

Grupa Kapitałowa
Private Equity Managers S.A.

Rozszerzony raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.

zawierający:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Dla akcjonariuszy Private Equity Managers S.A.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. Nr 133), Zarząd jednostki dominującej jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Private Equity Managers S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2017 r. oraz od 1 lipca do 30 września 2017 r.

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

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

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

Warszawa, 8 listopada 2017 r.

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	2
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW....	3
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE.....	7
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	16
KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	31
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	34
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	35
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	36
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	37
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE.....	38

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Dane przekształcone		Dane przekształcone		Dane przekształcone		Dane przekształcone	
	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Przychody z tytułu zarządzania	34 721	11 985	33 210	10 530	8 157	2 803	7 602	2 423
Zysk z działalności operacyjnej	13 303	4 719	12 876	5 462	3 125	1 104	2 947	1 257
Zysk przed opodatkowaniem	12 400	4 836	9 843	4 893	2 913	1 131	2 253	1 126
Zysk netto	9 154	3 655	9 848	3 539	2 151	855	2 254	814
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 665	3 544	34 376	17 849	2 271	829	7 869	4 108
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35)	(10)	540	(8)	(8)	(2)	124	(2)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 318)	(22)	(39 214)	(42 112)	(545)	(5)	(8 976)	(9 691)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 312	3 512	(4 298)	(24 271)	1 718	822	(984)	(5 586)

	Dane przekształcone		Dane przekształcone		Dane przekształcone		Dane przekształcone	
	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	118 718	115 107	109 144	102 191	27 551	27 235	24 671	23 699
Zobowiązania długoterminowe	37 425	33 693	35 205	36 026	8 685	7 972	7 958	8 355
Zobowiązania krótkoterminowe	36 855	37 845	29 017	25 964	8 553	8 954	6 559	6 021
Kapitał własny	44 438	43 569	44 922	40 201	10 313	10 308	10 154	9 323
Kapitał podstawowy	3 424	3 424	3 424	3 424	795	810	774	794

Liczba akcji (w szt.)	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	3 423 769	3 423 769	3 394 197	3 384 340	3 423 769	3 423 769	3 394 197	3 384 340
Zysk na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,67	1,61	3,84	2,91	0,63	0,38	0,88	0,67
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	12,98	12,73	13,12	11,74	3,01	3,01	2,97	2,72

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

– poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku – 4,2566, od 1 lipca do 30 września 2017 roku - 4,2751, od 1 stycznia do 30 września 2016 roku – 4,3688, od 1 lipca do 30 września 2016 - 4,3453;

– poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 30 września 2017 roku – 4,3091; na dzień 30 czerwca 2017 roku – 4,2265; na dzień 31 grudnia 2016 roku – 4,4240; a na dzień 30 września 2016 roku – 4,3120.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.

		Za okres:	Za okres:	Dane przekształcone*	Dane przekształcone*
		od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu zarządzania	1	34 721	11 985	33 210	10 530
Koszty działalności podstawowej	2	(7 190)	(2 367)	(7 544)	(2 655)
Zysk brutto z działalności podstawowej		27 531	9 618	25 666	7 875
Koszty ogólnego zarządu	2	(14 183)	(4 782)	(12 868)	(2 310)
Pozostałe przychody operacyjne		123	21	224	28
Pozostałe koszty operacyjne		(168)	(138)	(146)	(131)
Zysk z działalności operacyjnej		13 303	4 719	12 876	5 462
Przychody finansowe	3	1 900	877	33	9
Koszty finansowe	3	(2 803)	(760)	(3 066)	(578)
Zysk przed opodatkowaniem		12 400	4 836	9 843	4 893
Podatek dochodowy		(3 246)	(1 181)	5	(1 354)
Zysk netto		9 154	3 655	9 848	3 539
Inne całkowite dochody netto					
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
		9 154	3 655	9 848	3 539
Zysk przypadający na jedną akcję					
Podstawowy	4	2,67	1,07	2,91	1,03
Rozwodniony	4	2,67	1,07	3,28	1,22

*Zmiana danych porównawczych została szczegółowo opisana w punkcie **Zmiana danych porównawczych w wyniku korekty błędu** na stronie 10.

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 7 do 30.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 września 2017 r.

			Dane przekształcone*	Dane przekształcone*	Dane przekształcone*
		Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe		804	848	885	87
Wartości niematerialne		19	21	15	16
Wartość firmy	5	83 969	83 969	83 969	83 969
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	10 565	10 899	11 001	11 113
Należności handlowe oraz pozostałe	6	7	7	187	190
		95 364	95 744	96 057	95 375
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe oraz pozostałe	6	13 888	13 409	10 933	2 123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	9 466	5 954	2 154	4 693
		23 354	19 363	13 087	6 816
Aktywa razem		118 718	115 107	109 144	102 191
PASYWA					
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	8	3 424	3 424	3 424	3 424
Kapitał zapasowy	8	16 550	19 779	40 413	40 413
Pozostałe kapitały rezerwowe	8	10 350	9 907	6 727	5 193
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		5 756	5 756	(17 881)	(17 881)
Zysk netto		9 154	5 499	13 035	9 848
Inne całkowite dochody		(796)	(796)	(796)	(796)
		44 438	43 569	44 922	40 201
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu obligacji	10	-	20 090	20 652	19 953
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	13	25 000	-	-	-
Rezerwy	14	12 425	13 603	14 553	16 073
		37 425	33 693	35 205	36 026
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	11	21 975	21 553	11 947	15 827
Zobowiązania z tytułu obligacji	10	-	2 211	2 314	2 255
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	13	439	14	13	-
Zobowiązania z tytułu weksli	12	13 582	13 431	14 133	7 501
Rezerwy	14	859	636	610	381
		36 855	37 845	29 017	25 964
Pasywa razem		118 718	115 107	109 144	102 191

*Zmiana danych porównawczych została szczegółowo opisana w punkcie **Zmiana danych porównawczych w wyniku korekty błędów** na stronie 10.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 7 do 30.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.

Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy**			Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto	Inne całkowite dochody	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	Kapitały własne razem
	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Podział zysku	Program opcji menadżerskich					
PLN'000									
Stan na dzień 01.01.2016	3 335	23 360	3 611	8 420	4 074	(17 736)	49 643	(796)	73 911
Zmiana danych porównawczych	-	-	-	-	-	-	(716)	-	(716)
Stan na dzień 01.01.2016 dane przekształcone*	3 335	23 360	3 611	8 420	4 074	(17 736)	48 927	(796)	73 195
Przeniesienie wyniku*	-	-	-	-	-	48 927	(48 927)	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	(49 072)	-	-	(49 072)
Rozliczenie programów motywacyjnych na bazie akcji	-	-	-	-	1 208	-	-	-	1 208
Objęcie akcji w związku z realizacją programu motywacyjnego – agio	89	5 022	-	-	(89)	-	-	-	5 022
Wynik okresu*	-	-	-	-	-	-	9 848	-	9 848
Stan na dzień 30.09.2016 dane przekształcone*	3 424	28 382	3 611	8 420	5 193	(17 881)	9 848	(796)	40 201
Stan na dzień 01.01.2016 dane przekształcone*	3 335	23 360	3 611	8 420	4 074	(17 736)	48 927	(796)	73 195
Przeniesienie wyniku*	-	-	-	-	-	48 927	(48 927)	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	(49 072)	-	-	(49 072)
Rozliczenie programów motywacyjnych na bazie akcji	-	-	-	-	2 742	-	-	-	2 742
Objęcie akcji w związku z realizacją programu motywacyjnego – agio	89	5 022	-	-	(89)	-	-	-	5 022
Wynik okresu*	-	-	-	-	-	-	13 035	-	13 035
Stan na dzień 31.12.2016 dane przekształcone*	3 424	28 382	3 611	8 420	6 727	(17 881)	13 035	(796)	44 922
Stan na dzień 01.01.2017 dane przekształcone*	3 424	28 382	3 611	8 420	6 727	(17 881)	13 035	(796)	44 922
Przeniesienie wyniku (Nota 8)	-	-	-	887	-	12 148	(13 035)	-	-
Wyplata dywidendy (Nota 16)	-	-	-	-	-	(10 032)	-	-	(10 032)
Pokrycie straty kapitałem zapasowym (Nota 8)	-	(12 214)	-	(9 307)	-	21 521	-	-	-
Wykup obligacji zamiennych na akcje (seria C)	-	-	(3 229)	-	-	-	-	-	(3 229)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	-	3 623	-	-	-	3 623
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	9 154	-	9 154
Stan na dzień 30.09.2017	3 424	16 168	382	-	10 350	5 756	9 154	(796)	44 438

*Zmiana danych porównawczych została szczegółowo opisana w punkcie **Zmiana danych porównawczych w wyniku korekty błędu** na stronie 10.

**Kapitał zapasowy w sprawozdaniu skonsolidowanym różni się od kapitału zapasowego jednostki dominującej, co wynika z różnic w poziomach wyników jednostkowych i skonsolidowanych.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 7 do 30.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.

	Dane przekształcone*		Dane przekształcone*	
	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu raportowego	9 154	3 655	9 848	3 539
Korekty:				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	321	55	30	10
Różnice kursowe na obligacjach	(879)	136	273	(557)
Programy motywacyjne na bazie akcji	3 623	443	1 208	-
Koszty odsetek	1 768	(173)	2 530	1 029
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	(56)	-
Inne korekty	(101)	105	157	(251)
Zobowiązania z tytułu dywidendy	(10 032)	-	(80)	48 992
Zmiana stanu rezerw	(1 879)	(955)	(9 510)	(2 265)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(2 774)	(478)	19 585	12 986
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	10 028	422	11 311	(46 079)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	436	334	(920)	445
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 665	3 544	34 376	17 849
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na zakup majątku trwałego	(37)	(10)	(15)	(8)
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	2	-	555	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35)	(10)	540	(8)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów, kapitałów oraz dopłat do kapitału	-	-	4 753	-
Emisja weksli własnych	-	-	7 500	7 500
Splata weksli własnych wraz z odsetkami	(1 035)	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów	25 248	25 248	-	-
Splata zaciągniętych pożyczek z odsetkami	(22)	(22)	-	-
Splata kredytów wraz z odsetkami	(147)	(80)	-	-
Prowizja od kredytów	(50)	(50)	-	-
Wypłata dywidendy wraz z odsetkami	-	-	(48 992)	(48 992)
Splata wyemitowanych obligacji	(24 885)	(24 885)	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 427)	(233)	(2 475)	(620)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 318)	(22)	(39 214)	(42 112)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 312	3 512	(4 298)	(24 271)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 154	5 954	9 010	28 966
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	(19)	(2)
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 466	9 466	4 693	4 693

*Zmiana danych porównawczych została szczegółowo opisana w punkcie **Zmiana danych porównawczych w wyniku korekty błędu** na stronie 10.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 7 do 30.

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

Informacje ogólne

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

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

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

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

Skład Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. na 30 września 2017 r.

