPW, na którym zapisane zostaną Obligacje nabyte przez Obligatariuszy, którzy nie wskazali numeru Rachunku Papierów Wartościowych, na którym mają zostać zapisane posiadane przez nich Obligacje lub którzy wskazali błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych;
- 1.1.31 „**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;
- 1.1.32 „**Kwota Wykupu**” oznacza w odniesieniu do danej Obligacji kwotę należności głównej, tj. kwotę równą Wartości Nominalnej wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza w Dniu Wykupu zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;
- 1.1.33 „**Marża**” oznacza wartość wyrażoną w formie punktów procentowych, o jaką powiększona jest Stopa Bazowa w celu ustalenia Kwoty Odsetek, o której mowa w pkt 3.1.05 Warunków Emisji;
- 1.1.34 „**NS**” oznacza spółkę pod firmą Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale zakładowym 3 494 747,00 zł (wpłacony w całości);
- 1.1.35 „**Obligacje**” oznacza obligacje, opisane w pkt 2.1.01 Warunków Emisji, z których wynikające prawa i obowiązki zawarte są w niniejszych Warunkach Emisji;
- 1.1.36 „**Obligatariusz**” oznacza podmiot wskazany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji, zaś w przypadku ich Dematerializacji w KDPW – posiadacz Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych, Koncie Sponsora Emisji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiórczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiórczego, jako uprawnionego z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiórczym i działającego, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiórczego;
- 1.1.37 „**Oferta**” oznacza ofertę nabycia Obligacji w obrocie pierwotnym w trybie art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach dokonywaną poprzez proponowanie nabycia Obligacji do nie

KS [signature]

Strona 4 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

więcej niż 149 oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznej oferty papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie;

1.1.38 „**Odsetki**” lub „**Oprocentowanie**” oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 3 Warunków Emisji;

1.1.39 „**Okres Odsetkowy**” oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Przydziału (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy kolejny okres rozpoczynający się od danego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Przedterminowego Wykupu lub innym dniu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne (włącznie);

1.1.40 „**Planowana Emisja**” oznacza przeprowadzenie po Dacie Emisji emisji obligacji przez Emitenta w ramach jednej lub kilku serii o łącznej wartości nominalnej do 50 milionów zł, w tym Obligacje oraz Pozostałe Obligacje;

1.1.41 „**Podmiot Powiązany**” oznacza:

- a) podmiot z Grupy MCI lub
- b) podmiot z Grupy PEM lub
- c) podmiot będący spółką handlową, w której Emitent posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub
- d) podmiot będący spółką handlową, w której MCI Capital S.A. posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub
- e) podmiot będący spółką handlową, w której Private Equity Management S.A. posiada bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub
- f) podmiot będący spółką handlową, w której którykolwiek z Funduszy MCI posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub
- g) Fundusze MCI lub
- h) Tomasza Czechowicza.

1.1.42 „**Pozostałe Obligacje**” oznacza obligacje serii B2, które ewentualnie zostaną wyemitowane przez Emitenta do dnia 31 sierpnia 2017 r., za pośrednictwem NS, (które wraz z Obligacjami będą miały łączną wartość nominalną 25.000.000,00 zł) –

18 *fu*

Strona 5 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

z wyłączeniem Obligacji – z których wierzytelności docelowo mają zostać zabezpieczone w formie Zastawu Rejestrowego z jednakowym pierwszeństwem zaspokojenia.;

- 1.1.43 „Prawo Bankowe” ustawa z dnia 27 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (t.j. Dz. U. z 2015 r., poz. 128, z późn. zm);
- 1.1.44 „Prawo upadłościowe” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity: Dz.U. z 2015 r. poz. 233, z późn. zm);
- 1.1.45 „Propozycja Nabycia” oznacza dokument o którym mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, niebędący prospektem emisyjnym ani memorandum informacyjnym w rozumieniu Ustawy o Ofercie, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji;
- 1.1.46 „Przedterminowy Wykup” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 8 Warunków Emisji;
- 1.1.47 „Rachunek Obligacji” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.
- 1.1.48 „Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje.
- 1.1.49 „Rachunek Zbiorczy” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.
- 1.1.50 Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy oznacza regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący załącznik nr 3 do Warunków Emisji.
- 1.1.51 „Statut” oznacza statut Emitenta;
- 1.1.52 „Stopa Bazowa” oznacza element bazowy oprocentowania Obligacji, o którym mowa w pkt 3.1.01 Warunków Emisji;
- 1.1.53 „Strona internetowa Emitenta” oznacza stronę internetową pod adresem www.mcimanagement.pl lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania;
- 1.1.54 „Subskrybent” oznacza Inwestora, który przyjął Propozycję Nabycia;
- 1.1.55 „Tomasz Czechowicz” oznacza osobę fizyczną posiadającą numer PESEL 70062302710;
- 1.1.56 „Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. 2015 poz. 238);
- 1.1.57 „Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.);
- 1.1.58 „Ustawa o Ofercie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 z późn. zm.);
- 1.1.59 „Ustawa o Zastawie” oznacza ustawę o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity: Dz. U. Nr 67, poz. 569 z późn. zm.);
- 1.1.60 „Wartość Nominalna” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w pkt 2.4 Warunków Emisji;

KS the

Strona 6 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- 1.1.61 „**Warunki Emisji**” oznacza niniejszy dokument wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami oraz Załącznikami, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.62 „**Zadłużenie Finansowe Wewnętrzne**” oznacza zadłużenie Emitenta wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym z tytułu:
- a) pożyczonych środków pieniężnych od Podmiotu Powiązanego,
 - b) wyemitowanych przez Emitenta obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych wobec Podmiotu Powiązanego;
 - c) kwot pozyskanych od Podmiotu Powiązanego w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu pożyczek akcji.
- 1.1.63 „**Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne**” oznacza zadłużenie Emitenta, niebędące Zadłużeniem Finansowym Wewnętrznym, wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta z tytułu:
- a) pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie,
 - b) obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych
 - c) umów leasingu finansowego
 - d) kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług.
- 1.1.64 „**Zarząd**” oznacza zarząd Emitenta;
- 1.1.65 „**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji, o którym mowa w art. 46 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.66 „**zł**” oznacza walutę złoty polski (PLN).
- 1.1 O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej, wszelkie wyrażenia zdefiniowane powyżej w **Punkcie 1** w liczbie pojedynczej mają przypisane w tymże **Punkcie 1** znaczenie w liczbie mnogiej i odwrotnie.
- 1.2 Wszelkie pojęcia określone za pomocą odniesienia do innego dokumentu mają znaczenia nadane im w tymże innym dokumencie.
- 1.3 Wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek dokumentu obejmują wszelkie jego zmiany oraz załączniki.
- 1.4 Nagłówki zostały wprowadzone wyłącznie do celów ułatwienia lub odniesienia i nie wpływają na interpretację niniejszych Warunków Emisji.
- 2. INFORMACJE O OBLIGACJACH**
- 2.1 Obligacje
- 2.1.01 Obligacje serii B, na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu.
- 2.1.02 Kreacja praw z Obligacji nastąpi po dokonaniu wszystkich ze wskazanych poniżej czynności w ramach emisji:

15 [signature]

