Grupa Kapitałowa
Private Equity Managers S.A.

Rozszerzony raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.

zawierający:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Dla akcjonariuszy Private Equity Managers S.A.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. Nr 757), Zarząd jednostki dominującej jest zobowiązany zapewnić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Private Equity Managers S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2018 r. oraz od 1 lipca do 30 września 2018 r.

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

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

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

Warszawa, 8 listopada 2018 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 13
KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH 27
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 30
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 31
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 32
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 33
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE 34

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Dane przekształcone Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Dane przekształcone Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 EUR'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 EUR'000	Dane przekształcone Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 EUR'000	Dane przekształcone Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 EUR'000
Przychody z tytułu zarządzania	39 486	12 517	34 721	11 985	9 283	2 924	8 157	2 803
Zysk z działalności operacyjnej	11 217	3 732	13 303	4 719	2 637	872	3 125	1 104
Zysk przed opodatkowaniem	9 810	3 255	12 385	4 821	2 306	760	2 910	1 128
Zysk netto	6 408	2 034	8 165	2 666	1 507	475	1 918	624
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 411	2 725	9 665	3 544	2 683	636	2 271	829
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 247)	(45)	(35)	(10)	(293)	(11)	(8)	(2)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(980)	(168)	(2 318)	(22)	(230)	(39)	(545)	(5)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 184	2 512	7 312	3 512	2 159	587	1 718	822

	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Dane przekształcone Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2018 EUR'000	Stan na dzień 30.06.2018 EUR'000	Stan na dzień 31.12.2017 EUR'000	Dane przekształcone Stan na dzień 30.09.2017 EUR'000
Aktywa razem	120 214	117 011	108 389	118 718	28 144	26 828	25 987	27 551
Zobowiązania długoterminowe	40 475	40 550	35 902	37 425	9 476	9 297	8 608	8 685
Zobowiązania krótkoterminowe	40 934	39 893	30 541	36 855	9 583	9 146	7 322	8 553
Kapitał własny	38 805	36 568	41 946	44 438	9 085	8 384	10 057	10 313
Kapitał podstawowy	3 424	3 424	3 424	3 424	802	785	821	795
Liczba akcji (w szt.)	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	3 419 799	3 420 218	3 423 769	3 423 769	3 419 799	3 420 218	3 423 769	3 423 769
Zysk na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,87	1,28	1,56	2,38	0,44	0,30	0,37	0,56
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	11,33	10,68	12,25	12,98	2,65	2,45	2,94	3,01

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 2018 roku – 4,2535, od 1 lipca do 30 września 2018 roku - 4,2815, od 1 stycznia do 30 września 2017 roku – 4,2566, od 1 lipca do 30 września 2017 - 4,2751;

– 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 2018 roku – 4,2714; na dzień 30 czerwca 2018 roku – 4,3616; na dzień 31 grudnia 2017 roku – 4,1709; a na dzień 30 września 2017 roku – 4,3091.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.

	NOTY	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Dane przekształcone* Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Dane przekształcone* Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000
Przychody z tytułu zarządzania	1	39 486	12 517	34 721	11 985
Koszty działalności podstawowej	2	(7 612)	(2 472)	(7 190)	(2 367)
Zysk brutto z działalności podstawowej		**31 874**	**10 045**	**27 531**	**9 618**
Koszty ogólnego zarządu	2	(20 651)	(6 301)	(14 183)	(4 782)
Pozostałe przychody operacyjne		20	2	123	21
Pozostałe koszty operacyjne		(26)	(14)	(168)	(138)
Zysk z działalności operacyjnej		**11 217**	**3 732**	**13 303**	**4 719**
Przychody finansowe	3	37	14	1 900	877
Koszty finansowe	3	(1 444)	(491)	(2 818)	(775)
Zysk przed opodatkowaniem		**9 810**	**3 255**	**12 385**	**4 821**
Podatek dochodowy		(3 402)	(1 221)	(4 220)	(2 155)
Zysk netto		**6 408**	**2 034**	**8 165**	**2 666**
Inne całkowite dochody netto					
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
		6 408	**2 034**	**8 165**	**2 666**
Zysk przypadający na jedną akcję					
Podstawowy	4	1,87	0,59	2,38	0,78
Rozwodniony	4	1,87	0,59	2,38	0,78

*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 26.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 września 2018 r.

	NOTY	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Dane przekształcone* Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe		772	817	787	804
Wartości niematerialne		23	23	27	19
Wartość firmy	5	83 969	83 969	83 969	83 969
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	5 656	5 741	5 073	10 565
Należności handlowe oraz pozostałe	6	7	7	7	7
		90 427	**90 557**	**89 863**	**95 364**
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe oraz pozostałe	6	17 429	16 609	15 368	13 888
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek		16	15	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	12 342	9 830	3 158	9 466
		29 787	**26 454**	**18 526**	**23 354**
Aktywa razem		**120 214**	**117 011**	**108 389**	**118 718**
PASYWA					
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	8	3 424	3 424	3 424	3 424
Kapitał zapasowy	8	1 055	1 055	381	16 550
Pozostałe kapitały rezerwowe	8	11 347	11 145	10 747	10 350
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		17 560	17 560	22 913	6 745
Zysk netto		6 408	4 373	5 339	8 165
Akcje własne		(193)	(193)	(62)	-
Inne całkowite dochody		(796)	(796)	(796)	(796)
		38 805	**36 568**	**41 946**	**44 438**
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	10	24 000	24 000	24 000	25 000
Rezerwy	13	16 475	16 550	11 902	12 425
		40 475	**40 550**	**35 902**	**37 425**
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	11	20 093	18 811	9 720	21 975
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	10	5 769	5 623	5 682	439
Zobowiązania z tytułu weksli	12	14 218	14 055	13 738	13 582
Rezerwy	13	854	1 404	1 401	859
		40 934	**39 893**	**30 541**	**36 855**
Pasywa razem		**120 214**	**117 011**	**108 389**	**118 718**

*Zmiana danych porównawczych została szczegółowo opisana w punkcie **Zmiana danych porównawczych w wyniku korekty błędu** 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 26.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy**			Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto	Akcje własne	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						
Stan na dzień 01.01.2017	**3 424**	**28 382**	**3 611**	**8 420**	**6 727**	**(17 881)**	**14 024**	**-**	**(796)**	**45 911**	**45 911**
Przeniesienie wyniku	-	-	-	887	-	13 137	(14 024)	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(10 032)	-	-	-	(10 032)	(10 032)
Pokrycie straty kapitałem zapasowym	-	(12 214)	-	(9 307)	-	21 521	-	-	-	-	-
Rozliczenie programów motywacyjnych na bazie akcji	-	-	-	-	3 623	-	-	-	-	3 623	3 623
Wykup obligacji zamiennych na akcje (seria C)	-	-	(3 229)	-	-	-	-	-	-	(3 229)	(3 229)
Wynik okresu (dane przekształcone)*	-	-	-	-	-	-	8 165	-	-	8 165	8 165
Stan na dzień 30.09.2017 (dane przekształcone)*	**3 424**	**16 168**	**382**	**-**	**10 350**	**6 745**	**8 165**	**-**	**(796)**	**44 438**	**44 438**
Stan na dzień 01.01.2017	**3 424**	**28 382**	**3 611**	**8 420**	**6 727**	**(17 881)**	**14 024**	**-**	**(796)**	**45 911**	**45 911**
Przeniesienie wyniku	-	-	-	887	-	13 137	(14 024)	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(10 032)	-	-	-	(10 032)	(10 032)
Pokrycie straty kapitałem zapasowym	-	(28 382)	-	(9 307)	-	37 689	-	-	-	-	-
Wykup obligacji zamiennych na akcje (seria C)	-	-	(3 230)	-	-	-	-	-	-	(3 230)	(3 230)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	-	4 113	-	-	-	-	4 113	4 113
Rozliczenie Programu Motywacyjnego dla Rady Nadzorczej 2012	-	-	-	-	(93)	-	-	-	-	(93)	(93)
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	(62)	-	(62)	(62)
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	5 339	-	-	5 339	5 339
Stan na dzień 31.12.2017	**3 424**	**-**	**381**	**-**	**10 747**	**22 913**	**5 339**	**(62)**	**(796)**	**41 946**	**41 946**
Stan na dzień 01.01.2018	**3 424**	**-**	**381**	**-**	**10 747**	**22 913**	**5 339**	**(62)**	**(796)**	**41 946**	**41 946**
Przeniesienie wyniku	-	-	-	674	-	4 665	(5 339)	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(10 018)	-	-	-	(10 018)	(10 018)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	-	600	-	-	-	-	600	600
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	(131)	-	(131)	(131)
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	6 408	-	-	6 408	6 408
Stan na dzień 30.09.2018	**3 424**	**-**	**381**	**674**	**11 347**	**17 560**	**6 408**	**(193)**	**(796)**	**38 805**	**38 805**