Spółka dominująca:

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

Spółki zależne:

- **MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**
Towarzystwo zarządzające funduszami inwestycyjnymi
- **PEMSA Holding Limited**
Spółka prawa cypryjskiego z siedzibą na Cyprze, posiadająca certyfikaty funduszu MCI.Partners FIZ
- **MCI.Partners FIZ**
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty aktywów niepublicznych dedykowany dla podmiotów z Grupy
- **MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Jawna**
(dalej MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna)
Spółka zarządzająca funduszami: MCI.PrivateVentures FIZ, MCI.CreditVentures 2.0 FIZ, Helix Ventures Partners FIZ, Internet Ventures FIZ do dnia 29 października 2015 r.
- **MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
(dalej MCI Asset Management Sp. z o.o.)
Komplementariusz spółki MCI Asset Management Sp. z o.o. II S.K.A., MCI Asset Management Sp. z o.o. IV S.K.A., MCI Asset Management Sp. z o.o. V S.K.A.
- **MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II S.K.A. w likwidacji**
(dalej MCI Asset Management Sp. z o.o. II S.K.A. w likwidacji). Uchwała o likwidacji spółki została podjęta 20 lipca 2017 r.
- **MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IV S.K.A. w likwidacji**
(dalej MCI Asset Management Sp. z o.o. IV S.K.A.). Uchwała o likwidacji spółki została podjęta 16 stycznia 2017 r.
- **MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością V S.K.A.**
(dalej MCI Asset Management Sp. z o.o. V S.K.A.)
Spółka posiadająca w swoim portfelu spółkę MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna
- **PEM Asset Management Sp. z o.o.**
Spółka zarządzająca funduszami: MCI.PrivateVentures FIZ, MCI.CreditVentures 2.0 FIZ, Helix Ventures Partners FIZ, Internet Ventures FIZ (spółka prowadzi działalność od 23 kwietnia 2015 r.)
- **MCI Ventures Sp. z o.o.**
Spółka, której przedmiotem działalności jest doradztwo związane z zarządzaniem oraz działalność holdingów finansowych (od 20 października 2016 r. w strukturach GK PEM)
- **Helix Ventures Asset Management Sp. z o.o.**
Spółka bezpośrednio zależna od PEM Asset Management Sp. z o.o. (PEM Asset Management Sp. z o.o. posiada w niej 65% udziałów). Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła aktywnej działalności gospodarczej.

We wszystkich wymienionych powyżej spółkach zależnych PEM posiada bezpośrednio lub pośrednio 100% akcji/udziałów oraz 100% praw głosu.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE („MSSF”) dla pełnego sprawozdania finansowego. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy od daty jej ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

W związku z powyższym niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym według MSSF za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.07.2017 roku do dnia 30.09.2017 roku,
- za okres od dnia 01.07.2016 roku do dnia 30.09.2016 roku.

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2017 r.

Zmiany wprowadzone standardami i interpretacjami, które weszły w życie od 1 stycznia 2017 r. nie mają zastosowania do Spółki.

Standardy i Interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie

Spółka obecnie analizuje wpływ standardów i interpretacji, w tym w szczególności MSSF 15 oraz MSSF 9, oraz ocenia, że poza ewentualnymi dodatkowymi ujawnieniami, nie powinny mieć one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Data zatwierdzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 8 listopada 2017 r.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Dla spółki PEMSA Holding Limited – walutą funkcjonalną jest euro. Dla celów konsolidacji sprawozdanie finansowe jest przeliczane na złoty polski.

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych sprawozdania finansowe podlegające konsolidacji przelicza się na walutę polską według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu, z wyjątkiem kapitałów własnych, przelicza się według ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski kursu średniego na dzień bilansowy,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego,
- kapitały własne jednostki, przeliczone według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą, na podstawie kursu średniego ogłoszonego na ten dzień przez Narodowy Bank Polski.

Dokonane osądy i szacunki

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

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

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

Przychody z tytułu zarządzania aktywami

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

Test na utratę wartości firmy

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

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

Płatności na bazie akcji

Wyznaczenie wartości poszczególnych programów płatności na bazie akcji oparte jest o szacunki Grupy przyjęte do wyceny w wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych, w tym: rzeczywistej ceny wykonania akcji Private Equity Managers S.A. na moment przyznania ('grant date'), szacunku historycznej zmienności, stopy procentowej wolnej od ryzyka, oczekiwanej stopy dywidendy, okresu w którym uprawniony może wykonać prawa wynikające z programu oraz przyjętego modelu wyceny.

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Polityka rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.

Zmiana danych porównawczych w wyniku korekty błędu

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym wprowadzono następujące zmiany danych porównawczych:

1) Korekta z tytułu spisania należności i rozliczeń VAT – korekta błędu

W ramach kalkulacji wskaźnika służącego do obniżenia kwoty podatku należnego o kwotę podatku naliczonego zgodnie z Art. 90 Ustawy o podatku od towarów i usług na 2017 rok Grupa zidentyfikowała nieprawidłowe podejście do identyfikacji transakcji zakupu towarów i usług, które służą do wykonywania czynności opodatkowanych. W związku z powyższym Spółka przeprowadziła weryfikację wskaźnika za lata historyczne, w wyniku której Grupa zidentyfikowała konieczność zmiany historycznie zastosowanych wskaźników oraz w związku z tym skorygowała historyczne deklaracje VAT. W rezultacie Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych dotyczących lat 2015-2016 w poniżej przedstawiony sposób.

2) Korekta CIT za pierwsze półrocze funkcjonowania PGK PEM – korekta błędu/przekształcenie danych porównawczych

Dnia 15 lipca 2016 r. zostały wprowadzone zmiany w przepisach podatkowych w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (klauzula „GAAR”). Klauzulę GAAR należy stosować do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane.

W wyniku implementacji klauzuli GAAR, organy skarbowe mogą kwestionować skutki transakcji, w efekcie których spółki osiągają korzyści podatkowe. W związku z powyższym Grupa przeprowadziła analizę rozliczeń podatkowych, w wyniku której uznała, że w świetle obowiązujących przepisów prawa podatkowego, w tym klauzuli GAAR, a także wydanych Komunikatów ze strony Ministerstwa Finansów, w tym „Komunikatu UKNF w sprawie wpływu przepisów o przeciwdziałaniu unikania opodatkowania na sprawozdanie finansowe emitentów papierów wartościowych”, w obecnym stanie prawnym rozliczenia podatkowe dokonywane w ramach podatkowej grupy kapitałowej PEM PGK mogłyby zostać zakwestionowane przez organy podatkowe. Z tego też względu Grupa zastosowała podejście ostrożnościowe polegające na dokonaniu korekty rozliczeń podatkowych ze skutkiem od 1 lipca 2016 r., tj. od początku funkcjonowania PEM PGK w związku z wejściem w życie klauzuli GAAR. Korekta ta polegała na wycofaniu odpisów amortyzacyjnych od podatkowej wartości firmy, które były traktowane jako koszt uzyskania przychodów.

W efekcie dokonanej korekty rozliczeń podatkowych w PGK PEM powstało zobowiązanie do zapłaty CIT w wysokości 2.936 tys. PLN, z tego kwota 974 tys. PLN dotyczyła funkcjonowania PGK PEM w II półroczu 2016 r. i z tego względu została ujęta jako korekta kapitału własnego. Pozostała część zobowiązania do zapłaty (1.963 tys. PLN) dotyczyła I półroczu 2017 r. i z tego względu została ujęta w wyniku roku bieżącego.

Omawiana wyżej korekta i wynikający z niej nowy sposób rozliczeń będzie kontynuowany przez Spółkę w przyszłości.

Pomimo dokonanej korekty rozliczeń podatkowych w ocenie Grupy dokonana w ramach Grupy PEM sprzedaż przedsiębiorstwa, jaka miała miejsce z końcem 2015 r. była najbardziej uzasadnionym biznesowo i jedynym akceptowalnym formalnie sposobem strukturyzacji Grupy, co jednak nie wyklucza możliwości zakwestionowania przez organy podatkowe rozliczeń przeprowadzonych w ramach tej transakcji. Przeprowadzona transakcja

sprzedaży przedsiębiorstwa miała na celu przede wszystkim zwiększenie transparentności organizacyjnej Grupy Kapitałowej PEM, zwiększenie zainteresowania potencjalnych inwestorów akcjami PEM, a także zwiększanie ich zaangażowania kapitałowego w Spółkę, ograniczenie kosztów zarządzania w Grupie Kapitałowej PEM oraz poprawę przepływów dywidendowych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej PEM.

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017*

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN'000			Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN'000
	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta z tytułu spisanie należności i rozliczeń VAT	Korekta CIT za pierwsze półrocze funkcjonowania PGK PEM	Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Przychody z tytułu zarządzania	22 736			22 736
Koszty działalności podstawowej	(4 823)			(4 823)
Zysk brutto z działalności podstawowej	17 913	-	-	17 913
Koszty ogólnego zarządu	(9 402)			(9 402)
Pozostałe przychody operacyjne	102			102
Pozostałe koszty operacyjne	(30)			(30)
Zysk z działalności operacyjnej	8 583	-	-	8 583
Przychody finansowe	1 087			1 087
Koszty finansowe	(1 993)		(113)	(2 106)
Zysk przed opodatkowaniem	7 677	-	(113)	7 564
Podatek dochodowy	(102)		(1 963)	(2 065)
Zysk netto	7 575	-	(2 076)	5 499

*Skorygowany zysk za pierwsze półrocze 2017 r. ujęty w kapitałach według stanu na 30 czerwca 2017 r.

Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016*

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000			Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000
	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta z tytułu spisanie należności i rozliczeń VAT	Korekta CIT za pierwsze półrocze funkcjonowania PGK PEM	Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Przychody z tytułu zarządzania	44 103	-	-	44 103
Koszty działalności podstawowej	(10 285)	-	-	(10 285)
Zysk brutto z działalności podstawowej	33 818	-	-	33 818
Koszty ogólnego zarządu	(15 811)	(381)	-	(16 192)
Pozostałe przychody operacyjne	236	(31)	-	205
Pozostałe koszty operacyjne	(131)	-	-	(131)
Zysk z działalności operacyjnej	18 112	(412)	-	17 700
Przychody finansowe	58	-	-	58
Koszty finansowe	(4 540)	-	(15)	(4 555)
Zysk przed opodatkowaniem	13 630	(412)	(15)	13 218
Podatek dochodowy	806	-	(974)	(168)
Zysk netto	14 436	(412)	(989)	13 035

*Skorygowany zysk za 2016 r. ujęty w kapitałach według stanu na 31 grudnia 2016 r.

Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000			Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000
	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta z tytułu spisania należności i rozliczeń VAT	Korekta CIT za pierwsze półrocze funkcjonowania PGK PEM	Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Przychody z tytułu zarządzania	33 210	-	-	33 210
Koszty działalności podstawowej	(7 544)	-	-	(7 544)
Zysk brutto z działalności podstawowej	25 666	-	-	25 666
Koszty ogólnego zarządu	(12 597)	(271)	-	(12 868)
Pozostałe przychody operacyjne	255	(31)	-	224
Pozostałe koszty operacyjne	(146)	-	-	(146)
Zysk z działalności operacyjnej	13 178	(302)	-	12 876
Przychody finansowe	33	-	-	33
Koszty finansowe	(3 051)	-	(15)	(3 066)
Zysk przed opodatkowaniem	10 160	(302)	(15)	9 843
Podatek dochodowy	916	-	(911)	5
Zysk netto	11 076	(302)	(926)	9 848

Za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016

	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000			Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000
	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta z tytułu spisania należności i rozliczeń VAT	Korekta CIT za pierwsze półrocze funkcjonowania PGK PEM	Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Przychody z tytułu zarządzania	10 530	-	-	10 530
Koszty działalności podstawowej	(2 655)	-	-	(2 655)
Zysk brutto z działalności podstawowej	7 875	-	-	7 875
Koszty ogólnego zarządu	(2 237)	(73)	-	(2 310)
Pozostałe przychody operacyjne	28	-	-	28
Pozostałe koszty operacyjne	(131)	-	-	(131)
Zysk z działalności operacyjnej	5 535	(73)	-	5 462
Przychody finansowe	9	-	-	9
Koszty finansowe	(563)	-	(15)	(578)
Zysk przed opodatkowaniem	4 981	(73)	(15)	4 893
Podatek dochodowy	(443)	-	(911)	(1 354)
Zysk netto	4 538	(73)	(926)	3 539

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Według stanu na dzień 30.06.2017

	Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000			Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000
	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta z tytułu spisania należności i rozliczeń VAT	Korekta CIT za pierwsze półrocze funkcjonowania PGK PEM	Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	848	-	-	848
Wartości niematerialne	21	-	-	21
Wartość firmy	83 969	-	-	83 969
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 899	-	-	10 899
Należności handlowe oraz pozostałe	7	-	-	7
	95 744	-	-	95 744
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	13 409	-	-	13 409
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 954	-	-	5 954
	19 363	-	-	19 363
Aktywa razem	115 107	-	-	115 107
PASYWA				
Kapitały				
Kapitał podstawowy	3 424	-	-	3 424
Kapitał zapasowy	19 779	-	-	19 779
Pozostałe kapitały rezerwowe	9 907	-	-	9 907
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	6 745	-	(989)	5 756
Inne całkowite dochody	(796)	-	-	(796)
Zysk netto	7 575	-	(2 076)	5 499
	46 634	-	(3 065)	43 569
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	20 090	-	-	20 090
Rezerwy	13 603	-	-	13 603
	33 693	-	-	33 693
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	18 488	-	3 065	21 553
Zobowiązania z tytułu obligacji	2 211	-	-	2 211
Zobowiązania z tytułu pożyczek	14	-	-	14
Zobowiązania z tytułu weksli	13 431	-	-	13 431
Rezerwy	636	-	-	636
	34 780	-	3 065	37 845
Pasywa razem	115 107	-	-	115 107

Według stanu na dzień 31.12.2016

	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000			Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000
	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta z tytułu spisania należności i rozliczeń VAT	Korekta CIT za pierwsze półrocze funkcjonowania PGK PEM	Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe*	737	148	-	885
Wartości niematerialne	15	-	-	15
Wartość firmy	83 969	-	-	83 969
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 001	-	-	11 001
Należności handlowe oraz pozostałe	187	-	-	187
	95 909	148	-	96 057
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	12 101	(1 168)	-	10 933
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 154	-	-	2 154
	14 255	(1 168)	-	13 087
Aktywa razem	110 164	(1 020)	-	109 144
PASYWA				
Kapitały				
Kapitał podstawowy	3 424	-	-	3 424
Kapitał zapasowy	40 413	-	-	40 413
Pozostałe kapitały rezerwowe	6 727	-	-	6 727
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(17 165)	(716)	-	(17 881)
Inne całkowite dochody	(796)	-	-	(796)
Zysk netto	14 436	(412)	(989)	13 035
	47 039	(1 128)	(989)	44 922
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	20 652	-	-	20 652
Rezerwy	14 553	-	-	14 553
	35 205	-	-	35 205
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	10 850	108	989	11 947
Zobowiązania z tytułu obligacji	2 314	-	-	2 314
Zobowiązania z tytułu pożyczek	13	-	-	13
Zobowiązania z tytułu weksli	14 133	-	-	14 133
Rezerwy	610	-	-	610
	27 920	108	989	29 017
Pasywa razem	110 164	(1 020)	-	109 144

*korekta podatku VAT naliczonego od kosztów związanych z aranżacją nowego biura.

Według stanu na dzień 30.09.2016

	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000			Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000
	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta z tytułu spisania należności i rozliczeń VAT	Korekta CIT za pierwsze półrocze funkcjonowania PGK PEM	Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	87	-	-	87
Wartości niematerialne	16	-	-	16
Wartość firmy	83 969	-	-	83 969
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 113	-	-	11 113
Należności handlowe oraz pozostałe	190	-	-	190
	95 375	-	-	95 375
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	3 053	(930)	-	2 123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 693	-	-	4 693
	7 746	(930)	-	6 816
Aktywa razem	103 121	(930)	-	102 191
PASYWA				
Kapitały				
Kapitał podstawowy	3 424	-	-	3 424
Kapitał zapasowy	40 413	-	-	40 413
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 193	-	-	5 193
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(17 165)	(716)	-	(17 881)
Inne całkowite dochody	(796)	-	-	(796)
Zysk netto	11 076	(302)	(926)	9 848
	42 145	(1 018)	(926)	40 201
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	19 953	-	-	19 953
Rezerwy	16 073	-	-	16 073
	36 026	-	-	36 026
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	14 813	88	926	15 827
Zobowiązania z tytułu obligacji	2 255	-	-	2 255
Zobowiązania z tytułu weksli	7 501	-	-	7 501
Rezerwy	381	-	-	381
	24 950	88	926	25 964
Pasywa razem	103 121	(930)	-	102 191

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.

1. Przychody z tytułu zarządzania

Przychody Grupy stanowią przede wszystkim:

- **Wynagrodzenie stałe** – wynagrodzenie to naliczane jest w dniu następującym po dniu wyceny aktywów netto danego funduszu jako procent wartości aktywów netto tego funduszu z dnia wyceny i naliczane jest za każdy dzień roku. Wynagrodzenie stałe pobierane jest kwartalnie. W przypadku subfunduszy MCI.EuroVentures 1.0 oraz MCI.TechVentures 1.0 wydzielonych w ramach MCI.PrivateVentures FIZ oraz funduszu MCI.CreditVentures 2.0 FIZ wynagrodzenie stałe naliczane od wartości aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału (lub ostatniej wyceny). W przypadku funduszu Helix Ventures Partners FIZ wynagrodzenie stałe naliczane jest od kwoty faktycznie zainwestowanej, pomniejszonej o wartość (wg ceny nabycia) papierów wartościowych przedsiębiorców, które zostały zbyte lub odpisane w straty. Statut funduszu Helix Ventures Partners FIZ określa maksymalną wartość wynagrodzenia za zarządzanie. Wartość ta została już przekroczona, w związku z tym w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. nie została naliczona opłata za zarządzanie. Wynagrodzenie stałe dla funduszu Internet Ventures określone jest kwotowo na podstawie statutu funduszu.
- **Wynagrodzenie zmienne** – wynagrodzenie, które uzależnione jest od wzrostu wartości aktywów netto danego funduszu przypadających na jeden certyfikat inwestycyjny powyżej określonej wartości. Wynagrodzenie zmienne naliczane jest na każdy dzień wyceny (jeśli jest podstawa do naliczenia wynagrodzenia zmiennego). Progi, powyżej których naliczane jest wynagrodzenie zmienne, określone są w statutach funduszy dla każdej serii certyfikatów inwestycyjnych osobno.

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000
Wynagrodzenie stałe za zarządzanie funduszami:				
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0	18 761	6 308	16 661	5 772
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	10 448	3 672	12 200	3 997
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	2 147	728	1 230	363
Internet Ventures FIZ	2 230	743	1 050	350
Helix Ventures Partners FIZ	-	-	(32)	(151)
Razem	33 586	11 451	31 109	10 331
Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie funduszami:				
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0	9	9	562	91
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	11	8	387	97
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	1 115	517	1 014	-
Razem	1 135	534	1 963	188
Pozostałe przychody				
Opłata manipulacyjna	-	-	7	7
Inne przychody	-	-	131	4
Razem	-	-	138	11
Razem przychody z tytułu zarządzania	34 721	11 985	33 210	10 530

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie jest skorelowane z wartością aktywów funduszy pod zarządzaniem, natomiast wynagrodzenie zmienne jest ściśle związane z osiągniętymi przez poszczególne fundusze wynikami inwestycyjnymi. Przychody z tytułu zarządzania w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. zostały wygenerowane na poziomie zbliżonym do wartości przychodów z tytułu zarządzania z analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wartość aktywów pod zarządzaniem

	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0	948 810	917 784	990 248	1 072 669
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	851 023	819 176	789 807	811 853
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	214 449	176 728	185 894	147 888
Internet Ventures FIZ	50 835	51 707	47 898	41 549
Helix Ventures Partners FIZ	8 332	8 238	9 574	22 522
	2 073 449	1 973 633	2 023 421	2 096 481

Zmiana wartości aktywów netto pod zarządzaniem wynika głównie ze zmiany wartości (wyceny) spółek portfelowych funduszy/subfunduszy oraz nowych emisji netto certyfikatów inwestycyjnych.

2. Koszty działalności podstawowej i koszty ogólnego zarządu

Koszty działalności podstawowej

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Oplaty dystrybucyjne ponoszone przy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	(6 283)	(2 083)	(6 597)	(2 405)
Koszty ponadlimitowe funduszy pokrywane przez TFI	(233)	(65)	(476)	(97)
Koszty z tytułu czynności pomocniczych związanych z prowadzeniem ewidencji uczestników funduszy	(116)	(40)	(88)	(36)
Pozostałe koszty	(558)	(179)	(383)	(117)
	(7 190)	(2 367)	(7 544)	(2 655)

Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(321)	(55)	(30)	(10)
Zużycie materiałów i energii	(76)	(32)	(60)	(19)
Usługi obce, w tym:	(3 303)	(954)	(2 344)	(541)
- koszty usług doradczych i prawnych	(399)	(76)	(422)	(23)
- koszty czynszu	(786)	(257)	(561)	(203)
- koszty księgowe	(295)	(85)	(258)	(80)
- koszty marketingu, w tym konferencji	(236)	(86)	(235)	(34)
- koszty usług audytorskich	(488)	(125)	(249)	(68)
- koszty obrotu publicznego	(76)	(24)	(102)	(46)
- koszty rekrutacji	(161)	(77)	-	-
- koszty serwisów informacyjnych	(117)	(36)	(161)	(60)
- pozostałe usługi	(745)	(188)	(356)	(27)
Podatki i opłaty	(103)	(93)	(19)	(8)
Wynagrodzenia, w tym:	(9 317)	(3 244)	(9 158)	(1 214)

- wynagrodzenia stałe	(5 883)	(2 033)	(4 704)	(1 476)
- wynagrodzenia zmienne	(3 434)	(1 211)	(4 454)	262
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(273)	(107)	(254)	(84)
Pozostałe koszty	(790)	(297)	(1 003)	(434)
	(14 183)	(4 782)	(12 868)	(2 310)

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000
Odsetki z krótkoterminowych depozytów bankowych	17	5	33	9
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 017	8	-	-
Rozliczenie wykupu obligacji zmiennych na akcje (seria C)	863	863	-	-
Pozostałe przychody finansowe	3	1	-	-
	1 900	877	33	9

Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Dane przekształcone Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Dane przekształcone Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000
Koszty odsetek od:				
Wyemitowanych weksli	(483)	(151)	-	-
Kredytów bankowych	(274)	(191)	(139)	(52)
Wyemitowanych obligacji	(1 857)	(303)	(2 350)	(791)
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	-	(273)	557
Straty z wyceny/realizacji transakcji forward	-	(64)	-	-
Prowizja od kredytu	(50)	(50)	-	-
Inne	(139)	(1)	(304)	(292)
	(2 803)	(760)	(3 066)	(578)

4. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Dane przekształcone Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Dane przekształcone Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	9 154	3 655	9 848	3 539
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	3 424	3 424	3 384	3 424
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	2,67	1,07	2,91	1,03

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017	Dane przekształcone Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016	Dane przekształcone Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	9 154	3 655	9 848	3 539
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	9 154	3 655	11 752	4 180
Koszt odsetek od obligacji (tys. PLN)	-	-	2 350	791
Koszt netto odsetek od obligacji (tys. PLN)	-	-	1 904	641
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	3 424	3 424	3 384	3 424
Korekty z tytułu:				
programu motywacyjnego opartego o emisję akcji oraz opcje na akcje (tys. szt.)*	-	-	-	-
obligacji zamienne na akcje (tys. szt.)	-	-	203	7
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	3 424	3 424	3 587	3 431
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	2,67	1,07	3,28	1,22

*Spółka nie rozpoznaje korekty z tytułu programu motywacyjnego opartego o emisję akcji oraz opcje na akcje pomimo istniejącego programu motywacyjnego w formie akcji dla Prezesa Zarządu, ponieważ cena realizacji warrantów określona w tym programie przekracza cenę akcji Spółki na dzień bilansowy.