Strona 7 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- a) złożeniu Propozycji Nabycia,
 - b) złożeniu Formularza Przyjęcia w odpowiedzi na Propozycję Nabycia,
 - c) uiszczeniu Ceny Emisyjnej za Obligacje, w terminach określonych w Propozycji Nabycia,
 - d) dokonaniu przydziału Obligacji przez Emitenta zgodnie z zasadami określonymi w Propozycji Nabycia,
 - e) ujawnieniu w Ewidencji tych Subskrybentów, którym Emitent przydzielił Obligacje.
- 2.1.03 Inwestor może złożyć oświadczenie o przyjęciu Propozycji Nabycia tylko na warunkach w niej określonych.
- 2.1.04 Obligacje zostaną zapisane, po raz pierwszy, w Ewidencji w Dniu Emisji. W przypadku gdy, z przyczyn niezależnych od Depozytariusza, niemożliwym będzie zapisanie Obligacji w Ewidencji w Dniu Emisji, Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji w pierwszym Dniu Roboczym po Dniu Emisji, w którym będzie to możliwe. Emitent ani Depozytariusz nie będzie zawiadamiał Obligatariuszy o dniu zapisania po raz pierwszy Obligacji w Ewidencji.
- 2.1.05 Obligacje są papierem wartościowym emitowanym w serii, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem posiadacza Obligacji i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń określonych w niniejszych Warunkach Emisji.
- 2.1.06 Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń, z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach i innych przepisów prawa. Do dnia Dematerializacji przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 2.1.07 Emitent jest jedynym podmiotem, od którego Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia wierzytelności wynikających z Obligacji, z zastrzeżeniem przypadków połączenia lub przekształcenia Emitenta, w których – na zasadzie sukcesji uniwersalnej lub kontynuacji – podmiotem odpowiedzialnym za wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji będzie następca prawny lub podmiot po przekształceniu.
- 2.1.08 Po Dniu Emisji Emitent podejmie starania w celu Dematerializacji w KDPW.
- 2.2 Wskazanie podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji**
- 2.2.01 Do dnia Dematerializacji w KDPW Obligacje będą zapisane w Ewidencji prowadzonej przez:
- Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408.
- Adres do korespondencji: Noble Securities S.A. ul. Królewska 57, 30-081 Kraków.
- 2.2.02 W Ewidencji ujawniane będą w szczególności poniższe dane:



Strona 8 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- a) imię i nazwisko albo firma Obligatariusza, jego adres zamieszkania albo adres siedziby, a także – jeśli taki zostanie wskazany – adres do korespondencji (także elektronicznej – email),
 - b) liczba i numer seryjny Obligacji, które przysługują danemu Obligatariuszowi,
 - c) numer rachunku papierów wartościowych lub rachunku bankowego, na który przekazywane będą świadczenia pieniężne w wyniku spełnienia przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji,
 - d) adnotacje o istniejących w stosunku do Obligacji obciążeniach/roszczeniach zgłoszonych/ujawnionych Depozytariuszowi przez Obligatariusza lub uprawnione organy.
- 2.2.03 Obligatariusz zobowiązany jest do zgłaszania Depozytariuszowi wszelkich zmian danych podanych Depozytariuszowi, w szczególności danych wskazanych w pkt 2.2.02 Warunków Emisji.
- 2.2.04 W przypadku utraty przez podmiot wskazany w pkt 2.2.0.1 koniecznych uprawnień do prowadzenia Ewidencji, Emitent może przenieść prowadzenie Ewidencji do innego podmiotu, spełniającego warunki określone w art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 2.2.05 Od dnia Dematerializacji w KDPW Obligacje będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez KDPW lub spółkę, której KDPW przekaze wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.
- 2.3 Waluta Obligacji
- Obligacje będą emitowane w walucie polskiej (PLN).
- 2.4 Wartość nominalna jednej Obligacji
- 1 000,00 (słownie: jeden tysiąc 00/100) złotych.
- 2.5 Cena emisyjna Obligacji
- 1 000,00 (słownie: jeden tysiąc 00/100) złotych (cena emisyjna jest równa wartości nominalnej Obligacji).
- 2.6 Wielkość emisji
- 2.6.01 Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia
- Emitent proponuje do nabycia 25 000 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk Obligacji.
- 2.6.02 Maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia
- Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 25 000 000,00 (słownie: dwadzieścia pięć milionów 00/100) złotych.
- 2.6.03 Ostateczna liczba i wartość nominalna Obligacji
- Ostateczna liczba i wartość nominalna Obligacji zostanie wskazana przez Emitenta w uchwale ws. przydziału Obligacji.
- 2.7 Podstawa prawna i tryb emisji Obligacji
- 2.7.01 Obligacje emitowane są zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji oraz,

the

vs

Strona 9 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- a) w trybie wskazanym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;
 - a) na podstawie Uchwały nr 1/2017 Zarządu MCI Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 maja 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii B.
- 2.7.02 Do Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy dotyczące instrumentów finansowych, a także, o ile Obligacje zostaną wprowadzone do ASO, odpowiednie regulacje KDPW i ASO.
- 2.7.03 Oferta Obligacji jest skierowana do nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznego proponowania obligacji ani publicznej oferty obligacji, o której mowa w art. 3 Ustawy o Ofercie (w związku z powyższym nie ma wymogu sporządzania ani udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego).
- 2.8 Dzień Przydziału Obligacji i Dzień Emisji Obligacji**
- 2.8.01 Dniem Przydziału jest dzień 23 czerwca 2017 r.
- 2.8.02 Z zastrzeżeniem pkt. 2.1.04, Dniem Emisji Obligacji jest dzień 23 czerwca 2017 r.
- 2.8.03 Dzień Przydziału Obligacji jest tożsamy z Dniem Emisji Obligacji.
- 2.9 Próg Emisji**
- Emisja Obligacji dojdzie do skutku (próg emisji) jeśli co najmniej 15 000 (piętnaście tysięcy) sztuk Obligacji zostanie prawidłowo subskrybowanych i opłaconych.
- 2.10 Dzień Wykupu oraz podmioty uprawnione do Kwoty Wykupu**
- 2.10.01 Dniem Wykupu jest 23 czerwca 2020 r.
- 2.10.02 Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 2.10.03 Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- 2.11 Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.**
- 3. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA**
- 3.1 Sposób ustalenia wysokości oprocentowania**
- 3.1.01 Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).
- 3.1.02 Stopą Bazową jest stawka WIBOR3M podanej przez agencję Thomson Reuters, lub każdego oficjalnego następcę tej stawki, dla depozytów trzymiesięcznych w PLN, z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 CET lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Odsetek. Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego).
- 3.1.03 Jeżeli Stopa Bazowa będzie niedostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych (o długości właściwej dla Stopy Bazowej) oferowanej przez każdy z tych Banków

Strona 10 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali Stopę Bazową jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 3 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

3.1.04 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Odsetek.

3.1.05 Marża wynosi 4,50 p.p. (cztery i 50/100 punktów procentowych).

3.1.06 Po Dniu Wykupu oraz po Dniu Przedterminowego Wykupu Obligacje nie są oprocentowane.

3.2 Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania

3.2.01 Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem).

3.2.02 W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), albo Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem).

3.3 Termin wypłaty oprocentowania

3.3.01 Oprocentowanie Obligacji będzie wypłacane w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.

3.3.02 Kwotę Odsetek oblicza się z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

3.4 Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania

3.4.01 Wypłata świadczeń z Obligacji dokonywana będzie za pośrednictwem Depozytariusza poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek wskazany w Formularzu Przyjęcia lub inny rachunek wskazany przez Obligatariusza.