*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 26.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Dane przekształcone* Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Dane przekształcone* Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu raportowego	**6 408**	**2 034**	**8 165**	**2 666**
Korekty:				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	221	68	321	55
Różnice kursowe na obligacjach	-	-	(879)	136
Programy motywacyjne na bazie akcji	600	202	3 623	443
Koszty z tytułu odsetek	1 416	477	1 768	(173)
Podatek dochodowy zapłacony	(4 335)	(1 500)	-	-
Inne korekty**	5 364	1 521	(101)	105
Zobowiązania z tytułu dywidendy	(10 018)	-	(10 032)	-
Zmiana stanu rezerw	4 026	(625)	(1 879)	(955)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(2 061)	(820)	(2 774)	(478)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	10 373	1 282	11 017	1 411
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	(583)	85	436	334
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**11 411**	**2 725**	**9 665**	**3 544**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na pożyczki udzielone	(15)	-	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(1 232)	(45)	(37)	(10)
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	-	-	2	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(1 247)**	**(45)**	**(35)**	**(10)**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wydatki na skup akcji własnych	(131)	-	-	-
Spłata zobowiązań finansowych wraz z odsetkami	(838)	(164)	(27 516)	(25 220)
Zaciągnięcie kredytów	-	-	25 248	25 248
Prowizja od kredytów	(11)	(4)	(50)	(50)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(980)**	**(168)**	**(2 318)**	**(22)**
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**9 184**	**2 512**	**7 312**	**3 512**
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 158	9 830	2 154	5 954
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**12 342**	**12 342**	**9 466**	**9 466**

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

**Pozycja *inne korekty* składa się głównie z zapłaconego podatku dochodowego wykazanego w odrębnej pozycji oraz wydatków na zakup majątku trwałego ujętych w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

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

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

Informacje ogólne

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

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

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

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

Skład Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. na 30 września 2018 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. W dniu 18 października 2018 roku Sąd Rejonowy dla M. st. Warszawy zarejestrował połączenie z MCI Ventures Sp. z o.o., w ramach którego PEMSA Holding Limited była spółką przejmowaną. Spółka oczekuje na analogiczną decyzję ze strony sądu cypryjskiego.
- **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. sp.j.)
  Spółka została zlikwidowana w dniu 4 października 2018 roku.
- **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. w likwidacji, MCI Asset Management Sp. z o.o. IV S.K.A. w likwidacji, 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 roku. W dniu 24 sierpnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę o zakończeniu likwidacji spółki. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Sąd nie zarejestrował likwidacji spółki.
- **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. w likwidacji)
  Spółka została zlikwidowana w dniu 1 października 2018 roku.
- **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. sp.j.
- **PEM Asset Management Sp. z o.o.**
  (dalej PEM AM)
  Spółka zarządzająca funduszami: MCI.PrivateVentures FIZ, MCI.CreditVentures 2.0 FIZ, Helix Ventures Partners FIZ, Internet Ventures FIZ
- **MCI Ventures Sp. z o.o.**
  Spółka, której przedmiotem działalności jest doradztwo związane z zarządzaniem oraz działalność holdingów finansowych. W dniu 18 października 2018 roku Sąd Rejonowy dla M. st. Warszawy zarejestrował połączenie z PEMSA Holding Limited, w ramach którego MCI Ventures Sp. z o.o. była spółką przejmującą. Spółka oczekuje na analogiczną decyzję ze strony sądu cypryjskiego. W dniu 18 października 2018 roku została zmieniona firma, pod którą spółka działa na PEM Seed Capital Sp. z o.o.

- **Helix Ventures Asset Management Sp. z o.o.**
  Spółka pośrednio zależna od PEM oraz bezpośrednio zależna od PEM AM, w której PEM AM posiada 65% udziałów. Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.
- **Energy Mobility Partners Sp. z o.o.**
  Spółka bezpośrednio zależna od PEM. Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

We wszystkich wymienionych powyżej spółkach bezpośrednio zależnych PEM posiada 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 2017 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 2017 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 01.07.2018 roku do dnia 30.09.2018 roku

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Data zatwierdzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 8 listopada 2018 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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania osądów, szacunków i założeń, które wpływają na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz

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

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

Przychody z tytułu zarządzania aktywami

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

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

Płatności na bazie akcji

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

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

Wynagrodzenie (rezerwa) z tytułu wyjścia z inwestycji przysługuje zarządzającym inwestycjami w spółki portfelowe funduszy. Kalkulowane jest w oparciu o parametry z rzeczywistej oferty kupna danej spółki (wyjście częściowe lub całkowite) i nie może przekroczyć ono 5% zysku netto zrealizowanego na danej inwestycji wyliczanego jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży akcji/udziałów a wydatkami poniesionymi na daną inwestycję, powiększonymi o 10% tj. oczekiwany zwrot z inwestycji (tzw. hurdle rate) w skali roku w okresie od momentu poniesienia danego nakładu do momentu 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 (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku (MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz MSSF 15 Przychody z umów z klientami).

Zmiana danych porównawczych w wyniku korekty błędu

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wprowadzono następujące zmiany danych porównawczych:

Korekta CIT – 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 zmienił się osąd Grupy co do zasadności ujmowania w kosztach podatkowych kosztów amortyzacji podatkowej wartości firmy powstałej w związku z nabyciem przedsiębiorstwa MCI Asset Management Sp. z o.o. sp.j. w 2015 r. W ramach Grupy funkcjonuje od 1 lipca 2016 r. Podatkowa Grupa Kapitałowa Private Equity Managers S.A. („PGK PEM"). W efekcie zmiany szacunku Grupa dokonała korekty rozliczeń podatkowych ze skutkiem od 1 lipca 2016 r. (tj. od początku istnienia PGK PEM oraz obowiązywania Klauzuli GAAR), co efektywnie wpłynęło na rozliczenia podatkowe PGK PEM. Korekta obejmowała wycofanie odpisów amortyzacyjnych od podatkowej wartości firmy, które były traktowane jako koszt uzyskania przychodów – zmianę szacunku PGK PEM ujęła w deklaracji podatkowej za okres od 1.07.2016 do 30.06.2017 i zapłaciła w związku z tym podatek bieżący w wysokości 2.936 tys. zł, w tym 974 tys. zł dotyczyło okresu od 1.07.2016 do 31.12.2016.

Podatek za okres od 1.07.2016 do 31.12.2016 w kwocie 974 tys. zł w sprawozdaniu finansowym za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku został wykazany jako korekta wyniku roku ubiegłego, tj. korekta bilansu otwarcia kapitału własnego. W wyniku pogłębionej analizy opisanej sytuacji, w czwartym kwartale 2017 roku Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o zmianie sposobu prezentacji korekty na korektę roku bieżącego, co miało następujący wpływ na dane zaprezentowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 9 miesięcy 2017 roku:

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000 Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta zaliczek na podatek dochodowy za okres 06-12.2016 (z korekty wynik lat ubiegłych w wynik bieżący)	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000 Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Przychody z tytułu zarządzania	34 721		34 721
Koszty działalności podstawowej	(7 190)		(7 190)
Zysk brutto z działalności podstawowej	**27 531**	**-**	**27 531**
Koszty ogólnego zarządu	(14 183)		(14 183)
Pozostałe przychody operacyjne	123		123
Pozostałe koszty operacyjne	(168)		(168)
Zysk z działalności operacyjnej	**13 303**	**-**	**13 303**
Przychody finansowe	1 900		1 900
Koszty finansowe	(2 803)	(15)	(2 818)
Zysk przed opodatkowaniem	**12 400**	**(15)**	**12 385**
Podatek dochodowy	(3 246)	(974)	(4 220)
Zysk netto	**9 154**	**(989)**	**8 165**

	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000 Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta zaliczek na podatek dochodowy za okres 06-12.2016 (z korekty wynik lat ubiegłych w wynik bieżący)	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000 Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Przychody z tytułu zarządzania	11 985	-	11 985
Koszty działalności podstawowej	(2 367)	-	(2 367)
Zysk brutto z działalności podstawowej	**9 618**	**-**	**9 618**
Koszty ogólnego zarządu	(4 782)	-	(4 782)
Pozostałe przychody operacyjne	21	-	21
Pozostałe koszty operacyjne	(138)	-	(138)
Zysk z działalności operacyjnej	**4 719**	**-**	**4 719**
Przychody finansowe	877	-	877
Koszty finansowe	(760)	(15)	(775)
Zysk przed opodatkowaniem	**4 836**	**(15)**	**4 821**
Podatek dochodowy	(1 181)	(974)	(2 155)
Zysk netto	**3 655**	**(989)**	**2 666**