5. Wartość firmy

	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Capital TFI S.A.	8 749	8 749	8 749	8 749
PEM Asset Management Sp. z o.o.	75 220	75 220	75 220	75 220
	83 969	83 969	83 969	83 969

Ze względu na brak przesłanek w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. nie przeprowadzono testu na utratę wartości firmy.

6. Należności handlowe oraz pozostałe

	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Dane przekształcone Stan na dzień 31.12.2016	Dane przekształcone Stan na dzień 30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu opłat za zarządzanie w tym:	13 489	11 884	10 626	1 050
- wynagrodzenie zmienne	534	266	70	
- wynagrodzenie stałe	12 937	11 591	10 436	1 050
- opłaty manipulacyjne	18	27	120	
Należności od podmiotów powiązanych	1	4	3	255
Pozostałe należności handlowe	10	147	104	569
Należności podatkowe / budżetowe	25	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne	182	118	25	109
Inne należności	188	1 263	362	330
	13 895	13 416	11 120	2 313

W tym:

Część długoterminowa:	7	7	187	190
Część krótkoterminowa:	13 888	13 409	10 933	2 123
	13 895	13 416	11 120	2 313

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 9.466 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 30 czerwca 2017 r. 5.954 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2016 r. 2.154 tys. zł, na dzień 30 września 2016 r. 4.693 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe.

8. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	3 424	3 424	3 424	3 424
Liczba akcji w szt.	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00	1,00
Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)	3 424	3 424	3 424	3 424

Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000
Stan na początek okresu	40 413	40 413	35 391	35 391
Wykup obligacji zamiennych na akcje (seria C)*	(3 229)	-	-	-
Objęcie akcji w związku z realizacją programu motywacyjnego – agio	-	-	5 022	5 022
Pokrycie straty kapitałem zapasowym**	(21 521)	(21 521)	-	-
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	887	887	-	-
Stan na koniec okresu	16 550	19 779	40 413	40 413

*wykup obligacji serii C miał miejsce 4 sierpnia 2017 r.

**pokrycie straty kapitałem zapasowym na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki powziętej w dniu 29 czerwca 2017 r. w sprawie pokrycia straty Spółki za lata obrotowe 2012-2015 wynikającej ze zmiany przez Spółkę w 2016 r. polityki rachunkowości.

Pozostałe kapitały rezerwowe

	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000
Stan na początek okresu	6 727	6 727	4 074	4 074
Wycena Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu i Rady Nadzorczej 2015	-	-	1 209	1 208
Wycena Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu i Rady Nadzorczej 2016	-	-	1 533	-
Wycena Programu Motywacyjnego dla Kluczowej Kadry Kierowniczej 2017*	3 623	3 180	-	-
Rejestracja podwyższenia kapitału (objęcie nowych akcji)	-	-	(89)	(89)
Stan na koniec okresu	10 350	9 907	6 727	5 193

*Na wycenę programu motywacyjnego Kluczowej Kadry Kierowniczej 2017 składa się program motywacyjny rozliczany w akcjach PEM skierowany do Prezesa Zarządu powiązany z wyjściem z inwestycji Wirtualna Polska (wartość wynagrodzenia z tego tytułu wyniosła 2.038 tys. zł.) oraz nowy program motywacyjny skierowany do Prezesa Zarządu. Koszt z tytułu tego programu motywacyjnego ujęty w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. wyniósł 1.585 tys. zł.

9. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.09.2017 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	1 287 275	37,60%	1 287 275	37,60%
MCI Capital S.A.	350 641	10,24%	350 641	10,24%
Pozostali **	1 785 853	52,16%	1 785 853	52,16%
	3 423 769	100,00%	3 423 769	100,00%

*Spółka zależna od Tomasza Czechowicza

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

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.06.2017 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	1 287 275	37,60%	1 287 275	37,60%
CKS Inwestycje Sp. z o.o.**	544 005	15,89%	544 005	15,89%
MCI Capital S.A.	350 641	10,24%	350 641	10,24%
AMC III Moon B.V.***	277 921	8,12%	277 921	8,12%
Pozostali****	963 927	28,15%	963 927	28,15%
	3 423 769	100,00%	3 423 769	100,00%

*Spółka zależna od Tomasza Czechowicza

**Dane według stanu na 15 lutego 2017 r.

***Dane według stanu na 9 stycznia 2017 r.

****Akcjonariusze, których udział w kapitale zakładowym nie przekracza 5%

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31.12.2016 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	1 287 275	37,60%	1 287 275	37,60%
CKS Inwestycje Sp. z o.o.	544 005	15,89%	544 005	15,89%
MCI Capital S.A.	350 641	10,24%	350 641	10,24%
AMC III Moon B.V.	277 921	8,12%	277 921	8,12%
Pozostali**	963 927	28,15%	963 927	28,15%
	3 423 769	100,00%	3 423 769	100,00%

*Spółka zależna od Tomasza Czechowicza

**Akcjonariusze, których udział w kapitale zakładowym nie przekracza 5%

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.09.2016 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	1 287 275	37,60%	1 287 275	37,60%
CKS Inwestycje Sp. z o.o.	544 005	15,89%	544 005	15,89%
MCI Capital S.A.	350 641	10,24%	350 641	10,24%
AMC III Moon B.V.	277 921	8,12%	277 921	8,12%
Pozostali**	963 927	28,15%	963 927	28,15%
	3 423 769	100,00%	3 423 769	100,00%

*Spółka zależna od Tomasza Czechowicz

**Akcjonariusze, których udział w kapitale zakładowym nie przekracza 5%

10. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	40 000	63 296	63 296	63 296
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)	-	(3 611)	(3 611)	(3 611)
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	40 000	59 685	59 685	59 685
Różnice kursowe na dzień bilansowy	-	1 208	2 184	12 320
Odsetki naliczone – koszty narastająco	10 669	16 871	14 016	(9 337)
Odsetki zapłacone - koszty narastająco	(5 852)	(11 333)	(10 139)	1 635
Wyłączenie w konsolidacji – sprzedaż do grupy kapitałowej	(44 817)	(44 130)	(42 780)	(42 095)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	-	22 301	22 966	22 208
Część długoterminowa:	-	20 090	20 652	19 953
Część krótkoterminowa:	-	2 211	2 314	2 255
	-	22 301	22 966	22 208

W dniu 4 sierpnia Grupa Kapitałowa wykupiła przed terminem wykupu wszystkie obligacje objęte przez AMC III MOON B.V. Obligacje zostały wyemitowane 22 kwietnia 2014 roku. Łączna wartość nominalna obligacji wyniosła 5.850 tys. EUR.

11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000	Dane przekształcone Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Dane przekształcone Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000
Zobowiązania handlowe	698	686	884	296
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych*	2 038	2 599	1 908	639
Zobowiązania z tytułu podatków	4 444	3 458	1 481	1 301
Zobowiązania z tytułu dywidendy**	10 032	10 032	-	80
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia	-	1 506	2 330	-
Zobowiązania z tytułu Carry fee	1 873	195	2 648	10 427
Zobowiązania z tytułu Fundraising fee	-	-	-	401
Rozliczenia międzyokresowe***	2 858	2 973	2 571	2 595
Pozostałe zobowiązania	32	103	125	88
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
	21 975	21 553	11 947	15 827

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

Zobowiązanie z tytułu uchwalonej w dniu 29 czerwca 2017 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Private Equity Managers S.A. dywidendy. Szczegóły zostały opisane w **Nocie nr 16 „Dywidenda”.

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

12. Zobowiązania z tytułu weksli

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

Na dzień 30.09.2017 r. Grupa posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	7 500	350	4,79%	7 850
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	3 500	153	4,80%	3 653
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	2 000	79	4,80%	2 079
	13 000	582	-	13 582

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures FIZ 2.0.

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

Na dzień 30.06.2017 r. Grupa posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	7 500	266	4,79%	7 766
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	3 500	110	4,80%	3 610
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	2 000	55	4,80%	2 055
	13 000	431	-	13 431

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures FIZ 2.0.

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

Na dzień 31.12.2016 r. Grupa posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	7 500	90	4,79%	7 590
MCI Capital SA	500	4	4,79%	504
MCI Capital SA	500	5	4,79%	505
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	3 500	27	4,80%	3 527
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	2 000	7	4,80%	2 007
	14 000	133	-	14 133

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures FIZ 2.0.

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

Na dzień 30.09.2016 r. Grupa posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	7 500	1	4,79%	7 501
	7 500	1	-	7 501

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures FIZ 2.0.

13. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów

W dniu 26 lipca 2017 r. Private Equity Managers S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę kredytu, na podstawie której Bank udzielił Spółce kredytu w wysokości 30.000.000 zł. Kredyt został udzielony Private Equity Managers S.A. w kwocie 5.000.000 zł na finansowanie bieżącego kapitału obrotowego w toku zwykłej działalności („Kredyt na Rachunku”) oraz w kwocie 25.000.000 zł na finansowanie zapłaty za wykup obligacji imiennych Serii C od AMC III MOON B.V. („Kredyt Terminowy”). Termin spłaty Kredytu na Rachunku oznaczono na 26 lipca 2018 r. Termin spłaty Kredytu Terminowego oznaczono na 30 grudnia 2022 roku.

Na dzień 30 września 2017 r. zadłużenie z tytułu Kredytu Terminowego wynosiło 25 177 tys. zł (w tym 177 tys. zł odsetek prezentowanych jako zobowiązanie krótkoterminowe). Zadłużenie z tytułu Kredytu na Rachunku wynosiło 247 tys. zł w całości prezentowane jako zobowiązanie krótkoterminowe.

14. Rezerwy

	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji*	12 425	13 603	14 553	16 073
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	204	191	211	62
Rezerwa na koszty Fundraising fee**	94	-	218	148
Pozostałe rezerwy	561	445	181	171
	13 284	14 239	15 163	16 454
Część długoterminowa:	12 425	13 603	14 553	16 073
Część krótkoterminowa:	859	636	610	381
	13 284	14 239	15 163	16 454

*Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tytułu wyjścia z inwestycji i wzrostu wartości inwestycji. Dodatkowe informacje w części sprawozdania finansowego „**Dokonane osądy i szacunki - Wynagrodzenie (rezerwa) z tytułu wyjścia z inwestycji (Carry fee)**”.