3.4.02 Kwota Odsetek za cały Okres Odsetkowy wypłacona zostanie Obligatariuszowi, któremu przysługiwały Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

3.5 Wysokość Kwoty Odsetek

3.5.01 Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$$KO = N \times O \times n / 365, \text{ gdzie:}$$

„KO” oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

„N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,

US
Jm

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

„O” oznacza oprocentowanie Obligacji, na które składa się Stopa Bazowa powiększona o Marżę,

„n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

3.5.02 Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw do Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy.

3.6 Dni Płatności Odsetek

3.6.01 Odsetki wypłacane są w dniach:

L.p.	Dzień Płatności Odsetek
1.	23 września 2017 r.
2.	23 grudnia 2017 r.
3.	23 marca 2018 r.
4.	23 czerwca 2018 r.
5.	23 września 2018 r.
6.	23 grudnia 2018 r.
7.	23 marca 2019 r.
8.	23 czerwca 2019 r.
9.	23 września 2019 r.
10.	23 grudnia 2019 r.
11.	23 marca 2020 r.
12.	23 czerwca 2020 r.

3.6.02 W przypadku Przedterminowego Wykupu, odsetki od Obligacji będących przedmiotem Przedterminowego Wykupu wypłacane są w Dniu Przedterminowego Wykupu.

4. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

4.1 Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

- 4.1.01 świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu;
- 4.1.02 świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek;
- 4.1.03 świadczenia pieniężnego dodatkowego (premi) za Przedterminowy Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta, w przypadkach i na warunkach określonych w 8.3.01 Warunków Emisji.

4.2 W przypadku opóźnienia w płatnościach świadczeń z Obligacji Obligatariuszom przysługiwać będą odsetki ustawowe na zasadach ogólnych.

4.3 Z Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego ze strony Emitenta.

4.4 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli takie wynikają z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.

VS

Strona 12 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- 4.5 Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.

5. ZABEZPIECZENIE WIERZYTELNOŚCI Z OBLIGACJI

- 5.1 Wierzytelności z Obligacji są niezabezpieczone.

- 5.2 Emitent zobowiązuje się, że do dnia 31 sierpnia 2017 r. zostanie ustanowione zabezpieczenie Obligacji w postaci zastawu rejestrowego na pierwszym miejscu na co najmniej 4 104 000 akcji na okaziciela MCI Capital S.A., będących w posiadaniu Emitenta („Akcje”) w rejestrze zastawów („Zastaw Rejestrowy”), do najwyższej kwoty zabezpieczenia stanowiącej 150% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i Pozostałych Obligacji („Wskaźnik”).

- 5.3 Przez ustanowienie zabezpieczenia rozumie się wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów w rozumieniu przepisów Ustawy o Zastawie. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia.

- 5.4 Stosownie do przepisów Ustawy o Zastawie, Emitent zawarł umowę z Administratorem Zastawu, który pełni funkcję administratora zastawu, w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie. Administrator Zastawu zobowiązany jest do wykonywania we własnym imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy praw i obowiązków zastawnika wynikających z umowy zastawniczej i przepisów prawa.

- 5.5 Ewentualne zaspokojenie z przedmiotu Zastawu Rejestrowego dokonywane będzie na drodze sądowego postępowania egzekucyjnego oraz przejęcia na własność przedmiotu Zastawu Rejestrowego.

- 5.6 Zgodnie z art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach Emitent poddał przedmiot Zastawu Rejestrowego wycenie uprawnionego biegłego. Zgodnie z wyceną wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego na dzień 25 maja 2017 r. wynosi 37 502 352,00 zł. Wycena stanowi załącznik nr 4.8 do Propozycji Nabycia oraz załącznik 4 do Warunków Emisji.

- 5.7 Podmiot dokonujący wycenę posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny przedmiotu zabezpieczenia, oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

- 5.8 Na potrzeby ustalenia wartości Akcji wykorzystywanej przy każdym kolejnym badaniu wartości Zastawu Rejestrowego, przyjmuje się, że wycena Akcji („Wycena”) będzie przeprowadzana na koniec każdego kwartału kalendarzowego przy zastosowaniu średniego kursu zamknięcia Akcji wyliczonego na podstawie notowań z dni sesyjnych na GPW z ostatnich 90 dni kalendarzowych lub przy zastosowaniu średniego kursu zamknięcia Akcji wyliczonego na podstawie notowań z dni sesyjnych na GPW z ostatnich 30 dni kalendarzowych, w zależności od tego, który z nich będzie mniejszy.

- 5.9 Treść Zastawu Rejestrowego ustanowionego na Akcjach będzie mogła na wniosek Zastawcy zostać w przyszłości zmieniona przez Zastawcę w porozumieniu z każdorazowym właścicielem Akcji - na co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz obejmujący lub nabywający Obligacje oraz Administrator Zastawu działający w imieniu własnym lecz na rzecz każdorazowych Obligatariuszy wyraża z góry zgodę - w tenże sposób, iż bez uszczerbku dla samego sposobu zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji, Zastaw Rejestrowy będzie zabezpieczać wierzytelności z tytułu Pozostałych Obligacji z jednakowym pierwszeństwem zaspokojenia,

KS
Jue

Strona 13 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

(tj. Zastaw Rejestrowy ustanowiony na pierwszym miejscu, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 150% wartości nominalnej Obligacji i Pozostałych Obligacji.

- 5.10** W przypadku, gdy wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego, obliczona przy zastosowaniu kursu z Wyceny, spadnie poniżej 140% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i Pozostałych Obligacji, Zastawca za zgodą Administratora Zastawu jest zobowiązany do uzupełnienia ustanowionego Zastawu Rejestrowego na dodatkowych Akcjach tak aby łączna wartość przedmiotów Zastawu Rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie Obligacji i Pozostałych Obligacji wynosiła co najmniej 150 % wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i Pozostałych Obligacji w terminie dwóch miesięcy od dnia udostępnienia Wyceny NS oraz Administratorowi Zastawu.
- 5.11** W przypadku, gdy wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego, obliczona przy zastosowaniu kursu z Wyceny, wzrośnie do 160% lub więcej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i Pozostałych Obligacji, Zastawca i Administrator Zastawu (Administrator Zastawu ma obowiązek tego dokonać na wniosek Zastawcy), dokonają częściowego zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia Obligacji i Pozostałych Obligacji poprzez zwolnienie spod obciążenia Zastawu Rejestrowego Akcji poprzez zmniejszenie liczby Akcji stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego tak aby wartość Akcji stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji oraz Pozostałych Obligacji wynosiła 150% (w zaokr. w górę do pełnej akcji) (lub więcej, gdy Zastawca tak postanowi) wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i Pozostałych Obligacji w terminie dwóch miesięcy od dnia udostępnienia Wyceny NS oraz Administratorowi Zastawu.
- 5.12** W przypadku, gdy wartość łączna nominalna wyemitowanych i niewykupionych Obligacji oraz Pozostałych Obligacji stanie się niższa w wyniku Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza, Zastawca oraz Administrator Zastawu (Administrator Zastawu ma obowiązek tego dokonać na wniosek Zastawcy) zmienia umowę Zastawu Rejestrowego i złoży stosowny wniosek do sądu w taki sposób, aby jego najwyższa suma zabezpieczenia wynosiła 150% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji oraz Pozostałych Obligacji.