	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000 Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta zaliczek na podatek dochodowy za okres 06-12.2016 (z korekty wynik lat ubiegłych w wynik bieżący)	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000 Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	804	-	804
Wartości niematerialne	19	-	19
Wartość firmy	83 969	-	83 969
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 565	-	10 565
Należności handlowe oraz pozostałe	7	-	7
	95 364	**-**	**95 364**
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe oraz pozostałe	13 888	-	13 888
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 466	-	9 466
	23 354	**-**	**23 354**
			-
Aktywa razem	**118 718**	**-**	**118 718**
PASYWA			
Kapitały			
Kapitał podstawowy	3 424	-	3 424
Kapitał zapasowy	16 550	-	16 550
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 350	-	10 350
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	5 756	989	6 745
Zysk netto	9 154	(989)	8 165
Akcje własne	-	-	-
Inne całkowite dochody	(796)	-	(796)
	44 438	**-**	**44 438**
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	-
Pożyczki i kredyty bankowe	25 000	-	25 000
Rezerwy	12 425	-	12 425
	37 425	**-**	**37 425**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	21 975	-	21 975
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	-
Pożyczki i kredyty bankowe	439	-	439
Zobowiązania z tytułu weksli	13 582	-	13 582
Rezerwy	859	-	859
	36 855	**-**	**36 855**
Pasywa razem	**118 718**	**-**	**118 718**

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.

1. Przychody z tytułu zarządzania

Przychody Grupy stanowią przede wszystkim:

- Wynagrodzenie stałe – wynagrodzenie to naliczane jest w dniu następującym po dniu wyceny aktywów netto danego funduszu jako procent wartości aktywów netto tego funduszu z dnia wyceny i naliczane jest za każdy dzień roku. Wynagrodzenie stałe pobierane jest kwartalnie. W przypadku subfunduszy MCI.EuroVentures 1.0 oraz MCI.TechVentures 1.0 wydzielonych w ramach MCI.PrivateVentures FIZ oraz funduszu MCI CreditVentures 2.0 FIZ wynagrodzenie stałe naliczane od wartości aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału (lub ostatniej wyceny). W przypadku funduszu Helix Ventures Partners FIZ wynagrodzenie stałe naliczane jest od kwoty faktycznie zainwestowanej, pomniejszonej o wartość (wg ceny nabycia) udziałów w spółkach, które zostały zbyte lub odpisane w straty. Statut funduszu Helix Ventures Partners FIZ określa maksymalną wartość wynagrodzenia za zarządzanie. Wartość ta została już osiągnięta, w związku z tym w pierwszych trzech kwartałach 2018 r. nie została naliczona opłata za zarządzanie. Wynagrodzenie stałe dla funduszu Internet Ventures FIZ 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 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000
Wynagrodzenie stałe za zarządzanie funduszami:				
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0	18 648	6 191	18 761	6 308
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	12 084	4 234	10 448	3 672
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	2 411	820	2 147	728
Internet Ventures FIZ	2 033	677	2 230	743
Razem	**35 176**	**11 922**	**33 586**	**11 451**
Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie funduszami:				
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0	1 738	-	9	9
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	480	74	11	8
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	2 092	521	1 115	517
Razem	**4 310**	**595**	**1 135**	**534**
Razem przychody z tytułu zarządzania	**39 486**	**12 517**	**34 721**	**11 985**

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. W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku wygenerowano istotne wynagrodzenie zmienne w związku z istotnym wzrostem wycen spółek portfelowych przede wszystkim w wyniku sprzedaży udziałów w spółce iZettle AB, przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów Dotcard Sp. z o.o. (zawarcie umowy sprzedaży udziałów uzależnione jest od uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego), a także zrealizowanymi wyjściami z inwestycji w spółkach lifebrain oraz Platforma Badań Genetycznych, po cenach wyższych niż ujęte w wycenach funduszy na koniec 2017 roku.

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem

	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0	835 253	827 715	864 301	948 810
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	955 303	941 087	842 271	851 023
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	207 542	204 257	201 559	214 449
Internet Ventures FIZ	54 098	50 742	55 452	50 835
Helix Ventures Partners FIZ	8 569	8 073	8 100	8 332
	2 060 765	**2 031 874**	**1 971 683**	**2 073 449**

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 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000
Opłaty dystrybucyjne ponoszone przy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	(5 996)	(1 955)	(6 283)	(2 083)
Koszty ponadlimitowe funduszy pokrywane przez TFI	(348)	(131)	(233)	(65)
Koszty z tytułu czynności pomocniczych związanych z prowadzeniem ewidencji uczestników funduszy	(179)	(36)	(116)	(40)
Pozostałe koszty*	(1 089)	(350)	(558)	(179)
	(7 612)	**(2 472)**	**(7 190)**	**(2 367)**

*Na pozostałe koszty składają się głównie świadczenia dodatkowe w kwocie 450 tys. PLN oraz podatek VAT od transakcji wewnątrzgrupowych niepodlegający odliczeniu w kwocie 345 tys. PLN.

Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017f PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(221)	(68)	(321)	(55)
Zużycie materiałów i energii	(61)	(28)	(76)	(32)
Usługi obce, w tym:	(3 730)	(1 078)	(3 485)	(1 014)
- koszty usług doradczych i prawnych	*(454)*	(135)	*(399)*	*(76)*
- koszty czynszu	*(826)*	(281)	*(786)*	*(257)*
- koszty księgowe	*(492)*	(157)	*(295)*	*(85)*
- koszty marketingu, w tym konferencji	*(296)*	(97)	*(236)*	*(86)*
- koszty usług audytorskich	*(429)*	(77)	*(488)*	*(125)*
- koszty obrotu publicznego	*(65)*	(20)	*(76)*	*(24)*
- koszty rekrutacji	*(241)*	(25)	*(161)*	*(77)*
- koszty serwisów informacyjnych	*(104)*	(36)	*(117)*	*(36)*
- koszty reklamy	*(210)*	(60)	*(182)*	*(60)*
- pozostałe usługi	*(613)*	(190)	*(745)*	*(188)*

Podatki i opłaty	(83)	(65)	(103)	(93)
Wynagrodzenia, w tym:	(15 514)	(4 726)	(9 317)	(3 244)
- wynagrodzenia stałe	*(6 801)*	(2 406)	*(5 883)*	*(2 033)*
- wynagrodzenia zmienne	*(8 713)*	(2 320)	*(3 434)*	*(1 211)*
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(328)	(110)	(273)	(107)
Pozostałe koszty	(714)	(226)	(608)	(237)
	(20 651)	**(6 301)**	**(14 183)**	**(4 782)**

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	**Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018**	**Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017**	**Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017**
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**
Odsetki z krótkoterminowych depozytów bankowych	32	14	17	5
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	1	1	-	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-	1 017	8
Rozliczenie wykupu obligacji zamiennych na akcje (seria C)	-	-	863	863
Pozostałe przychody finansowe	4	(1)	3	1
	37	**14**	**1 900**	**877**

Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	**Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018**	**Dane przekształcone Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017**	**Dane przekształcone Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017**
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**
Koszty odsetek od:				
Wyemitowanych weksli	(480)	(164)	(483)	(151)
Kredytów bankowych	(925)	(310)	(274)	(191)
Wyemitowanych obligacji	-	-	(1 857)	(303)
Straty z tytułu różnic kursowych	(15)	(11)	-	-
Straty z wyceny/realizacji transakcji forward	-	-	-	(64)
Prowizja od kredytu	(11)	(4)	(50)	(50)
Inne	(13)	(2)	(154)	(16)
	(1 444)	**(491)**	**(2 818)**	**(775)**

4. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	**Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018**	**Dane przekształcone Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017**	**Dane przekształcone Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017**
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	6 408	2 034	8 165	2 666
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	3 420	3 419	3 424	3 424
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	**1,87**	**0,59**	**2,38**	**0,78**

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Dane przekształcone Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Dane przekształcone Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	6 408	2 034	8 165	2 666
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	6 408	2 034	8 165	2 666
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	3 420	3 419	3 424	3 424
Korekty z tytułu:				
programu motywacyjnego opartego o emisję akcji oraz opcje na akcje (tys. szt.)*	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	3 420	3 419	3 424	3 424
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	**1,87**	**0,59**	**2,38**	**0,78**

*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 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2017 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 2018 r. nie przeprowadzono testu na utratę wartości firmy.