**Rezerwa na koszty wynagrodzeń związanych z emisją obligacji oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych.

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2017 PLN'000	Zawiązanie rezerw PLN'000	Rozwiązanie rezerw PLN'000	Wykorzystani e rezerw PLN'000	Wartość na 30.09.2017 PLN'000
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji	14 553	-	(2 128)	-	12 425
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	211	204	-	(211)	204
Rezerwa na koszty Fundraising fee	218	94	(10)	(208)	94
Pozostałe rezerwy	181	560	(142)	(38)	561
Rezerwy razem	15 163	858	(2 280)	(457)	13 284

15. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000
Wynagrodzenia stałe	(5 883)	(2 033)	(4 704)	(1 476)
Wynagrodzenia zmienne	189	(768)	(3 154)	211
Koszty ubezpieczeń społecznych	(169)	(55)	(157)	13
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu, Rady Nadzorczej*	(3 623)	(443)	(1 300)	-
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(104)	(52)	(97)	(46)
	(9 590)	(3 351)	(9 412)	(1 298)

*Wzrost kosztów w pozycji "Opcje na akcje/akcje przyznane członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i pracownikom" wynika z wyceny programu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu Pana Tomasza Czechowicza. Wartość programu wynosi 2.038 tys. zł. Ponadto, w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. ujęto koszt z tytułu nowego programu

motywacyjnego skierowanego do Prezesa Zarządu Pana Tomasza Czechowicza. Koszt z tytułu tego programu motywacyjnego ujęty w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. wyniósł 1.585 tys. zł.

Wynagrodzenia kluczowego personelu w jednostce dominującej

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000
Zarząd				
Wynagrodzenia stałe	(964)	(341)	(998)	(338)
Wynagrodzenia zmienne*	1 087	(749)	(4 581)	(1 590)
Pozostałe świadczenia	-	-	(2)	-
Koszty programu motywacyjnego*	(3 623)	(443)	(988)	-
	(3 500)	(1 533)	(6 569)	(1 928)
Rada Nadzorcza				
Wynagrodzenie z tytułu posiedzeń Rady Nadzorczej	(224)	(162)	(45)	(17)
Koszty programu motywacyjnego	-	-	(149)	-
	(224)	(162)	(194)	(17)

*W związku z podjętą decyzją o przyznaniu Prezesowi Zarządu programu motywacyjnego rozliczanego w akcjach PEM powiązanego z wyjściem z inwestycji Wirtualna Polska i należnym w związku z tym wynagrodzeniem (Carry fee) rezerwa z tytułu Carry fee utworzona w drugim półroczu 2016 r. została rozwiązana, ujęto natomiast koszt programu motywacyjnego w wysokości 2.038 tys. zł. Spadek kosztów wynagrodzeń zmiennych w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów 2016 r. wynika ponadto z ujęcia w okresie porównawczym kosztów wynagrodzeń z tytułu wyjścia z inwestycji Invia (Carry fee).

Udzielone pożyczki Członkom Zarządu

Grupa nie udzieliła pożyczek Członkom Zarządu w okresie 9 miesięcy 2017 r.

Wyplacone zaliczki Członkom Zarządu

Grupa nie wypłaciła zaliczek Członkom Zarządu w okresie 9 miesięcy 2017 r.

Zatrudnienie / pełnienie funkcji w jednostce dominującej

	Stan na dzień 30.09.2017 Liczba pracowników	Stan na dzień 30.06.2017 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2016 Liczba pracowników	Stan na dzień 30.09.2016 Liczba pracowników
Zarząd	4	4	4	4
Rada Nadzorcza	6	6	7	7
Pracownicy operacyjni	5	5	5	4
	15	15	16	15

16. Dywidenda

Dywidenda za rok 2016

W dniu 29 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Private Equity Managers S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku Spółki za 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, zgodnie z rekomendacją Zarządu, dokonało podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2016 w kwocie 10.919.035,88 zł w następujący sposób:

- na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki – w wysokości 10.031.643,17 zł,
- na kapitał zapasowy Spółki – w wysokości stanowiącej pozostałą kwotę zysku netto Spółki (887.392,71 zł).

Łączna liczba akcji w kapitale zakładowym Spółki, na które wypłacona zostanie dywidenda z zysku za rok obrotowy 2016 wynosi 3.423.769.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 8 września 2017 r. oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 16 listopada 2017 r.

17. Instrumenty finansowe

Pozycje w sprawozdaniu finansowym	Metoda wyceny	Stan na dzień	Dane przekształcone	Dane przekształcone	Dane przekształcone
		30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	13 894	13 416	11 120	2 313
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	22 301	22 966	22 208
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	21 975	21 553	11 947	15 827
Pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	25 439	14	13	-
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	13 582	13 431	14 133	7 501

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

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

18. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 30 września 2017 r. aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 10.565 tys. PLN (odpowiednio 10.899 tys. PLN na 30 czerwca 2017 r., 11.001 tys. PLN na 31 grudnia 2016 r. oraz 11.113 tys. PLN na 30 września 2016 r.). Na pozycję tę składały się głównie:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na straty podatkowe możliwe do odliczenia powstałe do 30 czerwca 2016 r. (tj. przed powstaniem PEM Podatkowej Grupy Kapitałowej) w kwocie 4.534 tys. PLN (odpowiednio 4.534 tys. PLN na 30 czerwca 2017 r., 4.354 tys. PLN na 31 grudnia 2016 r. oraz 4.517 tys. PLN na 30 września 2016 r.);
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z amortyzacją podatkową wartości firmy wygenerowanej na sprzedaży przedsiębiorstwa w kwocie 7.149 tys. PLN (odpowiednio 7.149 tys. PLN na 30 czerwca 2017 r., 7.149 tys. PLN na 31 grudnia 2016 r. oraz 7.149 tys. PLN na 30 września 2016 r.).

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

Straty podatkowe powstałe przed utworzeniem PGK nie ulegają przedawnieniu przez okres trwania PGK – oznacza to, że spółki wchodzące w skład PGK są uprawnione do rozliczenia strat podatkowych poniesionych przed utworzeniem PGK w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, przy czym okres trwania PGK nie jest uwzględniany przy obliczaniu najbliższych kolejno po sobie następujących lat podatkowych.

Polski system podatkowy charakteryzuje dość duża zmienność przepisów. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnych przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, mogą powodować powstawanie obszarów niepewności i niezgodności.

Częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą okazać się niekorzystne dla Grupy, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, poczynwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, o ile organ podatkowy uzna, że zostały ustalone w sposób nieprawidłowy.

Jednocześnie z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem ustawy podatkowej. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Nowe regulacje będą wymagać dodatkowego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

19. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów i zobowiązań warunkowych.

20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

- 1) Dnia 2 października 2017 r. Rada Nadzorcza Private Equity Managers powzięła uchwałę w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla dwóch członków zarządu Spółki. Członkowie zarządu będą uczestniczyli w programie motywacyjnym poprzez prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B3 upoważniających do zamiany warrantów na akcje Spółki. W ramach programu motywacyjnego Spółka zaoferuje członkom zarządu 10 272 akcji. Cena emisyjna akcji obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantów subskrypcyjnych wynosi 57,61 złotych za każdą obejmowaną akcję. Spółka zaoferuje nabycie warrantów subskrypcyjnych w terminie do 30 czerwca 2018 r. Okres wykonania praw z nabytych warrantów upływa w dniu 31 grudnia 2022 r.
- 2) Dnia 19 października 2017 r. w imieniu Pana Tomasza Czechowicza (dalej „Zawiadamiający”) zostało złożone zawiadomienie do Komisji Nadzoru Finansowego o zamiarze stania się podmiotem dominującym MCI Capital TFI S.A. Realizacja zamiaru objętego zawiadomieniem nastąpi w wyniku uzyskania przez Zawiadamiającego statusu podmiotu dominującego PEM (bezpośredniego podmiotu dominującego MCI Capital TFI S.A.) dokonanego w drodze realizacji umowy opcji menadżerskich z dnia 23 marca 2017 r. zawartej z PEM lub nabycia przez MCI Management Sp. z o.o. lub MCI Capital S.A. akcji PEM w liczbie zapewniającej tym spółkom uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec PEM. W efekcie wyżej opisanych zdarzeń suma posiadanych przez Zawiadamiającego akcji PEM (bezpośrednio oraz pośrednio) zapewni Zawiadamiającemu większość głosów na walnym zgromadzeniu PEM, a w konsekwencji również status podmiotu pośrednio dominującego względem Towarzystwa przy założeniu uzyskania pozytywnej decyzji KNF.
- 3) Dnia 31 października 2017 r. dwie spółki z Grupy Kapitałowej PEM (PEMSA Holding Limited oraz MCI Ventures Sp. z o.o.) złożyły do Sądu plan połączenia transgranicznego spółek. Połączenie nastąpi zgodnie z przepisami art. 516¹ KSH oraz następne w związku z art. 492 § 1 pkt 1 KSH oraz przepisami Sekcji 2011-201X przepisów Prawa Spółek Handlowych Cypru oraz postanowieniami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2005/56/WE z dnia 26 października 2005 r. w sprawie transgranicznego łączenia

się spółek kapitałowych. Spółką przejmującą jest MCI Ventures Sp. z o.o., natomiast spółką przejmowaną PEMSA Holding Limited.

21. Segmenty operacyjne

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

22. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. na 30 września 2017 r. został przedstawiony w **Wybranych Danych Objaśniających**.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 30 września 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2017

	Znaczący inwestor*	Pozostałe**	Razem
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	-	2 038	2 038
Zobowiązania z tyt. dywidendy	3 772	1 027	4 799
Przychody i koszty:			
Koszty ogólnego zarządu	-	(965)	(965)
Koszty finansowe	-	(24)	(24)

*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

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

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017

	Znaczący inwestor*	Pozostałe**	Razem
Należności:			
Należności handlowe	-	4	4
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	-	2 599	2 599
Przychody i koszty:			
Koszty ogólnego zarządu	-	(650)	(650)
Koszty finansowe	-	(24)	(24)

*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

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

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016

	Znaczący inwestor*	Pozostałe**	Razem
Należności:			
Należności handlowe	1	2	3
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	-	1 908	1 908
Zobowiązania z tytułu weksli	-	1 009	1 009
Przychody i koszty:			
Koszty ogólnego zarządu	-	(620)	(620)
Koszty finansowe	-	(9)	(9)

*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

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

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 30 września 2016 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2016

	Znaczący inwestor*	Pozostałe**	Razem
Należności:			
Należności handlowe	-	255	255
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	-	639	639
Przychody i koszty:			
Koszty ogólnego zarządu	-	(375)	(375)

*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

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

KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. Nr 133), Zarząd Private Equity Managers S.A. przekazuje następujące informacje:

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

Grupa nie publikowała prognozy jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych na poszczególne kwartały 2017 r.

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

Znaczeni akcjonariusze według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego:

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	1 287 275	37,60%	1 287 275	37,60%
MCI Capital S.A.	350 641	10,24%	350 641	10,24%
Pozostali**	1 785 853	52,16%	1 785 853	52,16%
	3 423 769	100,00%	3 423 769	100,00%

* Spółka zależna od Tomasza Czechowicza

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta, o których Spółka posiadałaby wiedzę.