6. CEL EMISJI

Środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na inwestycje w ramach Grupy MCI.

7. WARUNKI PRZYDZIAŁU OBLIGACJI

7.1 Przydział Obligacji zostanie dokonany pod warunkiem:

- 7.1.01** osiągnięcia progu emisji o którym mowa w pkt 2.9 Warunków Emisji;
- 7.1.02** zawarcia przez Emitenta z _ Kancelarię CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni Sp.k. w Poznaniu (KRS 0000233217) umowy o pełnienie funkcji Administratora Zastawu ,
- 7.1.03** zawarcia umowy Zastawu Rejestrowego pomiędzy Zastawcą, a Administratorem Zastawu, ustanowionego na Akcjach mających stanowić przedmiot zabezpieczenia wierzytelności z tytułu Obligacji oraz złożenie dyspozycji blokady Akcji do właściwego podmiotu prowadzącego rachunek na którym zapisane są Akcje celem ich zablokowania w związku z ustanowieniem Zastawu Rejestrowego.,

118
the

Strona 14 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- 7.1.04 złożenia do właściwego sądu wniosków o wpis Zastawu Rejestrowego na Akcjach mających stanowić przedmiot zabezpieczenia wierzytelności z tytułu Obligacji.

8. PRZEDTERMINOWY WYKUP

8.1 Natychmiastowy Wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach

- 8.1.01 W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.
- 8.1.02 W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej wykupywanej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (bez tego dnia) od wykupywanej Obligacji.

8.2 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

8.2.01 Przedterminowy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach

W przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych Obligacji a Emitent zobowiązany będzie, na takie żądanie Obligatariusza, natychmiast wykupić Obligacje wskazane w żądaniu.

8.2.02 Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

8.2.03 Inne przypadki Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza („Przypadki Naruszenia”);

- a) jeżeli Emitent dokona wypłaty dywidendy, wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce, w tym z tytułu obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia udziałów lub skupu udziałów lub udzielenia pożyczki na rzecz swoich udziałowców lub w jakikolwiek inny zbliżony ekonomicznie sposób rozdysonuje dochody na rzecz swoich udziałowców w kwocie większej niż 10 000 000 zł do momentu wykupu Obligacji;
- b) jeżeli Emitent:
- i. udzieli lub zobowiąże się do udzielenia jakiegokolwiek pożyczki jakiegokolwiek podmiotowi innemu niż Podmiot Powiązany,
 - ii. udzieli poręczenia lub zobowiąże się do poręczenia zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż Podmiot Powiązany,
 - iii. udzieli zabezpieczenia lub zobowiąże się do zabezpieczenia w inny sposób wykonania zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż Podmiot Powiązany;
- c) jeżeli Emitent udzieli lub zobowiąże się do udzielenia jakichkolwiek pożyczek Podmiotom Powiązanym innym niż Pan Tomasz Czechowicz o łącznej wartości przekraczającej 10 000 000,00 zł i terminie zapadalności przypadającym po terminie zapadalności Obligacji lub gdy udzielone pożyczki Podmiotom Powiązanym innym niż Pan Tomasz Czechowicz na termin krótszy od terminu zapadalności Obligacji nie zostaną spłacone w terminie wymagalności;
- d) jeżeli Emitent dokona, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku transakcji, zbycia lub rozporządzenia, na rzecz innego podmiotu, jakąkolwiek częścią swojego majątku o wartości księgowej przekraczającej 5 000 000,00 zł, na

Strona 15 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

warunkach rażąco odbiegających, na niekorzyść Emitenta, od warunków występujących w obrocie gospodarczym, i w przypadku zbycia, zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej; z wyłączeniem rozporządzeń polegających na ustanowieniu zabezpieczeń w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Emitenta;

- e) jeżeli Emitent wyemituje obligacje o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji, chyba że środki pozyskane z emisji zostaną w całości przeznaczone na wykup Obligacji z zastrzeżeniem pkt 8.2.04;
- f) jeżeli Emitent wykupi lub podejmie decyzję o przedterminowym wykupie jakichkolwiek obligacji o terminie zapadalności przypadającym po terminie zapadalności Obligacji, chyba że emitent dokona równoczesnego wykupu Obligacji z zastrzeżeniem pkt 8.2.04;
- g) jeżeli Emitent spłaci zobowiązanie finansowe wobec Podmiotów Powiązanych przed terminem zapadalności Obligacji, przy czym nie stanowi złamania powyższego ani żadnego innego Przypadku Naruszenia:
 - i. spłata odsetek od zobowiązań wobec Podmiotów Powiązanych oraz spłata zobowiązań finansowych w ramach Planowanej Zmiany Struktury Finansowania.
 - ii. spłata zobowiązań wobec Podmiotów Powiązanych środkami pozyskanymi w wyniku zaciągnięcia przez Emitenta Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego o terminie spłaty kwoty głównej późniejszym niż termin spłaty wierzytelności wynikających z Obligacji.

Planowana Zmiana Struktury Finansowania obejmuje obniżenie zobowiązań Emitenta wobec Podmiotów Powiązanych o nie więcej niż 70 milionów zł;

- h) jeżeli do czasu całkowitego wykupu Obligacji, Emitent zaciągnie jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne w łącznej kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji, chyba że środki pozyskane z transakcji zostaną w całości przeznaczone na wykup Obligacji z zastrzeżeniem pkt 8.2.05;
- i) jeżeli do czasu całkowitego wykupu Obligacji, Emitent zaciągnie jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Wewnętrzne w łącznej kwocie przekraczającej 5.000.000,00 złotych (rocznie) o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji, chyba że środki pozyskane z transakcji zostaną w całości przeznaczone na wykup Obligacji z zastrzeżeniem pkt 8.2.05;
- j) jeżeli przed dniem spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji nastąpi podział lub połączenie z udziałem Emitenta (w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych), w skutek którego nastąpi wykreślenie Emitenta z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub jego przekształcenie (w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych) w podmiot który nie może być emitentem obligacji;
- k) jeżeli wskaźnik Długu Netto Emitenta do Aktywów Emitenta przekroczy poziom 0,5 na określonej Dacie Badania;
- l) jeżeli jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej kwotę 10% kapitałów własnych Emitenta, nie zostało spłacone w terminie lub w sposób prawnie skuteczny zostało postawione w stan

Strona 16 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

wymagalności przez wierzyciela przed ustalonym terminem wymagalności w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego) i bezskutecznie upłynął termin do usunięcia takiego naruszenia oraz okres na uregulowanie ww. należności postawionej w stan przedterminowej wymagalności;