6. Należności handlowe oraz pozostałe

	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000
Należności z tytułu opłat za zarządzanie w tym:	15 102	14 680	14 758	13 489
- wynagrodzenie zmienne	337	976	2 415	534
- wynagrodzenie stałe	14 764	13 704	12 280	12 937
- opłaty manipulacyjne	1	-	6	18
- pozostałe	-	-	57	-
Należności od podmiotów powiązanych	9	8	6	1
Pozostałe należności handlowe	285	138	63	10
Należności podatkowe / budżetowe	23	29	22	25
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 538	1 280	381	182
Inne należności	479	481	145	188
	17 436	**16 616**	**15 375**	**13 895**
W tym:				
Część długoterminowa:	7	7	7	7
Część krótkoterminowa:	17 429	16 609	15 368	13 888
	17 436	**16 616**	**15 375**	**13 895**

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 12.342 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 30 czerwca 2018 r. 9.830 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2017 r. 3.158 tys. zł, na dzień 30 września 2017 r. 9.466 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe.

8. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
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 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000
Stan na początek okresu	**381**	**381**	**40 413**	**40 413**
Wykup obligacji zamiennych na akcja (seria C)	-	-	-	(3 229)
Kapitał z tytułu emisji obligacji zamiennych	-	-	(3 230)	-
Pokrycie straty kapitałem zapasowym	-	-	(37 689)	(21 521)
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	674	674	887	887
Stan na koniec okresu	**1 055**	**1 055**	**381**	**16 550**

Pozostałe kapitały rezerwowe

	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000
Stan na początek okresu	**10 747**	**10 747**	**6 727**	**6 727**
Rozliczenie Programu Motywacyjnego dla Rady Nadzorczej 2012	-	-	(93)	-
Wycena Programu Motywacyjnego dla kluczowej kadry kierowniczej 2017	-	-	4 113	3 623
Wycena Programu Motywacyjnego dla kluczowej kadry kierowniczej 2018	600	398	-	-
Stan na koniec okresu	**11 347**	**11 145**	**10 747**	**10 350**

9. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.09.2018 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	1 292 711	37,76%	1 292 711	37,76%
CKS Inwestycje Sp. z o.o.**	423 005	12,35%	423 005	12,35%
MCI Capital S.A.	379 043	11,07%	379 043	11,07%
AMC III Moon B.V.	277 921	8,12%	277 921	8,12%
Pozostali***	1 051 089	30,70%	1 051 089	30,70%
	3 423 769	**100,00%**	**3 423 769**	**100,00%**

*Spółka zależna od Tomasza Czechowicza
**Dane według stanu na 27 grudnia 2017 r.
***Akcjonariusze, których udział w kapitale zakładowym, według informacji posiadanych przez Spółkę, nie przekracza 5%

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.06.2018 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	1 287 275	37,60%	1 287 275	37,60%
CKS Inwestycje Sp. z o.o.**	423 005	12,35%	423 005	12,35%
MCI Capital S.A.	379 043	11,07%	379 043	11,07%
AMC III Moon B.V.	277 921	8,12%	277 921	8,12%
Pozostali***	1 056 525	30,86%	1 056 525	30,86%
	3 423 769	**100,00%**	**3 423 769**	**100,00%**

*Spółka zależna od Tomasza Czechowicza
**Dane według stanu na 27 grudnia 2017 r.
***Akcjonariusze, których udział w kapitale zakładowym, według informacji posiadanych przez Spółkę nie przekracza 5%

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31.12.2017 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.**	423 005	12,35%	423 005	12,35%
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***	1 084 927	31,69%	1 084 927	31,69%
	3 423 769	**100,00%**	**3 423 769**	**100,00%**

*Spółka zależna od Tomasza Czechowicza
**Dane według stanu na 27 grudnia 2017 r.
***Akcjonariusze, których udział w kapitale zakładowym, według informacji posiadanych przez Spółkę nie przekracza 5%

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

10. Pożyczki i kredyty bankowe

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

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

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

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

Kredytodawca	Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Stan zobowiązań
				%	PLN'000
Kredyt terminowy ING	ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8%	25 003
Kredyt w rachunku bieżącym ING	ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	26.07.2018	WIBOR 1M + 1%	4 620
					29 623
				W tym:	
				Część długoterminowa:	24 000
				Część krótkoterminowa:	5 623
					29 623

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych według stanu na 31 grudnia 2017 r.

Kredytodawca	Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Stan zobowiązań
				%	PLN'000
Kredyt terminowy ING	ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8%	25 006
Kredyt w rachunku bieżącym ING	ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	26.07.2018	WIBOR 1M + 1%	4 676
					29 682
				W tym:	
				Część długoterminowa:	24 000
				Część krótkoterminowa:	5 682
					29 682

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych według stanu na 30 września 2017 r.

Kredytodawca	Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Stan zobowiązań
				%	PLN'000
Kredyt terminowy ING	ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8%	25 177
Kredyt w rachunku bieżącym ING	ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	26.07.2018	WIBOR 1M + 1%	248
					25 425
				W tym:	
				Część długoterminowa:	25 000
				Część krótkoterminowa:	425
					25 425

Ponadto na dzień 30 września 2017 roku spółka z Grupy Kapitałowej PEM, MCI Ventures Sp. z o.o. miała zobowiązania z tytułu pożyczki w kwocie 14 tys. PLN

11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000
Zobowiązania handlowe	903	1 110	879	698
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych*	1 376	1 039	2 621	2 038
Zobowiązania z tytułu podatków	1 319	1 774	1 628	4 244
Zobowiązania z tytułu dywidendy**	10 018	10 018	-	10 032
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia	344	-	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	90	101	60	200
Zobowiązania z tytułu Carry fee****	2 644	1 079	1 164	1 873
Rozliczenia międzyokresowe***	3 375	3 676	3 338	2 858
*w tym do podmiotów powiązanych**	*1 018*	*1 018*	*1 018*	-
Pozostałe zobowiązania	24	14	30	32
	20 093	**18 811**	**9 720**	**21 975**

*Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych zostały opisane w ***Nocie nr 21 „Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi”***.
Zobowiązanie z tytułu uchwalonej w dniu 28 czerwca 2018 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Private Equity Managers S.A. dywidendy. Szczegóły zostały opisane w ***Nocie nr 15 „Dywidenda”*.
***Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie rozrachunki z tytułu kosztów dystrybucji certyfikatów inwestycyjnych.
****Zobowiązania z tytułu Carry Fee to zobowiązania z tytułu wynagrodzenia dla zarządzających za wyjście z inwestycji, w tym głównie z tytułu wyjścia z inwestycji w iZettle w kwocie 1 565 tys. PLN oraz wyjścia z inwestycji w NaviExpert w kwocie 725 tys. PLN, na pozostałą część zobowiązań składają się zobowiązania z tytułu wyjścia z inwestycji w Indeks Bilgisayar, Wirtualną Polskę oraz Platformę Badań Genetycznych w kwocie 354 tys. PLN.

12. Zobowiązania z tytułu weksli

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

Na dzień 30.09.2018 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.*	8 218	2	4,79%	8 220
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	3 500	320	4,80%	3 820
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	2 096	82	4,79%	2 178
	13 814	**404**	**-**	**14 218**

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures FIZ 2.0.
**Spółka portfelowa subfunduszu MCI EuroVentures FIZ 1.0 wydzielonego w MCI.PrivateVentures FIZ.

Na dzień 30.06.2018 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	625	4,79%	8 125
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	3 500	277	4,80%	3 777
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	2 096	57	4,79%	2 153
	13 096	**959**	**-**	**14 055**

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures FIZ 2.0.
**Spółka portfelowa subfunduszu MCI EuroVentures FIZ 1.0 wydzielonego w MCI.PrivateVentures FIZ.

Na dzień 31.12.2017 r. Grupa posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Nominał	Odsetki	Oprocentowanie	Razem
	PLN'000	PLN'000	% w skali roku	PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	7 500	443	4,79%	7 943
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	3 500	191	4,80%	3 691
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	2 096	8	4,79%	2 104
	13 096	**642**	**-**	**13 738**

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures FIZ 2.0.
**Spółka portfelowa subfunduszu MCI EuroVentures FIZ 1.0 wydzielonego w MCI.PrivateVentures FIZ.

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

	Nominał	Odsetki	Oprocentowanie	Razem
	PLN'000	PLN'000	% w skali roku	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	4,79%	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 MCI.PrivateVentures FIZ.