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

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

Zarząd

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Tomasz Czechowicz poprzez MCI Management Sp. z o.o.*	1 287 275
Ewa Ogryczak	11 788
Krzysztof Konopiński	3 609
Paweł Kapica	-

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Rada Nadzorcza

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Mariusz Grendowicz	-
Jarosław Dubiński	11 788
Franciszek Hutten-Czapski	20 467
Przemysław Schmidt	3 109
Adam Maciejewski	13 109
Przemysław Głębocki	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (raport półroczny za I półrocze 2017 r. został przekazany 28 sierpnia 2017 r.) nie wystąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji posiadanych przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

W 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Private Equity Management S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

W III kwartale 2017 r. nie było zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.

Po dniu bilansowym, w dniu 31 października 2017 r. dwie spółki z Grupy Kapitałowej PEM (PEMSA Holding Limited oraz MCI Ventures Sp. z o.o.) złożyły do Sądu plan połączenia transgranicznego spółek. Połączenie nastąpi zgodnie z przepisami art. 516¹ KSH oraz następne w związku z art. 492 § 1 pkt 1 KSH oraz przepisami Sekcji 2011-201X przepisów Prawa Spółek Handlowych Cypru oraz postanowieniami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2005/56/WE z dnia 26 października 2005 r. w sprawie transgranicznego łączenia się spółek kapitałowych. Spółką przejmującą jest MCI Ventures Sp. z o.o., natomiast spółką przejmowaną PEMS Holding Limited.

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

W III kwartale 2017 r. Grupa nie zawarła żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

Wyniki finansowe GK PEM są wprost zależne od dwóch czynników: (1) wartości aktywów netto pod zarządzeniem oraz (2) osiąganych wyników inwestycyjnych. Pierwszy z nich wpływa na wysokość stałej opłaty za zarządzanie, podczas gdy drugi na wysokość zmiennej opłaty za zarządzanie. Wartość aktywów netto w funduszach zarządzanych przez spółki z GK PEM wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2017 r. 2.073 mln PLN, w tym w trzech największych funduszach (MCI.TechVentures, MCI.EuroVentures i MCI.CreditVentures) 2.014 mln PLN. Średnia stała opłata za zarządzanie w tych trzech funduszach wynosi rocznie 2,46%. Na możliwość pobrania zmiennej opłaty za zarządzanie i jej potencjalną wysokość dużą rolę w nadchodzącym kwartale będą odgrywać czynniki rynkowe.

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

W styczniu 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 (tzw. 2nd Lien Term Loan). Transakcja była gwarantowana przez J.P. Morgan oraz PZU, organizowana przez Goldman Sachs, J.P. Morgan oraz PZU.

W marcu 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 ok. 15%.

W sierpniu 2017 r. spółka MCI Capital TFI S.A. otrzymała zawiadomienie o nałożeniu przez KNF kary w wysokości 100 tys. zł w związku ze starą inwestycją funduszu MCI.PrivateVentures FIZ w spółkę S4E S.A. Spółka uregulowała w całości zobowiązanie z tytułu nałożonej kary w 3 kwartale 2017 r.

We wrześniu 2017 r. subfundusz MCI.TechVentures 1.0 FIZ wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ zrealizował rekapitalizację inwestycji w NaviExpert wraz z funduszem współzarządzanym przez Credit Value Investments. Rekapitalizacja spółki pozwoliła na pozyskanie ponad 40 mln zł, które subfundusz przeznaczy na nowe inwestycje. Pomimo rekapitalizacji subfundusz pozostaje jej głównym udziałowcem. NaviExpert jest jedną ze spółek najdłużej znajdujących się w portfelu subfunduszu – pierwotna inwestycja miała miejsce w 2007 r. Wartość zrealizowanej transakcji rekapitalizacji oraz wycena spółki determinowana przez wcześniejsze oferty zainteresowanych inwestorów pozwalają zakładać, że przy finalnej sprzedaży spółki, subfundusz osiągnie stopę zwrotu na poziomie 50%+ rocznie, co znacząco przekracza przeciętne stopy zwrotu realizowane przez fundusze technologiczne inwestujące w spółki na etapie wzrostu.

We wrześniu 2017 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ zakończył z sukcesem ofertę publiczną obligacji serii P1A o wartości nominalnej 30 mln zł. skierowaną do inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych. Emisja została zrealizowana w ramach całorocznego programu publicznych emisji obligacji o łącznej wartości do 200 mln zł. W ramach tego samego programu publicznych emisji obligacji w październiku 2017 r. fundusz zakończył z sukcesem ofertę publiczną drugiej serii obligacji (serii P1B) o wartości 40 mln zł.

W październiku 2017 r. subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 FIZ wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ dokonał nabycia dodatkowego pakietu akcji spółki ATM S.A., największego data center w Polsce o kapitalizacji giełdowej na poziomie 415 mln zł. Po udanym wezwaniu subfundusz kontroluje aktualnie około 94% akcji spółki.

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZESNIA 2017 r.**

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.**

		Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Dane przekształcone* Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Dane przekształcone* Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000
NOTY					
Zyski i straty z działalności operacyjnej					
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	1	25 577	7 594	28 842	9 789
Koszty ogólnego zarządu		(7 019)	(2 502)	(13 736)	(1 981)
Pozostałe przychody operacyjne		117	18	182	-
Pozostałe koszty operacyjne		(19)	(19)	(9)	-
Zysk z działalności operacyjnej		18 656	5 091	15 279	7 808
Przychody finansowe	2	1 886	873	37	13
Koszty finansowe	2	(7 805)	(2 502)	(7 164)	(2 196)
Zysk przed opodatkowaniem		12 737	3 462	8 152	5 625
Podatek dochodowy		(2 697)	(1 020)	(340)	(637)
Zysk netto		10 040	2 442	7 812	4 988
Zysk przypadający na jedną akcję					
Podstawowy		2,93	0,71	2,31	1,46
Rozwodniony		2,93	0,71	2,71	1,55

*Zmiana danych porównawczych została szczegółowo opisana w punkcie **Zmiana danych porównawczych w wyniku korekty błędu** na stronie 38.

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach 38 do 50.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 września 2017 r.

		Dane przekształcone*	Dane przekształcone*	Dane przekształcone*
	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	742	790	852	68
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	306 965	333 673	315 688	309 906
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 541	2 713	2 427	2 766
Należności handlowe oraz pozostałe	7	7	187	182
	310 255	337 183	319 154	312 922
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	2 163	3 181	150	201
Udzielone pożyczki	152	259	218	181
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	123	39	14	2 823
	2 438	3 479	382	3 205
Aktywa razem	312 693	340 662	319 536	316 127
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	3 424	3 424	3 424	3 424
Kapitał zapasowy	103 712	106 941	127 575	127 575
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 350	9 907	6 727	5 193
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(2 117)	(2 117)	(22 237)	(22 237)
Zysk netto	10 040	7 599	9 518	7 812
	125 409	125 754	125 007	121 767
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	38 129	57 583	58 152	58 094
Pożyczki i kredyty bankowe	25 000	-	-	-
	63 129	57 583	58 152	58 094
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	17 041	15 472	4 941	11 210
Zobowiązania z tytułu obligacji	6 688	8 848	7 594	6 209
Zobowiązania z tytułu weksli	13 582	13 431	14 133	7 501
Pożyczki i kredyty bankowe	1 587	1 154	1 136	1 127
Inne zobowiązania finansowe	84 703	117 925	108 327	110 176
Rezerwy	554	495	246	43
	124 155	157 325	136 377	136 266
Pasywa razem	312 693	340 662	319 536	316 127

*Zmiana danych porównawczych została szczegółowo opisana w punkcie **Zmiana danych porównawczych w wyniku korekty błędu** na stronie 38.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach 38 do 50.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy			Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto	Kapitały własne razem
		Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Podział zysku	Program opcji menadżerskich			
Stan na dzień 01.01.2016	3 335	23 360	3 611	70 570	4 074	(19 978)	72 541	157 513
Zmiana danych porównawczych	-	-	-	-	-	-	(716)	(716)
Stan na dzień 01.01.2016 dane przekształcone*	3 335	23 360	3 611	70 570	4 074	(19 978)	71 825	156 797
Przeniesienie wyniku*	-	-	-	25 012	-	46 813	(71 825)	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	(49 072)	-	(49 072)
Rozliczenie programów motywacyjnych opartych na bazie akcji	89	-	-	5 022	1 119	-	-	6 230
Wynik okresu przekształcony	-	-	-	-	-	-	7 812	7 812
Stan na dzień 30.09.2016 dane przekształcone**	3 424	23 360	3 611	100 604	5 193	(22 237)	7 812	121 767
Stan na dzień 01.01.2016 dane przekształcone*	3 335	23 360	3 611	70 570	4 074	(19 978)	71 825	156 797
Przeniesienie wyniku*	-	-	-	25 012	-	46 813	(71 825)	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	(49 072)	-	(49 072)
Rozliczenie programów motywacyjnych opartych na bazie akcji	89	-	-	5 022	2 653	-	-	7 764
Wynik okresu przekształcony	-	-	-	-	-	-	9 518	9 518
Stan na dzień 31.12.2016 dane przekształcone**	3 424	23 360	3 611	100 604	6 727	(22 237)	9 518	125 007
Stan na dzień 01.01.2017 dane przekształcone**	3 424	23 360	3 611	100 604	6 727	(22 237)	9 518	125 007
Przeniesienie wyniku	-	-	-	887	-	8 631	(9 518)	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	(10 032)	-	(10 032)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	-	3 623	-	-	3 623
Pokrycie straty kapitałem zapasowym	-	(12 214)	-	(9 307)	-	21 521	-	-
Wykup obligacji zamiennych na akcje (seria C)	-	-	(3 229)	-	-	-	-	(3 229)
Stan na dzień 30.09.2017	3 424	11 146	382	92 184	10 350	(2 117)	10 040	125 409

*Zmiana danych porównawczych w związku z korektą VAT. Ponadto zmiana w pozycji Niepodzielony wynik z lat ubiegłych dotyczy podatku odroczonego w związku z wyceną udziałów w jednostkach zależnych przypisanego do wyniku z lat ubiegłych, a ujętego w II półroczu 2015 r. szczegółowo opisana w raporcie rocznym za 2016 rok.