- m) jeżeli wartość zabezpieczenia Zastawu Rejestrowego spadnie poniżej 140% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, a Emitent nie doprowadzi do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji na Akcjach w terminie dwóch miesięcy od dnia udostępnienia Wyceny z której wynika taki spadek;
- n) jeżeli nastąpi obciążenie Akcji stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego wbrew ograniczeniom wynikającym z umowy zastawu rejestrowego zawartej z Administratorem Zastawu;
- o) jeżeli wszystkie akcje MCI Capital S.A. dopuszczone do obrotu na GPW na Dzień Emisji, zostaną prawomocnie wycofane z obrotu na GPW, chyba że przed wycofaniem akcji MCI Capital S.A., w zamian za wycofane z obrotu akcje MCI Capital S.A. akcjonariusze MCI Capital S.A. otrzymają dopuszczone do obrotu na GPW akcje innego podmiotu, który przejął całość praw i obowiązków MCI Capital S.A.
- p) jeżeli uprawomocni się orzeczenie właściwego sądu odmawiające wpisu Zastawu Rejestrowego i w ciągu 14 dni nie zostanie złożony ponowny wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów;
- q) jeżeli wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów zostanie cofnięty i w ciągu 7 dni nie zostanie złożony ponowny wniosek o wpis;
- r) jeżeli Zastaw Rejestrowy w terminie do dnia 31 sierpnia 2017 r. nie zostanie wpisany na pierwszym miejscu w rejestrze zastawów lub zostanie z niego wykreślony lub przesunięty na niższe miejsce przed spłatą wszelkich wierzytelności z tytułu Obligacji;
- s) jeżeli Emitent złoży do sądu wniosek o swojej ogłoszenie swojej upadłości lub wszczęcie wobec siebie jakiegokolwiek postępowania restrukturyzacyjnego albo jeżeli sąd ogłosi prawomocnie upadłość Emitenta;
- t) jeżeli wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub o wszczęcie jakiegokolwiek postępowania restrukturyzacyjnego, chyba że takie wnioski będą bezzasadne i w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takich wniosków Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takich wniosków, a odrzucenie lub oddalenie lub cofnięcie takich wniosków nastąpi w terminie 160 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takich wniosków (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosków nie musi być prawomocne);
- u) jeżeli wydane zostanie prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta;
- v) jeżeli podjęte zostaną przez Emitenta działania wymagane obowiązującymi przepisami prawa (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami na podstawie przepisów Prawa upadłościowego;

US
FM

Strona 17 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- w) jeżeli wskutek prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) Emitent zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 10% kapitałów własnych Emitenta, których nie zapłaci w terminie wyznaczonym takim prawomocnym orzeczeniem lub ostatecznej decyzji (lub której nadano rygor natychmiastowej wykonalności);
- x) jeżeli w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta nastąpiło zajęcie komornicze o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów wskazanych w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Emitenta, które nie zostało uchylone w ciągu 150 (stu pięćdziesięciu) dni;
- y) jeżeli z powodu trudności finansowych lub płynnościowych zagrażających wypłacalności, Emitent rozpoczął negocjacje z wierzycielem lub wierzycielami w celu zmiany warunków spłaty swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, których łączna kwota przekracza łącznie 5 000 000,00 zł (pięć milionów złotych);
- z) jeżeli Emitent zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, podstawowej dla siebie w dacie emisji Obligacji działalności gospodarczej
- aa) jeżeli Tomasz Czechowicz przestanie sprawować w sposób bezpośredni lub pośredni kontrolę nad Emitentem lub Pan Tomasz Czechowicz bezpośrednio lub pośrednio (w tym poprzez spółki zależne) nie będzie posiadał ponad 50% ogółu akcji MCI Capital S.A. (przy czym do ogółu akcji MCI Capital S.A. nie wlicza się akcji MCI Capital S.A. posiadanych przez MCI Capital S.A.);
- bb) jeżeli Emitent przeznaczy środki uzyskane z tytułu emisji Obligacji na cel inny niż Cel Emisji wskazany w pkt 6 Warunków Emisji;
- cc) jeżeli wydane zostanie przez sąd prawomocne postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała zgromadzenia wspólników o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;
- dd) jeżeli Emitent nie przekaze NS dokumentów lub informacji zawierających roczne sprawozdanie finansowe zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wraz z opinią i raportem z takiego badania, półroczne sprawozdania finansowe rozumiane jako bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych w terminie odpowiednio:
 - i. 3 (trzech) miesięcy od zakończenia półrocza w przypadku sprawozdań sporządzanych na koniec pierwszego półrocza roku obrotowego,
 - ii. 6 (sześciu) miesięcy od zakończenia roku obrotowego w przypadku rocznych sprawozdań finansowych;
- 8.2.04 Nie stanowi Przypadku Naruszenia, w szczególności określonego w punktach 8.2.03e) lub 8.2.03f) powyżej, emisja obligacji w ramach Planowanej Emisji, których termin zapadalności przypada przed terminem zapadalności Obligacji lub podjęcie decyzji o przedterminowym wykupie obligacji wyemitowanych w ramach Planowanej Emisji.
- 8.2.05 Nie stanowi Przypadku Naruszenia, w szczególności określonego w punktach 8.2.03h) lub 8.2.03i) powyżej, zaciągnięcie nowego Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego, które zostanie zaciągnięte w miejsce Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego spłaconego przed Dniem Wykupu Obligacji, choćby przekraczało kwoty określone odpowiednio w pkt 8.2.03h) lub 8.2.03i), o terminie zapadalności przypadającym

VB
#m

Strona 18 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

przed terminem zapadalności Obligacji. Celem uchylenia wątpliwości nie stanowi Przypadku Naruszenia również przedłużenie Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego lub Wewnętrznego, choćby przekraczało kwoty określone odpowiednio w pkt 8.2.03h) lub 8.2.03i) o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji.

- 8.2.06 W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, Emitent poinformuje Obligatariuszy o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia poprzez ogłoszenie na Stronie Internetowej Emitenta.
- 8.2.07 Nie będzie uważane za Przypadek Naruszenia wystąpienie zdarzenia, na wystąpienie którego wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 8.2.08 W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 8.2.03c), 8.2.03f), 8.2.03g), 8.2.03k), 8.2.03l) lub 8.2.03aa) Emitent zobowiązany jest na wniosek Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 1/10 skorygowanej łącznej wartości nominalnej istniejących Obligacji, zwołać, w terminie 14 dni od daty otrzymania wniosku Obligatariuszy, Zgromadzenie Obligatariuszy. Wniosek Obligatariuszy powinien zawierać szczegółowy opis Przypadku Naruszenia, w związku z którym wnoszą o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy i powinien zawierać zaświadczenia wystawione przez podmiot prowadzący Ewidencję, o którym mowa w art. 55 ust. 1 Ustawy o Obligacjach lub świadectwo depozytowe, o którym mowa w art. 55 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, potwierdzające liczbę posiadanych na datę doręczenia Emitentowi wniosku przez składających wniosek Obligacji.
- 8.2.09 Celem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w pkt 8.2.08, będzie podjęcie uchwały, w przedmiocie stwierdzenia czy wystąpienie danego Przypadku Naruszenia, o którym Emitent dokonał zawiadomienia zgodnie z pkt. (i) powyżej, stanowi podstawę uprawniającą Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. W przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy, o którym mowa w pkt 8.2.08, nie podejmie uchwały stwierdzającej, że wystąpienie danego Przypadku Naruszenia uprawnia Obligatariuszy do składania żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, złożone przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, w związku z takim Przypadkiem Naruszenia uznaje się za nieskuteczne i nie będą one wykonywane przez Emitenta.
- 8.2.10 Żądania wcześniejszego wykupu Obligacji złożone przez Obligatariuszy wobec Emitenta w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt. 8.2.08 przed dniem publikacji – określonym zgodnie z art. 68 ust. 4 Ustawy o Obligacjach – protokołu z przebiegu obrad prawidłowo zwołanego i ważnego Zgromadzenia Obligatariuszy, o jakim mowa w zadaniu poprzedzającym, złożone przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, uznaje się za nieskuteczne i nie będą one wykonywane przez Emitenta.
- 8.2.11 W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w każdym innym punkcie niż pkt 8.2.03c), 8.2.03f), 8.2.03g), 8.2.03k), 8.2.03l) lub 8.2.03aa) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, nie jest wymagane podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie stwierdzenia czy wystąpienie Przypadku Naruszenia.
- 8.2.12 Procedura Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza:
- a) Żądanie przedterminowego wykupu Obligacji może zostać złożone w okresie od wystąpienia Przypadku Naruszenia do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent

Strona 19 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

zawiadomił Obligatariusza o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, a w przypadku, o którym mowa w pkt 8.2.09 w terminie 30 dni od dnia, w którym Emitent opublikował na Stronie Internetowej Emitenta z przebiegu obrad prawidłowo zwołanego i ważnego Zgromadzenia Obligatariuszy, zawierający uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy stwierdzającą, że wystąpienie danego Przypadku Naruszenia uprawnia Obligatariuszy do składania żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem danego Przypadku Naruszenia.

- b) Emitent zobowiązany będzie dokonać Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 dni od otrzymania uprawnionego żądania i tylko w zakresie Obligacji objętych żądaniem.
- c) Zawiadomienie z żądaniem Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza pod rygorem nieważności: (i) wymaga zachowania formy pisemnej, (ii) doręczenia go Emitentowi, oraz (iii) powinno zawierać zaświadczenia wystawione przez podmiot prowadzący Ewidencję, o którym mowa w art. 55 ust. 1 Ustawy o Obligacjach lub świadectwo depozytowe, o którym mowa w art. 55 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza oraz (iv) powinno zostać doręczone Emitentowi w okresie wskazanym w pkt a i jednocześnie w dacie w której trwa Przypadek Naruszenia w związku z którym jest ono składane.

8.2.13 W przypadku Przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej wykupywanej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia wykupu (bez tego dnia) od wykupywanej Obligacji

8.3 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta

8.3.01 Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w dniu wypłaty odsetek („Przedterminowy Wykup na Żądanie Emitenta”). Emitent jest uprawniony (ale nie obowiązany) do dokonywania wielokrotnego Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta.

8.3.02 W przypadku Przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie:

- a) wartości nominalnej wykupywanej Obligacji oraz
- b) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia wykupu (bez tego dnia) od wykupywanej Obligacji, oraz
- c) dodatkowe świadczenie (premię) od wykupywanej Obligacji w kwocie:
 - (a) 0,50% (50/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanej Obligacji w przypadku wykupu w II oraz III okresie odsetkowym;
 - (b) 0,25% (25/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanej Obligacji w przypadku wykupu w IV okresie odsetkowym;
 - (c) 0,00% wartości nominalnej wykupowanej Obligacji w pozostałych okresach odsetkowych.

8.3.03 W celu dokonywania Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Przedterminowym Wykupie w trybie publikacji komunikatu na Stronie Internetowej Emitenta w terminie wskazanym w

Strona 20 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

pkt. 8.3.05. W komunikacie Emitent określi liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta oraz wskaże Dzień Przedterminowego Wykupu.

8.3.04 Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta może przypadać wyłącznie w Dniu Płatności Odsetek.

8.3.05 Emitent dokona zawiadomienia o Przedterminowym Wykupie na Żądanie Emitenta nie później niż na 30 (trzydzieści) dni przed Dniem Płatności Odsetek za Okres Odsetkowy, na zakończenie którego ma nastąpić taki Przedterminowy Wykup na Żądanie Emitenta.

8.3.06 W przypadku, gdy Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta podlegać będzie liczba Obligacji mniejsza niż liczba istniejących w danym czasie Obligacji, liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegająca Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta będzie ustalana według następującego wzoru:

$$LO = WO \times LOPW / WWO, \text{ gdzie:}$$

„LO” oznacza liczbę Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta (zaokrągloną w dół do liczby całkowitej);

„WO” oznacza wszystkie Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza;

„LOPW” oznacza łączną liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta określonych w zawiadomieniu, o którym mowa powyżej;

„WWO” oznacza wszystkie istniejące w danym czasie Obligacje.

8.3.07 W przypadku, gdy łączna liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta obliczona zgodnie z wzorem przedstawionym w pkt. 8.3.06 będzie mniejsza od liczby Obligacji określonej w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 8.3.04, LO (czyli liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi, zaokrąglona w dół do liczby całkowitej) będzie podlegać zwiększeniu o jeden począwszy od Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była największa liczba Obligacji do Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była najmniejsza liczba Obligacji, aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi będzie równa liczbie Obligacji określonej w zawiadomieniu;

8.3.08 W przypadku, gdy nie będzie możliwe zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi w sposób opisany w pkt 8.3.06, w szczególności z uwagi na taką samą liczbę Obligacji zapisanych na co najmniej dwóch Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi nastąpi w sposób losowy.

9. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

9.1 Ustanawia się Zgromadzenie Obligatariuszy.

Handwritten signature

Strona 21 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- 9.2** Kompetencje Zgromadzenia Obligatariuszy określone są w postanowieniach Warunków Emisji oraz Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 9.3** Zasady zwoływania oraz organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym miejsce odbycia, oraz zasady podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy określa Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.

10. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI I ASO CATALYST

- 10.1** Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.
- 10.2** Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach, po Dniu Ustalenia Praw bezpośrednio poprzedzającym Dzień Wykupu, Obligacje nie mogą być przenoszone.
- 10.3** Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do ASO.
- 10.4** Po Dniu Emisji Emitent podejmie niezbędne działania w celu rejestracji Obligacji w KDPW. Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW Emitent podejmie stosowne działania mające na celu wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW i BondSpot.

11. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 11.1** Przed Dematerializacją w KDPW Emitent, na żądanie Obligatariusza będzie udostępniał Obligatariuszom roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta oraz, o ile będzie sporządzane, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta.
- 11.2** Żądanie, o którym mowa w pkt. 11.1 Warunków Emisji, powinno zostać przesłane na adres poczty internetowej Emitenta info@mcimanagement.pl i zawierać co najmniej:
- 11.2.01 imię i nazwisko/nazwę Obligatariusza;
 - 11.2.02 numer identyfikacyjny Obligatariusza (PESEL, REGON, etc.);
 - 11.2.03 adres e-mail, na który sprawozdanie finansowe emitenta ma zostać dostarczone.
- 11.3** Żądanie, o którym mowa w pkt. 11.1 Warunków Emisji może być złożone nie później niż w Dniu Wykupu, przy czym po dokonaniu wykupu Obligacji Emitent nie jest zobowiązany do udostępniania sprawozdań finansowych.
- 11.4** Po Dematerializacji w KDPW Emitent, będzie udostępniał Obligatariuszom roczne jednostkowe sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta oraz, o ile będzie sporządzane, roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta poprzez zamieszczenie ich na Stronie Internetowej Emitenta lub poprzez opublikowanie raportu okresowego, jeśli w danym momencie Emitent będzie podlegał obowiązkowi informacyjnym spółek, których instrumenty finansowe są notowane w obrocie zorganizowanym.
- 11.5** Emitent zobowiązany jest do przekazywania do NS dokumentów zawierających roczne sprawozdanie finansowe zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wraz z opinią i raportem z takiego badania, półroczne sprawozdania finansowe rozumiane jako bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych w terminie odpowiednio:

Handwritten signature

Strona 22 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

11.5.01 3 (trzech) miesięcy od zakończenia półrocza w przypadku sprawozdań sporządzanych na koniec pierwszego półrocza roku obrotowego,

11.5.02 6 (sześciu) miesięcy od zakończenia roku obrotowego w przypadku rocznych sprawozdań finansowych.