13. Rezerwy

	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji*	16 475	16 550	11 902	12 425
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	213	288	273	204
Rezerwa na koszty Fundraising fee**	52	402	408	94
Pozostałe rezerwy	589	714	720	561
	17 329	**17 954**	**13 303**	**13 284**
Część długoterminowa:	16 475	16 550	11 902	12 425
Część krótkoterminowa:	854	1 404	1 401	859
	17 329	**17 954**	**13 303**	**13 284**

Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tytuły 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 01.01.2018	Zawiązanie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Wykorzystanie rezerw	Wartość na 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji	11 902	5 213	-	(640)	16 475
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	273	213	-	(273)	213
Rezerwa na koszty Fundraising fee	408	52	(408)	-	52
Pozostałe rezerwy	720	589	(176)	(544)	589
Rezerwy razem	**13 303**	**6 067**	**(584)**	**(1 457)**	**17 329**

14. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia stałe*	6 801	2 406	5 883	2 033
Wynagrodzenia zmienne**	8 113	2 117	(189)	768
Koszty ubezpieczeń społecznych	204	75	169	55
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu, Rady Nadzorczej***	600	202	3 623	443
Inne świadczenia na rzecz pracowników	124	36	104	52
	15 842	**4 836**	**9 590**	**3 351**

*Wzrost wynagrodzeń stałych w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2018 r. w stosunku do analogicznego okresu 2017 r. wynika ze wzrostu zatrudnienia w Grupie PEM oraz ze zwiększenia poziomu wynagrodzeń.
**Wzrost kosztów wynagrodzenia zmiennego w pierwszych trzech kwartałach 2018 r. przede wszystkim w związku ze zwiększeniem rezerw oraz zobowiązań z tytułu Carry fee w wysokości 6 883 tys. zł.
***Zmniejszenie kosztów w pozycji "Opcje na akcje/akcje przyznane członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i pracownikom" wynika z niższych kosztów programów motywacyjnych członków Zarządu Spółki. Koszt z tytułu programu motywacyjnego ujęty w pierwszych trzech kwartałach 2018 r. dotyczył w całości programu motywacyjnego Prezesa Zarządu - Pana Tomasza Czechowicza.

Wynagrodzenia kluczowego personelu w jednostce dominującej

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zarząd				
Wynagrodzenia stałe	957	312	964	341
Wynagrodzenia zmienne	641	339	(1 087)	749
Koszty programu motywacyjnego	600	202	3 623	443
	2 198	**853**	**3 500**	**1 533**
Rada Nadzorcza				
Wynagrodzenie z tytułu posiedzeń Rady Nadzorczej	231	71	224	162
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	-
	231	**71**	**224**	**162**

Udzielone pożyczki Członkom Zarządu

Grupa nie udzieliła pożyczek Członkom Zarządu w okresie 9 miesięcy 2018 r.

Wypłacone zaliczki Członkom Zarządu

Grupa nie wypłaciła zaliczek Członkom Zarządu w okresie 9 miesięcy 2018 r.

Zatrudnienie / pełnienie funkcji w jednostce dominującej

	Stan na dzień 30.09.2018 Liczba pracowników	Stan na dzień 30.06.2018 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2017 Liczba pracowników	Stan na dzień 30.09.2017 Liczba pracowników
Zarząd	3	3	4	4
Rada Nadzorcza	5	5	6	6
Pracownicy operacyjni	6	5	5	5
	14	**13**	**15**	**15**

15. Dywidenda

Dywidenda za rok 2017

W dniu 28 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Private Equity Managers S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku Spółki za 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, zgodnie z rekomendacją Zarządu, podjęło decyzję o przeznaczeniu kwoty 10.017.596,75 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Środki na wypłatę dywidendy będą pochodziły z:

- podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017 w kwocie 7.660.580,69 zł,
- przeznaczenia kwoty 2.357.016,16 zł z kapitałów zapasowych Spółki utworzonych z zysków z lat poprzednich.

Z uwzględnieniem liczby akcji własnych posiadanych przez Spółkę (4.794), łączna liczba akcji w kapitale zakładowym Spółki, na które wypłacona zostanie dywidenda wynosi 3.418.975. Kwota dywidendy na jedną akcję wynosi 2,93 zł.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 9 lipca 2018 r. oraz termin wypłaty dywidendy na 9 października 2018 r.

16. Instrumenty finansowe

Pozycje w sprawozdaniu finansowym	Metoda wyceny	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	17 436	16 616	15 375	13 895
Udzielone pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	16	15	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	20 093	18 811	9 720	21 975
Pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	29 769	29 623	29 682	25 439
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	14 218	14 055	13 738	13 582

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

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

17. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 30 września 2018 r. aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 5.656 tys. PLN (odpowiednio 5.741 tys. PLN na 30 czerwca 2018 r., 5.073 tys. PLN na 31 grudnia 2017 r. oraz 10.565 tys. PLN na 30 września 2017 r.). Na pozycję tę składały się głównie:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na straty podatkowe możliwe do odliczenia powstałe do 30 czerwca 2016 r. (tj. przed powstaniem PEM Podatkowej Grupy Kapitałowej) w kwocie 3.000 tys. PLN (odpowiednio 3.000 tys. PLN na 30 czerwca 2018 r., 3.000 tys. PLN na 31 grudnia 2017 r. oraz 4.534 tys. PLN na 30 września 2017 r.);
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzone na innych ujemnych różnicach przejściowych, w tym przede wszystkim aktywa utworzone na rezerwie z tytułu Carry Fee w kwocie 3.130 tys. PLN (odpowiednio 3.144 tys. PLN na 30 czerwca 2018 r., 2.261 tys. PLN na 31 grudnia 2017 r. oraz 2.361 tys. PLN na 30 września 2017 r.).

Dnia 15 lutego 2016 r. Private Equity Managers S.A., PEM Asset Management Sp. z o.o. oraz MCI Capital TFI S.A. zawarły umowę o utworzenie PEM Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK"). Spółką dominującą w PGK 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 r. do 30 czerwca 2017 r. Umowa została zawarta na okres trzech kolejnych lat podatkowych.

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

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

18. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

19. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu bilansowym zostały wykreślone z rejestru przedsiębiorców KRS dwie spółki z Grupy Kapitałowej:
- w dniu 1 października 2018 r. spółka MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IV S.K.A. w likwidacji,
- w dniu 4 października 2018 r. spółka MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka jawna.

W dniu 18 października 2018 r. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy zarejestrował połączeine dwóch spółek z Grupy Kapitałowej PEM (PEMSA Holding Limited oraz MCI Ventures Sp. z o.o.). Połączenie nastąpiło zgodnie z przepisami art. 516^1 KSH oraz następne w związku z art. 492 § 1 pkt 1 KSH oraz przepisami Sekcji 201I-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 była MCI Ventures Sp. z o.o., natomiast spółką przejmowaną PEMSA Holding Limited. Spółka oczekuje na analogiczną decyzję sądu cypryjskiego. W dniu 18 października 2018 r. miała miejsce zmiana firmy pod jaką działa spółka MCI Ventures Sp. z o.o. na PEM Seed Capital Sp. z o.o.

W dniu 18 października 2018 r. pomiędzy PEM i PEM AM została zawarta umowa zbycia udziałów w celu umorzenia, na podstawie której PEM zbył PEM AM w celu umorzenia 87 udziałów w kapitale zakładowym PEM AM za wynagrodzeniem w wysokości 96,1 mln zł. Wartość umorzenia została potrącona wzajemnie z wierzytelnością PEM w stosunku do PEM AM z tytułu cash pool na kwotę 96,1 mln zł.

20. 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*).

21. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. na 30 września 2018 r. został przedstawiony w **Wybranych Danych Objaśniających**.

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

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

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

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

	Znaczący inwestor*	Pozostałe**	Razem
Należności:			
Należności handlowe	1	7	**8**
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	-	2 057	**2 057**
Przychody i koszty:			
Koszty ogólnego zarządu	-	(664)	**(664)**

*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.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

	Znaczący inwestor*	Pozostałe**	Razem
Należności:			
Należności handlowe	-	6	**6**
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	-	3 639	**3 639**
Przychody i koszty:			
Koszty działalności podstawowej	-	(1 018)	**(1 018)**
Koszty ogólnego zarządu	-	(1 281)	**(1 281)**
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.

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*	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.

KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. Nr 757), Zarząd Private Equity Managers S.A. przekazuje następujące informacje:

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

Grupa nie publikowała prognozy jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych na poszczególne kwartały 2018 r.

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

Znaczni 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.*	1 294 499	37,81%	1 294 499	37,81%
CKS Inwestycje Sp. z o.o.**	423 005	12,35%	423 005	12,35%
MCI Capital S.A.	379 043	11,07%	379 043	11,07%
AMC III Moon B.V.	277 921	8,12%	277 921	8,12%
Pozostali***	1 049 301	30,65%	1 049 301	30,65%
	3 423 769	**100,00%**	**3 423 769**	**100,00%**

*Spółka zależna od Tomasza Czechowicza
**Dane według stanu na 27 grudnia 2017 r.
***Akcjonariusze, których udział w kapitale zakładowym, według informacji posiadanych przez Spółkę, nie przekracza 5%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do 30 września 2018 roku MCI Management Sp. z o.o. nabyła od pozostałych inwestorów 5 436 akcji odpowiadających 0,16% udziału w kapitale zakładowym. W październiku 2018 roku do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego MCI Management Sp. z o.o. nabyła kolejne 1 788 akcji odpowiadających 0,05% udziału w kapitale zakładowym.