Zmiana danych porównawczych została szczegółowo opisana w punkcie **Zmiana danych porównawczych w wyniku korekty błędu na stronie 38.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach 38 do 50.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Dane przekształcone* Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Dane przekształcone* Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu raportowego	10 040	2 442	7 812	4 988
Korekty:				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	303	48	21	7
Straty (zyski) z tytułu zmian wyceny inwestycji w jednostkach zależnych	(25 577)	(7 594)	(28 842)	(9 789)
Różnice kursowe	(874)	141	274	(563)
Programy motywacyjne na bazie akcji	3 623	443	1 208	-
Koszty odsetek i prowizji	6 651	1 498	6 776	2 699
Inne korekty	(111)	71	(54)	(296)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	(10 032)	-	(80)	48 992
Zmiana stanu rezerw	308	59	(792)	(361)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(1 833)	1 018	33	(161)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	12 100	1 569	10 400	(46 708)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	(114)	172	(571)	(274)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 516)	(133)	(3 815)	(1 466)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na pożyczki udzielone	(44)		(14)	22
Wpływy z udzielonych pożyczek	114	114	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	-	-	(8)	(8)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	70	114	(22)	14
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Emisja akcji własnych	-	-	4 753	-
Emisja weksli własnych	-	-	7 500	7 500
Splata weksli własnych wraz z odsetkami	(1 035)	-	(5 173)	(5 173)
Prowizje od niewykorzystanych limitów kredytowych	(50)	(50)	-	-
Splata zaciągniętych pożyczek wraz z odsetkami	(147)	(80)	-	-
Zaciągnięcie pożyczek	25 248	25 248	-	-
Wypłata dywidendy wraz z odsetkami	-	-	(48 992)	(48 992)
Splata wyemitowanych obligacji	(24 885)	(24 885)	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 427)	(233)	(2 528)	(620)
Odsetki - cash pooling	(2 826)	(975)	(1 748)	(737)
Środki z cash pooling	10 677	1 078	49 414	49 476
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 555	103	3 226	1 454
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	109	84	(611)	2
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14	39	3 453	2 823
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	(19)	(2)
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	123	123	2 823	2 823

*Zmiana danych porównawczych została szczegółowo opisana w punkcie **Zmiana danych porównawczych w wyniku korekty błędów** na stronie 38.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach 38 do 50.

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

Informacje ogólne

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

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

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

Jednostka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE („MSSF”) dla pełnego sprawozdania finansowego. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki od daty jej ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

W związku z powyższym niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym według MSSF za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.07.2017 roku do dnia 30.09.2017 roku,
- za okres od dnia 01.07.2016 roku do dnia 30.09.2016 roku.

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Polityka rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane w niniejszym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

Zmiana danych porównawczych w wyniku korekty błędu

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym wprowadzono następujące zmiany danych porównawczych:

1) Korekta z tytułu spisania należności VAT – korekta błędu

Korekta została szczegółowo opisana w rozdziale „**Zmiana danych porównawczych w wyniku korekty błędu**” w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na stronie 10.

2) Korekta CIT za pierwsze półrocze funkcjonowania PGK PEM – korekta błędu/przekształcenie danych porównawczych

Korekta została szczegółowo opisana w rozdziale „**Zmiana danych porównawczych w wyniku korekty błędu**” w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na stronie 10.

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017*

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN'000		Za okres: od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN'000	
	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta z tytułu spisania należności i rozliczeń VAT	Korekta CIT za pierwsze półrocze funkcjonowania PGK PEM	Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Zyski i straty z działalności operacyjnej				
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	17 984			17 984
Koszty ogólnego zarządu	(4 517)			(4 517)
Pozostałe przychody operacyjne	99			99
Pozostałe koszty operacyjne	-			-
Zysk z działalności operacyjnej	13 566	-	-	13 566
Przychody finansowe	1 077			1 077
Koszty finansowe	(5 254)		(113)	(5 367)
Zysk przed opodatkowaniem	9 389	-	(113)	9 276
Podatek dochodowy	286		(1 963)	(1 677)
Zysk netto	9 675	-	(2 076)	7 599

*Skorygowany zysk za pierwsze półrocze 2017 r. ujęty w kapitałach według stanu na 30 czerwca 2017 r.

Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016*

	Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000		Za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	
	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta z tytułu spisania należności i rozliczeń VAT	Korekta CIT za pierwsze półrocze funkcjonowania PGK PEM	Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Zyski i straty z działalności operacyjnej				
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	33 091	-	-	33 091
Koszty ogólnego zarządu	(12 407)	(381)	-	(12 788)
Pozostałe przychody operacyjne	214	(31)	-	183
Pozostałe koszty operacyjne	(11)	-	-	(11)
Zysk z działalności operacyjnej	20 887	(412)	-	20 475
Przychody finansowe	44	-	-	44
Koszty finansowe	(10 244)	-	(15)	(10 259)
Zysk przed opodatkowaniem	10 687	(412)	(15)	10 260
Podatek dochodowy	232	-	(974)	(742)
Zysk netto	10 919	(412)	(989)	9 518

*Skorygowany zysk za 2016 r. ujęty w kapitałach według stanu na 31 grudnia 2016 r.

Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016

	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000			Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000
	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta z tytułu spisania należności i rozliczeń VAT	Korekta CIT za pierwsze półrocze funkcjonowania PGK PEM	Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Zyski i straty z działalności operacyjnej				
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	28 842	-	-	28 842
Koszty ogólnego zarządu	(13 465)	(271)	-	(13 736)
Pozostałe przychody operacyjne	213	(31)	-	182
Pozostałe koszty operacyjne	(9)	-	-	(9)
Zysk z działalności operacyjnej	15 581	(302)	-	15 279
Przychody finansowe	37	-	-	37
Koszty finansowe	(7 149)	-	(15)	(7 164)
Zysk przed opodatkowaniem	8 469	(302)	(15)	8 152
Podatek dochodowy	571	-	(911)	(340)
Zysk netto	9 040	(302)	(926)	7 812

Za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016

	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000			Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000
	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta z tytułu spisania należności i rozliczeń VAT	Korekta CIT za pierwsze półrocze funkcjonowania PGK PEM	Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Zyski i straty z działalności operacyjnej				
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	9 789	-	-	9 789
Koszty ogólnego zarządu	(1 908)	(73)	-	(1 981)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	7 881	(73)	-	7 808
Przychody finansowe	13	-	-	13
Koszty finansowe	(2 181)	-	(15)	(2 196)
Zysk przed opodatkowaniem	5 713	(73)	(15)	5 625
Podatek dochodowy	274	-	(911)	(637)
Zysk netto	5 987	(73)	(926)	4 988

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Według stanu na dzień 30.06.2017

	Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000			Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000
	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta z tytułu spisania należności i rozliczeń VAT	Korekta CIT za pierwsze półrocze funkcjonowania PGK PEM	Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	790	-	-	790
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	333 673	-	-	333 673
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 713	-	-	2 713
Należności handlowe oraz pozostałe	7	-	-	7
	337 183	-	-	337 183
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	3 181	-	-	3 181
Udzielone pożyczki	259	-	-	259
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39	-	-	39
	3 479	-	-	3 479
Aktywa razem	340 662	-	-	340 662
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	3 424	-	-	3 424
Kapitał zapasowy	106 941	-	-	106 941
Pozostałe kapitały rezerwowe	9 907	-	-	9 907
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(1 128)	-	(989)	(2 117)
Zysk netto	9 675	-	(2 076)	7 599
	128 819	-	(3 065)	125 754
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	57 583	-	-	57 583
	57 583	-	-	57 583
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	12 407	-	3 065	15 472
Zobowiązania z tytułu obligacji	8 848	-	-	8 848
Zobowiązania z tytułu weksli	13 431	-	-	13 431
Pożyczki i kredyty bankowe	1 154	-	-	1 154
Inne zobowiązania finansowe	117 925	-	-	117 925
Rezerwy	495	-	-	495
	154 260	-	3 065	157 325
Pasywa razem	340 662	-	-	340 662

Według stanu na dzień 31.12.2016

	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000			Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000
	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta z tytułu spisania należności i rozliczeń VAT	Korekta CIT za pierwsze półrocze funkcjonowania PGK PEM	Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe*	704	148	-	852
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	315 688	-	-	315 688
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 427	-	-	2 427
Należności handlowe oraz pozostałe	187	-	-	187
	319 006	148	-	319 154
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	1 318	(1 168)	-	150
Udzielone pożyczki	218	-	-	218
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	-	-	14
	1 550	(1 168)	-	382
Aktywa razem	320 556	(1 020)	-	319 536
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	3 424	-	-	3 424
Kapitał zapasowy	127 575	-	-	127 575
Pozostałe kapitały rezerwowe	6 727	-	-	6 727
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(21 521)	(716)	-	(22 237)
Zysk netto	10 919	(412)	(989)	9 518
	127 124	(1 128)	(989)	125 007
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	58 152	-	-	58 152
	58 152	-	-	58 152
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	3 844	108	989	4 941
Zobowiązania z tytułu obligacji	7 594	-	-	7 594
Zobowiązania z tytułu weksli	14 133	-	-	14 133
Pożyczki i kredyty bankowe	1 136	-	-	1 136
Inne zobowiązania finansowe	108 327	-	-	108 327
Rezerwy	246	-	-	246
	135 280	108	989	136 377
Pasywa razem	320 556	(1 020)	-	319 536

*korekta podatku VAT naliczonego od kosztów związanych z aranżacją nowego biura.

Według stanu na dzień 30.09.2016

	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000			Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000
	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta z tytułu spisania należności i rozliczeń VAT	Korekta CIT za pierwsze półrocze funkcjonowania PGK PEM	Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	68	-	-	68
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	309 906	-	-	309 906
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 766	-	-	2 766
Należności handlowe oraz pozostałe	182	-	-	182
	312 922	-	-	312 922
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	1 131	(930)	-	201
Udzielone pożyczki	181	-	-	181
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 823	-	-	2 823
	4 135	(930)	-	3 205
Aktywa razem	317 057	(930)	-	316 127
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	3 424	-	-	3 424
Kapitał zapasowy	127 575	-	-	127 575
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 193	-	-	5 193
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(21 521)	(716)	-	(22 237)
Zysk netto	9 040	(302)	(926)	7 812
	123 711	(1 018)	(926)	121 767
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	58 094	-	-	58 094
	58 094	-	-	58 094
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	10 196	88	926	11 210
Zobowiązania z tytułu obligacji	6 209	-	-	6 209
Zobowiązania z tytułu weksli	7 501	-	-	7 501
Pożyczki i kredyty bankowe	1 127	-	-	1 127
Inne zobowiązania finansowe	110 176	-	-	110 176
Rezerwy	43	-	-	43
	135 252	88	926	136 266
Pasywa razem	317 057	(930)	-	316 127

NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.

1. Udział w zyskach netto jednostek zależnych

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

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000
Jednostki zależne				
MCI Capital TFI S.A.	353	964	(588)	(904)
PEMSA Holding Limited	2 571	(349)	(676)	1 821
PEM Asset Management Sp. z o.o.	22 661	6 982	30 106	8 872
MCI Ventures Sp. z o.o.	(8)	(3)	-	-
	25 577	7 594	28 842	9 789

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

2. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000
Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	-	-	32	11
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	1 012	7	-	-
Rozliczenie wykupu obligacji zmiennych na akcje (seria C)	863	863	-	-
Przychody odsetkowe od pożyczek	8	2	5	2
Inne	3	1	-	-
	1 886	873	37	13

Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Dane przekształcone Za okres: od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN'000	Dane przekształcone Za okres: od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN'000
Koszty odsetek od:				
Wyemitowanych weksli	(483)	(151)	(87)	(7)
Kredytów bankowych	(241)	(186)	(139)	(52)
Otrzymanych pożyczek	(27)	(9)	(27)	(9)
Wyemitowanych obligacji	(3 895)	(991)	(4 629)	(1 690)

Cash pool	(2 826)	(976)	(1 747)	(736)
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	-	-	(269)	561
Straty z wyceny/realizacji transakcji forward	-	(64)	-	-
Provizja od otrzymanego kredytu	(50)	(50)	-	-
Inne	(283)	(75)	(266)	(263)
	(7 805)	(2 502)	(7 164)	(2 196)

3. Inwestycje wyceniane metodą praw własności

Udziały w jednostkach zależnych

	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2017 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2016 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2016 PLN'000
MCI Capital TFI S.A.	30 533	29 569	30 180	29 259
PEMSA Holding Limited	10 633	10 983	8 063	8 897
PEM Asset Management Sp. z o.o.	265 809	293 128	277 447	271 750
MCI Ventures Sp. z o.o.	(10)	(7)	(2)	-
	306 965	333 673	315 688	309 906

Udziały w jednostkach zależnych zostały wycenione metodą praw własności.