11.6 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, o których mowa w art. 16 Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej Depozytariuszowi.

12. ZAWIADOMIENIA

12.1 Przed Dematerializacją w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Inwestorów lub Obligatariuszy będą dokonywane za pośrednictwem Depozytariusza za pomocą faksu, poczty elektronicznej lub listów poleconych na numer/adres wskazany przez Obligatariusza w Formularzu Przyjęcia lub innym dokumencie, z wyłączeniem sytuacji odrębnie uregulowanych w Propozycji Nabycia.

12.2 Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną:

12.2.01 podpisane w imieniu odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza,

12.2.02 przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby odpowiednio Emitenta, chyba że Emitent zaakceptuje inny sposób doręczenia zawiadomienia przez Obligatariusza.

12.3 Celem zmiany danych Obligatariusza przekazanych Depozytariuszowi Obligatariusz zobowiązany jest skontaktować się bezpośrednio z Depozytariuszem.

12.4 Po Dematerializacji w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zamieszczenie na Stronie internetowej Emitenta.

13. PRZEDAWNIE NIE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z OBLIGACJI

13.1 Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się po upływie 10 (dziesięciu) lat, zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach.

14. OPODATKOWANIE

14.1 Emitent nie składa żadnych oświadczeń odnoszących się do indywidualnych kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Jest wskazane, aby każdy Inwestor rozważający objęcie lub nabycie Obligacji lub Obligatariusz zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta.

15. ZMIANA TREŚCI WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

15.1 Do Dnia Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji poprzez udostępnienie Inwestorom aneksu do Warunków Emisji. Inwestorom, którzy złożyli Formularz Przyjęcia przysługiwać będzie prawo do uchylenia się od skutków złożonego



Strona 23 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

oświadczenia woli w terminie 2 Dni Roboczych od dnia zawiadomienia. Powyższe uprawnienie nie będzie przysługiwać Inwestorom w przypadku gdy zmiana Warunków Emisji związana będzie jedynie ze zmianą harmonogramu oferty Obligacji.

- 15.2** Po Dniu Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji wyłącznie w zakresie:

15.2.01 zmiany podmiotu pełniącego funkcję Administratora Zastawu lub prowadzącego Ewidencję oraz;

15.2.02 podjęcia działań mających na celu ustanowienie przez Emitenta dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji.

- 15.3** Sprostowanie niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Tym samym Emitent jest uprawniony do korekty treści Warunków Emisji w zakresie, o którym mowa w niniejszym punkcie, bez zgody Obligatariuszy.

- 15.4** Każda inna zmiana Warunków Emisji po Dniu Emisji wymaga uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zgody Emitenta.

16. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

- 16.1** Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

17. ZAŁĄCZNIKI

- 17.1** Załączniki do niniejszych Warunków Emisji wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami stanowią ich integralną część.

- 17.2** Załącznikami do Warunków Emisji są:

Załącznik nr 1: Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych

Załącznik nr 2: Opis perspektyw kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Załącznik nr 3: Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy,


Załącznik nr 4 Wycena przedmiotu Zastawu rejestrowego.

Warszawa, 2 czerwca 2017 r.

Podpisy:

Podpis: 

Ewa Ogryczak

Podpis: 

Krzysztof Stupnicki

Strona 24 z 33

Warunki Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Pieczęć Emitenta:



Strona 25 z 33

Załącznik nr 1 do Warunków Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Załącznik nr 1

**WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ Z WYSZCZEGÓLNIENIEM ZOBOWIĄZAŃ
PRZETERMINOWANYCH**

W imieniu Emitenta oświadczamy, że wartość zobowiązań finansowych netto Emitenta na dzień 31 marca 2017 r. wyniosła 197.639 tys. zł, z czego zobowiązania przeterminowane wyniosły 0 tys. zł.

Podpis:



Ewa Ogryczak
Wiceprezes Zarządu

Podpis:



Krzysztof Stupnicki
Wiceprezes Zarządu

Strona 26 z 33

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Załącznik nr 2

OPIS PERSPEKTYW KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI

Emitent ocenia, że do czasu Wykupu Obligacji zobowiązania będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań z tytułu Obligacji.

Podpis:



Imię Nazwisko: Ewa Ogryczak

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Podpis:



Imię Nazwisko: Krzysztof Stupnicki

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Strona 27 z 33

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Załącznik nr 3
REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

§ 1

Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji.

§ 2

W przypadku, rozbieżności pomiędzy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy a Ustawą o Obligacjach, decydują postanowienia Ustawy o Obligacjach.

§ 3

Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy ponosi Emitent.

§ 4

1. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć w szczególności:
 - 1) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania,
 - 2) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń,
 - 3) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji,
 - 4) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez zgromadzenie obligatariuszy- zwanych dalej „postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji”.
2. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć także w szczególności:
 - 1) zmiany Warunków Emisji w zakresie innym, niż wskazane w ust. 1,
 - 2) innych spraw zastrzeżonych w Warunkach Emisji do kompetencji Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 5

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent:
 - 1) w przypadku i terminie określonych w Warunkach Emisji;
 - 2) na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy

VB

Strona 28 z 33

PM

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- o rachunkowości oraz Obligacji umorzonych, zwanej dalej „skorygowaną łączną wartością nominalną Obligacji”;
- 3) z własnej inicjatywy.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy może żądać każdy z Obligatariuszy.
3. Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z uzasadnieniem.

§ 6

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia dokumentu obligacji, zaświadczenia, o którym mowa w art. 55 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, albo świadectwa depozytowego. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.
3. Ogłoszenie Emitent publikuje na swojej stronie internetowej. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.

§ 7

Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta lub Warszawie.

§ 8

1. Obligacje zapisane w Ewidencji dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta zaświadczenie potwierdzające, że Obligacje nie będą przedmiotem obrotu do chwili utraty ważności przez to zaświadczenie albo jego zwrotu przed upływem terminu ważności, wystawione przez podmiot upoważniony do prowadzenia Ewidencji. Do zaświadczeń stosuje się odpowiednio przepisy art. 9, art. 10, art. 11 i art. 12 Ustawy o Obrocie.
2. Obligacje zarejestrowane w Depozycie dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta świadectwo depozytowe, o którym mowa w art. 9 Ustawy o Obrocie.
3. Zaświadczenie, o którym mowa w ust. 1, świadectwo depozytowe albo dokumenty obligacji powinny zostać złożone co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie mogą zostać odebrane przed jego zakończeniem.

Strona 29 z 33

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

§ 9

1. Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem tego zgromadzenia.
2. Lista, o której mowa w ust. 1, zawiera:
 - 1) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
 - 2) liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
3. Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
4. Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy odpowiednich dokumentów powinny zostać wydane najpóźniej na 7 dni przed terminem zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 10

1. Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.
3. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się odpowiednio do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.

§ 11

W Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek organu zarządzającego Emitenta.