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

	Liczba posiadanych akcji
Tomasz Czechowicz poprzez MCI Management Sp. z o. o*	1 294 499
Ewa Ogryczak	11 788
Krzysztof Konopiński	3 816

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Rada Nadzorcza

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (raport półroczny za I półrocze 2018 r. został przekazany 27 sierpnia 2018 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego, stan posiadania akcji Członka Zarządu – Krzysztofa Konopińskiego uległ zwiększeniu z 3 609 szt. do 3 816 szt.

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

W 2018 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 2018 r. nie było zmian w strukturze Grupy Kapitałowej. Po 30 września 2018 r. zarejestrowane zostały likwidacje spółek zależnych od Private Equity Managers S.A., szczegóły opisane zostały w Wybranych danych objaśniających do sprawozdania finansowego.

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 2018 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 2018 r. 2.061 mln PLN, w tym w trzech największych funduszach/subfunduszach (MCI.TechVentures, MCI.EuroVentures i MCI.CreditVentures) 1.998 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 lutym 2018 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 40 mln PLN w ramach programu emisji skierowanego do inwestorów indywidualnych. Obligacje zostały objęte przez 747 inwestorów. Oprocentowanie obligacji jest zmienne i wynosi WIBOR 6M + marża 3,5%. Obligacje zostały wyemitowane na okres 4 lat.

W lutym 2018 r. Grupa Morele, należąca do portfolio funduszy zarządzanych przez Grupę PEM, zakończyła przejęcie drugiego pod względem wielkości internetowego sklepu sportowego Sklep-Presto.pl. Inwestycja jest kontynuacją przyjętej przez Morele.net strategii rozszerzania oferty Grupy Morele o nowe kategorie sprzedaży, wykraczające poza elektronikę. Aktualnie w jej ofercie jest ponad 800 tysięcy produktów z 8 branż.

W marcu 2018 r. fundusz Internet Ventures FIZ sprzedał wszystkie udziały w serwisie Zdrowegeny.pl (dawniej Platforma Badań Genetycznych) do inwestora branżowego – Diagnostyka Sp. z o.o.

W maju 2018 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. dokonał zbycia wszystkich posiadanych akcji w kapitale zakładowym lifebrain AG. Lifebrain dokonał również zwrotu pożyczki pieniężnej udzielonej przez MCI.CreditVentures 2.0 FIZ. Łączna kwota ze sprzedaży akcji oraz z tytułu zwrotu pożyczki pieniężnej wynosi 36.584 tys. EUR.

W maju 2018 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym funduszem MCI.TechVentures 1.0. zawarł umowę sprzedaży wszystkich akcji posiadanych w kapitale zakładowym z iZettle AB z PayPal Holdings Inc. Przedmiotem umowy było 276.420 akcji iZettle AB, kwota ze sprzedaży wszystkich akcji to 44,2 mln USD, z czego na rachunek funduszu dnia 20 września 2018 r. wpłynęła kwota 40,7 mln USD, a 3,5 mln USD pozostaje na rachunku escrow.

W czerwcu 2018 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. zawarł wielostronną przedwstępną umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w kapitale zakładowym Dotcard Sp. z o.o. Fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. posiada 75,40% udziałów w spółce Dotcard Sp. z o.o. Szacowana cena sprzedaży udziałów Dotcard Sp. z o.o. wyniesie 255 mln PLN, finalna wartość jest uzależniona od spełnienia warunków wskazanych w umowie przedwstępnej sprzedaży, między innymi od daty wejścia w życie umowy sprzedaży.

We wrześniu 2018 r. Private Equity Managers S.A., rozpoczęła prace nad powstaniem Nowego Funduszu na zasadach „commitment", którego wartość aktywów pod zarządzaniem może osiągnąć do 500 milionów euro. Nowy Fundusz będzie miał charakter zamknięty, a inwestorami będą głównie duzi inwestorzy instytucjonalni, w istotnej części z siedzibą za granicą. Strategia Nowego Funduszu będzie opierać się na inwestycjach w regionie Europy Środkowowschodniej. Celami inwestycyjnymi będą spółki dojrzałe, na etapie buyout/private equity, z preferencją na te, które prowadzą działalność w nowych dziedzinach gospodarki lub gotowe są poddać się transformacji cyfrowej.

We wrześniu 2018 r. fundusz MCI, fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. zwiększył zaangażowanie w spółkę ATM S.A. poprzez nabycie pakietu akcji od ATP FIZAN i aktualnie współkontroluje 94,5% akcji ATM S.A..

W październiku 2018 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. zawarł umowę, na mocy której docelowo obejmie 51% akcji spółki IAI S.A., oferującej kompleksową obsługę sklepów internetowych i rezerwacji noclegów, dostarczającą systemy IdoSell Shop i IdoSell Booking w modelu SaaS, dedykowane do rynków e-commerce i e-travel.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZESNIA 2018 r.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres od 1 stycznia do 30 września 2018r.

				Dane przekształcone*	Dane przekształcone*
		Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zyski i straty z działalności operacyjnej					
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	1	20 558	8 063	25 577	7 594
Koszty ogólnego zarządu		(5 110)	(1 832)	(7 019)	(2 502)
Pozostałe przychody operacyjne		18	-	117	18
Pozostałe koszty operacyjne		(26)	(14)	(19)	(19)
Zysk z działalności operacyjnej		**15 440**	**6 217**	**18 656**	**5 091**
Przychody finansowe	2	9	1	1 886	873
Koszty finansowe	2	(6 129)	(1 990)	(7 820)	(2 517)
Zysk przed opodatkowaniem		**9 320**	**4 228**	**12 722**	**3 447**
Podatek dochodowy		(4 057)	(1 277)	(3 671)	(1 994)
Zysk netto		**5 263**	**2 951**	**9 051**	**1 453**
Zysk przypadający na jedną akcję					
Podstawowy		1,54	0,86	2,64	0,42
Rozwodniony		1,54	0,86	2,64	0,42

*Zmiana danych porównawczych została szczegółowo opisana w punkcie **Zmiana danych porównawczych w wyniku korekty błędu** na stronie 34.

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 34 do 43.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 września 2018 r.

					Dane przekształcone*
		Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe		606	655	693	742
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	3	308 031	324 117	311 616	306 965
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 707	2 848	2 778	2 541
Należności handlowe oraz pozostałe		7	7	7	7
		311 351	**327 627**	**315 094**	**310 255**
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe oraz pozostałe		2 394	2 507	2 416	2 163
Udzielone pożyczki		157	159	149	152
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		231	238	428	123
		2 782	**2 904**	**2 993**	**2 438**
Aktywa razem		**314 133**	**330 531**	**318 087**	**312 693**
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy		3 424	3 424	3 424	3 424
Kapitał zapasowy		101 354	101 354	103 711	103 711
Pozostałe kapitały rezerwowe		11 347	11 145	10 747	10 350
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		(1 128)	(1 128)	(1 128)	(1 128)
Zysk netto		5 263	2 312	7 661	9 051
Akcje własne		(193)	(193)	(62)	-
		120 067	**116 914**	**124 353**	**125 408**
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu obligacji	4	38 124	-	-	38 129
Pożyczki i kredyty bankowe	6	24 000	24 000	24 000	25 000
		62 124	**24 000**	**24 000**	**63 129**
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		14 213	14 233	5 490	17 042
Zobowiązania z tytułu obligacji	4	9 414	46 875	45 508	6 688
Zobowiązania z tytułu weksli	5	14 218	14 055	13 738	13 582
Pożyczki i kredyty bankowe	6	6 968	6 812	6 853	1 587
Inne zobowiązania finansowe	7	86 508	107 043	97 412	84 703
Rezerwy		621	599	734	554
		131 942	**189 617**	**169 734**	**124 156**
Pasywa razem		**314 133**	**330 531**	**318 087**	**312 693**