Charakterystyka spółek zależnych:

- **MCI Capital TFI S.A.**
Towarzystwo zarządzające funduszami inwestycyjnymi, mające siedzibę w Polsce
- **PEMSA Holding Limited**
Spółka prawa cypryjskiego z siedzibą na Cyprze posiadająca certyfikaty funduszu MCI.Partners FIZ
- **PEM Asset Management Sp. z o.o.**
Spółka zarządzająca funduszami: MCI.PrivateVentures FIZ, MCI.CreditVentures 2.0 FIZ, Helix Ventures Partners FIZ, Internet Ventures FIZ
- **MCI Ventures Sp. z o.o.**
Spółka, której przedmiotem działalności jest doradztwo związane z zarządzaniem oraz działalność holdingów finansowych
- **Helix Asset Management Sp. z o.o.**
Spółka bezpośrednio zależna od PEM Asset Management Sp. z o.o. Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła aktywnej działalności gospodarczej. Spółka nie została uwzględniona w sprawozdaniu finansowym ze względu na jej nieistotność.

We wszystkich wymienionych powyżej spółkach zależnych PEM posiada bezpośrednio 100% akcji/udziałów oraz 100% praw głosu.

4. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	40 000	63 296	63 296	63 296
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)	-	(3 611)	(3 611)	(3 611)
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	40 000	59 685	59 685	59 685
Odsetki naliczone – koszty narastająco	10 669	16 871	14 016	12 320
Odsetki zapłacone - koszty narastająco	(5 852)	(11 333)	(10 139)	(9 337)
Różnice kursowe z wyceny	-	1 208	2 184	1 635
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	44 817	66 431	65 746	64 303
 Część długoterminowa:	 38 129	 57 583	 58 152	 58 094
Część krótkoterminowa:	6 688	8 848	7 594	6 209
	44 817	66 431	65 746	64 303

Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 30 września 2017 roku obejmują obligacje objęte przez MCI Asset Management Sp. z o.o. V S.K.A. Obligacje objęte przez MCI Asset Management Sp. z o.o. V S.K.A. zostały wyemitowane 20 grudnia 2013 roku; łączna wartość nominalna obligacji wyniosła 40.000 tys. zł; dzień wykupu przypada na 20 grudnia 2018 roku.

W dniu 4 sierpnia 2017 r. Spółka wykupiła przed terminem wykupu wszystkie obligacje objęte przez AMC III MOON B.V. Obligacje zostały wyemitowane 22 kwietnia 2014 roku. Łączna wartość nominalna obligacji wyniosła 5.850 tys. EUR.

5. Zobowiązania z tytułu weksli

Na dzień 30.09.2017 r. Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Oprocentowanie (stałe)	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	4,79%	7 500	350	7 850
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	4,80%	3 500	153	3 653
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	4,80%	2 000	79	2 079
		13 000	582	13 582

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures FIZ 2.0

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

Na dzień 30.06.2017 r. Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Oprocentowanie (stałe)	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	4,79%	7 500	266	7 766
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	4,80%	3 500	110	3 610
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	4,80%	2 000	55	2 055
		13 000	431	13 431

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures FIZ 2.0

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

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Oprocentowanie (stałe)	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	4,79%	7 500	90	7 590
MCI Capital SA	4,79%	500	4	504
MCI Capital SA	4,79%	500	5	505
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	4,80%	3 500	27	3 527
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	4,80%	2 000	7	2 007
		14 000	133	14 133

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures FIZ 2.0

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

Na dzień 30.09.2016 r. Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Oprocentowanie (stałe)	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	4,79%	7 500	1	7 501
		7 500	1	7 501

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures FIZ 2.0

6. Pożyczki i kredyty bankowe

W dniu 26 lipca 2017 r. Private Equity Managers S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę kredytu na podstawie której Bank udzielił Spółce kredytu w wysokości 30.000.000 zł. Kredyt został udzielony Private Equity Managers S.A. w kwocie 5.000.000 zł na finansowanie bieżącego kapitału obrotowego w toku zwykłej działalności („Kredyt na Rachunku”) oraz w kwocie 25.000.000 zł na finansowanie zapłaty za wykup obligacji imiennych Serii C od AMC III MOON B.V. („Kredyt Terminowy”). Termin spłaty Kredytu na Rachunku oznaczono na 26 lipca 2018 r. Termin spłaty Kredytu Terminowego oznaczono na 30 grudnia 2022 roku.

Na dzień 30 września 2017 r. zadłużenie z tytułu Kredytu Terminowego wynosiło 25.177 tys. zł (w tym 177 tys. zł odsetek prezentowanych jako zobowiązanie krótkoterminowe). Zadłużenie z tytułu Kredytu na Rachunku wynosiło 247 tys. zł w całości prezentowane jako zobowiązanie krótkoterminowe.

Pozostałą część zobowiązań krótkoterminowych z tytułu pożyczek i kredytów bankowych stanowi przede wszystkim pożyczka udzielona Spółce przez MCI Asset Management V S.K.A. (Spółka zależna od Private Equity Managers). Na dzień 30 września 2017 r. zadłużenie z tego tytułu wynosiło 1.163 tys. zł.

7. Inne zobowiązania finansowe

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

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązanie wobec PEM Asset Management Sp. z o.o. w kwocie 84.703 tys. zł z tytułu „Cash pool” (na dzień 30 czerwca 2017 r., na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 30 września 2016 r. kwota zobowiązania wynosiła odpowiednio 117.925 tys. zł, 108.327 tys. zł oraz 110.176 tys. zł).

8. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w Spółce nie występowały inne niż wymienione w **Nocie nr 9 „Poręczenia i gwarancje”** aktywa i zobowiązania warunkowe.

9. Poręczenia i gwarancje

Poręczenia udzielone

W dniu 18 listopada 2014 r. MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna oraz Private Equity Managers S.A. udzieliła poręczenia kredytu w wysokości 34.000 tys. zł udzielonego przez Alior Bank S.A. na rzecz spółki Private Equity Managers S.A. podpisując „Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego” do kwoty 68.000 tys. zł, każda. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności w terminie 24 miesięcy od dnia rozwiązania Umowy lub wymagalności całości zobowiązania. Dzień ostatecznej spłaty kredytu przypada na 31 grudnia 2018 r. Z dniem 29 października 2015 r. wszystkie prawa i obowiązki MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna wynikające z wyżej opisanych zdarzeń zostały przeniesione na PEM Asset Management Sp. z o.o. Z tytułu przystąpienia do długu spółce MCI Asset Management Sp. z o.o. Spółka Jawna oraz po 29 października 2015 r. PEM Asset Management Sp. z o.o. odpowiednio przysługuje wynagrodzenie roczne w wysokości 1% kwoty zabezpieczenia. W dniu 3 sierpnia 2017 r. w związku z całkowitą spłatą kredytu udzielonego Private Equity Managers S.A. oraz wygaśnięciem wszelkich zobowiązań z tego tytułu Bank dokonał zwolnienia ustanowionych zabezpieczeń.

Poręczenia otrzymane

W dniu 26 lipca 2017 r. Private Equity Managers S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę kredytu na podstawie której Bank udzielił Spółce kredytu w wysokości 30.000.000 zł. Kredyt został udzielony Private Equity Managers S.A. w kwocie 5.000.000 zł na finansowanie bieżącego kapitału obrotowego w toku zwykłej działalności („Kredyt na Rachunku”) oraz w kwocie 25.000.000 zł na finansowanie zapłaty za wykup obligacji imiennych Serii C od AMC III MOON B.V. („Kredyt Terminowy”).

Poręczycielem kredytu jest spółka PEM Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Poręczenie udzielone zostało do kwoty 36.000.000 zł i do dnia 31 grudnia 2025 r. Private Equity Managers S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Poręczyciela.

10. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 30 września 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.

	Znaczący inwestor**	Spółki zależne	Pozostałe*	Razem
Inwestycje:				
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	306 965	-	306 965
Należności:				
Udzielone pożyczki	-	152	-	152
Należności handlowe	-	41	-	41
Pozostałe należności	-	1 871	-	1 871

Zobowiązania:

Zobowiązania handlowe	-	349	1 838	2 187
Zobowiązania z tyt. dywidendy	3 772	-	1 027	4 799
Zobowiązania z tyt. obligacji	-	44 817	-	44 817
Zobowiązania z tyt. pożyczek	-	1 163	-	1 163
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	84 703	-	84 703

Przychody i koszty:

Przychody finansowe	-	8	-	8
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	-	25 577	-	25 577
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(756)	(756)
Koszty finansowe	-	(5 041)	(24)	(5 065)

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

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

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

	Spółki zależne	Pozostałe*	Razem
Inwestycje:			
Inwestycje w jednostkach zależnych	333 673	-	333 673
Należności:			
Udzielone pożyczki	259	-	259
Należności handlowe	43	-	43
Pozostałe należności	1 847	-	1 847
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	274	1 583	1 857
Zobowiązania z tyt. obligacji	44 130	-	44 130
Zobowiązania z tyt. pożyczek	1 154	-	1 154
Zobowiązania z tyt. cash pooling	117 925	-	117 925
Przychody i koszty:			
Przychody finansowe	6	-	6
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	17 984	-	17 984
Koszty ogólnego zarządu	-	(505)	(505)
Koszty finansowe	(3 293)	(24)	(3 317)

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

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

	Spółki zależne	Pozostałe*	Razem
Inwestycje:			
Inwestycje w jednostkach zależnych	315 688	-	315 688
Należności:			
Udzielone pożyczki	218	-	218
Należności handlowe	50	-	50
Pozostałe należności	13	1	14
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	199	983	1 182
Zobowiązania z tyt. obligacji	42 780	-	42 780
Zobowiązania z tyt. weksli	-	1 009	1 009
Zobowiązania z tyt. pożyczek	1 136	-	1 136

Zobowiązania z tyt. cash pooling	108 327	-	108 327
Przychody i koszty:			
Przychody finansowe	7	-	7
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	33 091	-	33 091
Koszty ogólnego zarządu	(446)	(366)	(812)
Koszty finansowe	(5 946)	(9)	(5 955)

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

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 30 września 2016 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 r.

	Spółki zależne	Pozostałe*	Razem
Inwestycje:			
Inwestycje w jednostkach zależnych	309 906	-	309 906
Należności:			
Udzielone pożyczki	181	-	181
Należności handlowe	18	-	18
Pozostałe należności	155	10	165
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	119	97	216
Zobowiązania z tyt. obligacji	42 095	-	42 095
Zobowiązania z tyt. weksli	-	7 501	7 501
Zobowiązania z tyt. pożyczek	1 127	-	1 127
Zobowiązania z tyt. cash pooling	110 176	-	110 176
Przychody i koszty:			
Przychody finansowe	5	-	5
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	28 842	-	28 842
Koszty ogólnego zarządu	(2)	(137)	(139)
Koszty finansowe	(4 392)	(1)	(4 393)

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