§ 12

1. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek organu zarządzającego Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.
2. Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego zgromadzenia wybiera się przewodniczącego zgromadzenia. Przewodniczący prowadzi obrady, bez zgody zgromadzenia nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.

18

Strona 30 z 33

19

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

§ 13

1. Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności zawierającą informacje, o których mowa w art. 56 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, a w przypadku, o którym mowa w art. 57 Ustawy o Obligacjach, dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
3. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na zgromadzeniu lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad zgromadzenia.

§ 14

1. Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu.
2. Łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.

§ 15

1. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.
2. Organ zarządzający Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.

§ 16

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.

§ 17

Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

§ 18

1. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością 3/4 głosów, a po dopuszczeniu Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu uchwały w

VS Strona 31 z 33 *me*

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

- sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
2. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
 3. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w ust. 1 i 2 zapadają większością 9/10 głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

§ 19

Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

§ 20

1. Zmiana Warunków Emisji, w tym postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
2. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na swojej stronie internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.

§ 21

1. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:
 - 1) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - 2) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
 - 3) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
 - a. łączną liczbę głosów ważnych,
 - b. procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji,
 - c. liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia;
 - 4) zgłoszone sprzeciwy.
2. Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników zgromadzenia.

VS

Strona 32 z 33

FM

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii B spółki MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

3. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.
4. W terminie, o którym mowa w art. 67 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, Emitent publikuje na swojej stronie internetowej protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.

§ 22

1. Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.
2. Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.
3. Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez organ zarządzający Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

Podpis:



Imię Nazwisko: Ewa Ogryczak

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Podpis:



Imię Nazwisko: Krzysztof Stupnicki

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Strona 33 z 33

7.5 Definicje i objaśnienia skrótów

„Administrator Zastawu”	oznacza Kancelarię CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni Sp.k. w Poznaniu (KRS 0000233217) pełniącą funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie, który wykonuje prawa i obowiązki we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy;
„ASO Catalyst”, „ASO”	alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW i BondSpot pod nazwą Catalyst
„Banki Referencyjne”	Bank Zachodni WBK S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. lub odpowiednio ich następcy prawni
„BondSpot”, „BS”	spółka pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-498 Warszawa, ul. Książęca 4, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000022931, NIP 5251006445, REGON 011606866, której kapitał zakładowy wynosi 10 000 000,00 zł (opłacony w całości)
„Depozytariusz”	podmiot prowadzący Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, na którym zapisane są Obligacje
„Data (Dzień) Emisji”	dzień zdefiniowany w pkt. 2.8 Warunków Emisji
„Dokument Informacyjny”	Niniejszy dokument informacyjny Obligacji, sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Rozdziale 4 Oddział 1 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO prowadzonego przez GPW oraz w Rozdziale 2 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO prowadzonego przez BondSpot
„Dzień (Termin) Płatności Odsetek”	dzień zdefiniowany w pkt. 3.6 Warunków Emisji
„Dzień Przedterminowego Wykupu”	oznacza odpowiednio Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza
„Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza”	dzień zdefiniowany w pkt. 8.2 Warunków Emisji
„Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta”	dzień zdefiniowany w pkt. 8.3 Warunków Emisji
„Data (Dzień) Wykupu”	dzień zdefiniowany w pkt. 2.10.01 Warunków Emisji
„Dzień Sesyjny”	oznacza dzień, w którym odbywa się sesja na GPW
„Dzień Ustalenia Odsetek”	oznacza dzień przypadający na cztery Dni Sesyjne przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego
„Dzień Ustalenia Praw”	oznacza szósty Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu, Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw, w szczególności zgodnie z Regulacjami KDPW, inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji
„Emitent”, „Spółka” lub „Zastawca”	oznacza spółkę pod firmą MCI Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000029655, NIP: 8961158226, REGON: 931189821, kapitał zakładowy 15 563 000,00 zł (wpłacony w całości)
„Ewidencja”	oznacza system ewidencji praw z Obligacji oraz zmian stanu ich posiadania, o którym mowa w art. 8 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Obligacjach; a po ich Dematerializacji w KDPW oznacza rejestrację Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w depozycie prowadzonym przez KDPW
„GPW”	oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-498 Warszawa, ul. Książęca 4, wpisaną do rejestru

	przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312, NIP 5260250972, REGON 012021984,, której kapitał zakładowy wynosi 41 972 000,00 zł (opłacony w całości)
„Grupa”, „Grupa Kapitałowa”	oznacza Emitenta oraz każdą spółkę handlową zależną lub powiązaną z Emitentem w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 lub art. 4 §1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych
„Hipoteka”	oznacza ograniczone prawo rzeczowe, rozumiane łącznie jako Hipoteka 1, Hipoteka 2, Hipoteka 3, oraz Hipoteka 4 określone w pkt 5 Warunków Emisji
„Inwestor”	osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie będąca osobą prawną, którym przepisy prawa przyznają zdolność do czynności prawnych
„KDPW”	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
„Konto Sponsora Emisji”	konto depozytowe NS w KDPW, na którym zapisane zostaną Obligacje nabyte przez Obligatariuszy, którzy nie wskazali numeru Rachunku Papierów Wartościowych, na którym mają zostać zapisane posiadane przez nich Obligacje lub którzy wskazali błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych
„Kwota Wykupu”	oznacza w odniesieniu do danej Obligacji kwotę należności głównej, tj. kwotę równą Wartości Nominalnej wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza w Dniu Wykupu zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji
„Noble Securities”	oznacza spółkę pod firmą Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale zakładowym 3 494 747,00 zł (wpłacony w całości);
„Nowelizacja Ustawy o Obrocie”	ustawa z dnia 10 lutego 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2017 r., poz. 724)
„Obligacje”	oznacza obligacje na okaziciela serii B wyemitowane przez MCI Management sp. o.o. z siedzibą w Warszawie
„Obligatariusz”,	oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych, Koncie Sponsora Emisji lub w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako uprawnionego z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym i działającego, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego
„Oferta”	oferta nabycia Obligacji w obrocie pierwotnym w trybie art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach dokonywana poprzez proponowanie nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznej oferty papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie
„Okres Odsetkowy”	oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy kolejny okres rozpoczynający się od danego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub innym dniu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne (włącznie)
„Propozycja Nabycia”	dokument o którym mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, niebędący prospektem emisyjnym ani memorandum informacyjnym w rozumieniu Ustawy o Ofercie, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji
„Przedterminowy Wykup”	oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 8 Warunków Emisji
„Rachunek Obligacji”	oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.
„Rachunek Papierów Wartościowych”	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na

	którym zostały zapisane Obligacje
„Rachunek Zbiorczy”	oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji
„Stopa Bazowa”	oznacza element bazowy oprocentowania Obligacji, o którym mowa w pkt 3.1.01 Warunków Emisji
„Statut”	oznacza statut Emitenta
„Strona internetowa Emitenta”	oznacza stronę internetową pod adresem www.mcimanagement.pl lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania
„Ustawa o Obligacjach”	ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. 2015 poz. 238)
„Ustawa o Obrocie”	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.)
„Ustawa o Ofercie”	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 z późn. zm.)
„Warunki Emisji”	warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach
„Zarząd”	zarząd Emitenta
„Zgromadzenie Obligatariuszy”	oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji, o którym mowa w art. 46 Ustawy o Obligacjach