*Zmiana danych porównawczych została szczegółowo opisana w punkcie **Zmiana danych porównawczych w wyniku korekty błędu** na stronie 34.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach 34 do 43.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy			Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto	Akcje własne	Kapitały własne razem
		Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Podział zysku	Program opcji menadżerskich				
Stan na dzień 01.01.2017	**3 424**	**28 382**	**3 611**	**95 582**	**6 727**	**(22 237)**	**10 507**	**-**	**125 996**
Przeniesienie wyniku	-	-	-	887	-	9 620	(10 507)	-	-
Wypłata 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)	-	-	(3 230)	-	-	-	-	-	(3 230)
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	9 051	-	9 051
Stan na dzień 30.09.2017 dane przekształcone*	**3 424**	**16 168**	**381**	**87 162**	**10 350**	**(1 128)**	**9 051**	**-**	**125 408**
Stan na dzień 01.01.2017	**3 424**	**28 382**	**3 611**	**95 582**	**6 727**	**(22 237)**	**10 507**	**-**	**125 996**
Przeniesienie wyniku	-	-	-	887	-	9 620	(10 507)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(10 032)	-	-	(10 032)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	-	4 113	-	-	-	4 113
Rozliczenie Programu Motywacyjnego dla Rady Nadzorczej 2012*	-	-	-	-	(93)	-	-	-	(93)
Pokrycie straty kapitałem zapasowym	-	(12 214)	-	(9 307)	-	21 521	-	-	-
Wykup obligacji zamiennych na akcje (seria C)	-	-	(3 230)	-	-	-	-	-	(3 230)
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	(62)	(62)
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	7 661	-	7 661
Stan na dzień 31.12.2017	**3 424**	**16 168**	**381**	**87 162**	**10 747**	**(1 128)**	**7 661**	**(62)**	**124 353**
Stan na dzień 01.01.2018	**3 424**	**16 168**	**381**	**87 162**	**10 747**	**(1 128)**	**7 661**	**(62)**	**124 353**
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	7 661	(7 661)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(2 357)	-	(7 661)	-	-	(10 018)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	-	600	-	-	-	600
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	(131)	(131)
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	5 263	-	5 263
Stan na dzień 30.09.2018	**3 424**	**16 168**	**381**	**84 805**	**11 347**	**(1 128)**	**5 263**	**(193)**	**120 067**

Zmiana danych porównawczych została szczegółowo opisana w punkcie **Zmiana danych porównawczych w wyniku korekty błędu na stronie 34.
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach 34 do 43.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Dane przekształcone* Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Dane przekształcone* Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu raportowego	**5 263**	**2 951**	**9 051**	**1 453**
Korekty:				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	166	49	303	48
Straty (zyski) z tytułu zmian wyceny inwestycji w jednostkach zależnych	(20 558)	(8 063)	(25 577)	(7 594)
Różnice kursowe	(3)	3	(874)	141
Programy motywacyjne na bazie akcji	600	202	3 623	443
Koszty odsetek i prowizji	5 849	1 894	6 651	1 498
Podatek dochodowy zapłacony	(4 335)	(1 500)	-	-
Inne korekty**	5 330	1 521	(111)	71
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	(10 018)	-	(10 032)	-
Zmiana stanu rezerw	(113)	22	308	59
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	22	113	(1 833)	1 018
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	8 723	(20)	13 089	2 558
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	71	141	(114)	172
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(9 002)**	**(2 687)**	**(5 516)**	**(133)**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na pożyczki udzielone	-	-	(44)	-
Wpływy z udzielonych pożyczek	-	-	114	114
Wydatki na zakup podmiotów zależnych	(6)	(6)	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(1 073)	(16)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(1 079)**	**(22)**	**70**	**114**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wydatki na skup akcji własnych	(131)	-	-	-
Spłata zobowiązań finansowych wraz z odsetkami	(849)	(168)	(27 544)	(25 248)
Zaciągnięcie zobowiązań finansowych	-	-	25 248	25 248
Odsetki - cash pooling	(2 373)	(741)	(2 826)	(975)
Środki z cash poolingu	13 237	3 611	10 677	1 078
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**9 884**	**2 702**	**5 555**	**103**
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**(197)**	**(7)**	**109**	**84**
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	428	238	14	39
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**231**	**231**	**123**	**123**

*Zmiana danych porównawczych została szczegółowo opisana w punkcie **Zmiana danych porównawczych w wyniku korekty błędu** na stronie 34.

**Pozycja *inne korekty* składa się głównie z zapłaconego podatku dochodowego wykazanego w odrębnej pozycji oraz wydatków na zakup majątku trwałego ujętych w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach 34 do 43.

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 2017 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 2017 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 01.07.2018 roku do dnia 30.09.2018 roku

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Polityka rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości stosowane w niniejszym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku (MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 15 Przychody z umów z klientami).

Zmiana danych porównawczych w wyniku korekty błędu

W jednostkowym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wprowadzono następujące zmiany danych porównawczych:

Korekta CIT – 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 Spólka 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 zmienił się osąd Spółki co do zasadności ujmowania w kosztach podatkowych kosztów amortyzacji podatkowej wartości firmy powstałej w związku z nabyciem przedsiębiorstwa MCI Asset Management Sp. z o.o. sp.j. w 2015 r. W ramach Grupy funkcjonuje od 1 lipca 2016 r. Podatkowa Grupa Kapitałowa Private Equity Managers S.A. („PGK PEM"). W efekcie zmiany szacunku Spółka dokonała korekty rozliczeń podatkowych ze skutkiem od 1 lipca 2016 r. (tj. od początku istnienia PGK PEM oraz obowiązywania Klauzuli GAAR), co efektywnie wpłynęło na rozliczenia podatkowe PGK PEM. Korekta obejmowała wycofanie odpisów amortyzacyjnych od podatkowej wartości firmy, które były traktowane jako koszt uzyskania przychodów – zmianę szacunku PGK PEM ujęła w deklaracji podatkowej za okres od 1.07.2016 do 30.06.2017 i zapłaciła w związku z tym podatek bieżący w wysokości 2.936 tys. zł, w tym 974 tys. zł dotyczyło okresu od 1.07.2016 do 31.12.2016.

Podatek za okres od 1.07.2016 do 31.12.2016 w kwocie 974 tys. zł w sprawozdaniu finansowym za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku został wykazany jako korekta wyniku roku ubiegłego, tj. korekta bilansu otwarcia kapitału własnego. W wyniku pogłębionej analizy opisanej sytuacji, w czwartym kwartale 2017 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie sposobu prezentacji korekty na korektę roku bieżącego, co miało następujący wpływ na dane zaprezentowane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 9 miesięcy 2017 roku

	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000 Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta zaliczek na podatek dochodowy za okres 06-12.2016 (z korekty wynik lat ubiegłych w wynik bieżący)	**Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000** Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Zyski i straty z działalności operacyjnej			
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	25 577	-	25 577
Koszty ogólnego zarządu	(7 019)	-	(7 019)
Pozostałe przychody operacyjne	117	-	117
Pozostałe koszty operacyjne	(19)	-	(19)
Zysk z działalności operacyjnej	**18 656**	**-**	**18 656**
Przychody finansowe	1 886	-	1 886
Koszty finansowe	(7 805)	(15)	(7 820)
Zysk przed opodatkowaniem	**12 737**	**(15)**	**12 722**
Podatek dochodowy	(2 697)	(974)	(3 671)
Zysk netto	**10 040**	**(989)**	**9 051**

	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000 Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta zaliczek na podatek dochodowy za okres 06-12.2016 (z korekty wynik lat ubiegłych w wynik bieżący)	**Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000** Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Zyski i straty z działalności operacyjnej			
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	7 594	-	7 594
Koszty ogólnego zarządu	(2 502)	-	(2 502)
Pozostałe przychody operacyjne	18	-	18
Pozostałe koszty operacyjne	(19)	-	(19)
Zysk z działalności operacyjnej	**5 091**	**-**	**5 091**

Przychody finansowe	873	-	873
Koszty finansowe	(2 502)	(15)	(2 517)
Zysk przed opodatkowaniem	**3 462**	**(15)**	**3 447**
Podatek dochodowy	(1 020)	(974)	(1 994)
Zysk netto	**2 442**	**(989)**	**1 453**

	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000 Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta zaliczek na podatek dochodowy za okres 06-12.2016 (z korekty wynik lat ubiegłych w wynik bieżący)	**Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000** Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	742	-	742
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	306 965	-	306 965
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 541	-	2 541
Należności handlowe oraz pozostałe	7	-	7
	310 255	**-**	**310 255**
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe oraz pozostałe	2 163	-	2 163
Udzielone pożyczki	152	-	152
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	123	-	123
	2 438	**-**	**2 438**
Aktywa razem	**312 693**	**-**	**312 693**

	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000 Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta zaliczek na podatek dochodowy za okres 06-12.2016 (z korekty wynik lat ubiegłych w wynik bieżący)	**Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000** Dane przekształcone w niniejszym sprawozdaniu finansowym
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	3 424	-	3 424
Kapitał zapasowy	103 711	-	103 711
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 350	-	10 350
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(2 117)	989	(1 128)
Zysk netto	10 040	(989)	9 051
	125 408	**-**	**125 408**
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu obligacji	38 129	-	38 129
Pożyczki i kredyty bankowe	25 000	-	25 000
	63 129	**-**	**63 129**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	17 042	-	17 042
Zobowiązania z tytułu obligacji	6 688	-	6 688
Zobowiązania z tytułu weksli	13 582	-	13 582
Pożyczki i kredyty bankowe	1 587	-	1 587
Inne zobowiązania finansowe	84 703	-	84 703
Rezerwy	554	-	554
	124 156	**-**	**124 156**
Pasywa razem	**312 693**	**-**	**312 693**

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 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000
Jednostki zależne				
MCI Capital TFI S.A.	277	333	353	964
PEMSA Holding Limited	270	1 433	2 571	(349)
PEM Asset Management Sp. z o.o.	20 042	6 306	22 661	6 982
MCI Ventures Sp. z o.o.	(27)	(6)	(8)	(3)
Energy Mobility Partners Sp. z o.o.	(4)	(3)	-	-
	20 558	**8 063**	**25 577**	**7 594**

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 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	-	-	1 012	7
Rozliczenie wykupu obligacji zamiennych na akcje (seria C)	-	-	863	863
Przychody odsetkowe od pożyczek	5	1	8	2
Inne	4	-	3	1
	9	**1**	**1 886**	**873**

Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Za okres: od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000	Dane przekształcone Za okres: od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	Dane przekształcone Za okres: od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000
Koszty odsetek od:				
Wyemitowanych weksli	(480)	(164)	(483)	(151)
Kredytów bankowych	(925)	(310)	(241)	(186)
Otrzymanych pożyczek	(28)	(10)	(27)	(9)
Wyemitowanych obligacji	(2 030)	(663)	(3 895)	(991)
Cash pool	(2 381)	(744)	(2 826)	(976)

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	-	(4)	-	-
Straty z wyceny/realizacji transakcji forward	-	-	-	(64)
Koszty finansowe z tytułu zabezpieczenia kredytu	(269)	(90)	(150)	(75)
Prowizja od otrzymanego kredytu	(11)	(4)	(50)	(50)
Inne	(5)	(1)	(148)	(15)
	(6 129)	**(1 990)**	**(7 820)**	**(2 517)**

3. Inwestycje wyceniane metodą praw własności

Udziały w jednostkach zależnych

	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000
MCI Capital TFI S.A.	31 989	31 656	31 712	30 533
PEMSA Holding Limited	12 894	11 461	12 624	10 633
PEM Asset Management Sp. z o.o.	263 188	281 031	267 295	265 809
MCI Ventures Sp. z o.o.	(42)	(36)	(15)	(10)
Energa Mobility Partners Sp. z o.o.	2	5	-	-
	308 031	**324 117**	**311 616**	**306 965**

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. W dniu 18 października 2018 roku Sąd Rejonowy dla M. st. Warszawy zarejestrował połączenie z MCI Ventures Sp. z o.o., w ramach którego PEMSA Holding Limited była spółką przejmowaną. Spółka oczekuje na analogiczną decyzję ze strony sądu cypryjskiego.
- **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. W dniu 18 października 2018 roku Sąd Rejonowy dla M. st. Warszawy zarejestrował połączenie z PEMSA Holding Limited, w ramach którego MCI Ventures Sp. z o.o. była spółką przejmującą. Spółka oczekuje na analogiczną decyzję ze strony sądu cypryjskiego. W dniu 18 października 2018 roku została zmieniona firma, pod którą spółka działa na PEM Seed Capital Sp. z o.o.
- **Energy Mobility Partners Sp. z o.o.**
  Spółka bezpośrednio zależna od PEM. Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.
- **Helix Asset Management Sp. z o.o.**
  Spółka bezpośrednio zależna od PEM Asset Management Sp. z o.o., w której PEM AM posiada 65% udziałów. 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 bezpośrednio zależnych PEM posiada 100% akcji/udziałów oraz 100% praw głosu.

4. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.09.2018 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2018 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2017 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2017 PLN'000
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	**40 000**	**40 000**	**40 000**	**40 000**
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)	-	-	-	-
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	**40 000**	**40 000**	**40 000**	**40 000**
Odsetki naliczone – koszty narastająco	13 390	12 727	11 360	10 669
Odsetki zapłacone - koszty narastająco	(5 852)	(5 852)	(5 852)	(5 852)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	**47 538**	**46 875**	**45 508**	**44 817**
Część długoterminowa:	38 124	-	-	38 129
Część krótkoterminowa:	9 414	46 875	45 508	6 688
	47 538	**46 875**	**45 508**	**44 817**

Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 30 września 2018 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. Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy PEM a MCI Asset Management Sp. z o.o. V S.K.A. z dnia 24 sierpnia 2018 roku, dzień wykupu obligacji został zmieniony z 20 grudnia 2018 roku na 20 czerwca 2020 roku, pozostałe warunki nie uległy zmianie.

5. Zobowiązania z tytułu weksli

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

	Oprocentowanie (stałe) %	Wartość nominalna PLN'000	Wartość naliczonych odsetek PLN'000	Razem PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	4,79%	8 218	2	8 220
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	4,80%	3 500	320	3 820
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	4,79%	2 096	82	2 178
		13 814	**404**	**14 218**

*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 PLN'000	Wartość naliczonych odsetek PLN'000	Razem PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	4,79%	7 500	625	8 125
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	4,80%	3 500	277	3 777
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	4,79%	2 096	57	2 153
		13 096	**959**	**14 055**

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures FIZ 2.0
**Spółka portfelowa subfunduszu MCI EuroVentures FIZ 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ

Na dzień 31.12.2017 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	443	7 943
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	4,80%	3 500	191	3 691
MCI VentureProjects Sp. z o.o. VI SKA**	4,79%	2 096	8	2 104
		13 096	**642**	**13 738**

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures FIZ 2.0
**Spółka portfelowa subfunduszu MCI EuroVentures FIZ 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ

Na dzień 30.09.2017 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**	4,79%	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

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"). Pierwotny termin spłaty Kredytu na Rachunku oznaczono na 26 lipca 2018 r. Dnia 29 września 2018 r. Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej wydłużający termin spłaty Kredytu na Rachunku do 31 grudnia 2019 r. Nowy termin spłaty Kredytu Terminowego oznaczono na 30 grudnia 2022 r.

Na dzień 30 września 2018 r. zadłużenie z tytułu Kredytu Terminowego wynosiło 25.003 tys. zł (w tym 1.000 tys. zł raty kapitałowej oraz 3 tys. zł odsetek prezentowanych jako zobowiązanie krótkoterminowe). Zadłużenie z tytułu Kredytu na Rachunku wynosiło 4.766 tys. zł w całości prezentowane jako zobowiązanie krótkoterminowe.

Pozostałą część zobowiązań krótkoterminowych z tytułu pożyczek i kredytów bankowych stanowi pożyczka udzielona Spółce przez MCI Asset Management V S.K.A. (Spółka zależna od Private Equity Managers). Na dzień 30 września 2018 r. zadłużenie z tego tytułu wynosiło 1.199 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 86.508 tys. zł z tytułu „Cash pool" (na dzień 30 czerwca 2018 r., na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 30 września 2017 r. kwota zobowiązania wynosiła odpowiednio 107.043 tys. zł, 97.412 tys. zł oraz 84.703 tys. zł).

W dniu 18 października 2018 r. PEM zawarł z PEM AM umowę zbycia udziałów w celu umorzenia, na podstawie której PEM zbył PEM AM w celu umorzenia 87 udziałów w kapitale zakładowym PEM AM za wynagrodzeniem w

wysokości 96,1 mln zł. Wartość umorzenia została potrącona wzajemnie z wierzytelnością PEM w stosunku do PEM AM z tytułu cash pool na kwotę 96,1 mln 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 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 2018 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.

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

*Jako podmiot pozostały Spółka traktuje MCI Capital S.A.
**Jako znaczący inwestor Spółka traktuje MCI Management Sp. z o.o.

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

	Spółki zależne	Pozostałe*	Razem
Inwestycje:			
Inwestycje w jednostkach zależnych	324 117	-	**324 117**
Należności:			
Udzielone pożyczki	159	-	**159**
Należności handlowe	2 106	2	**2 108**
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	539	913	**1 452**
Zobowiązania z tyt. obligacji	46 875	-	**46 875**
Zobowiązania z tyt. pożyczek	1 189	-	**1 189**
Zobowiązania z tyt. cash pooling	107 043	-	**107 043**
Przychody i koszty:			
Przychody finansowe	10	-	**10**
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	12 495	-	**12 495**
Koszty ogólnego zarządu	266	(520)	**(254)**
Koszty finansowe	(3 201)	-	**(3 201)**

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

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

	Spółki zależne	Pozostałe*	Razem
Inwestycje:			
Inwestycje w jednostkach zależnych	311 616	-	**311 616**
Należności:			
Udzielone pożyczki	149	-	**149**
Należności handlowe	1 900	6	**1 906**
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	441	2 525	**2 966**
Zobowiązania z tyt. obligacji	45 508	-	**45 508**
Zobowiązania z tyt. pożyczek	1 171	-	**1 171**
Zobowiązania z tyt. cash pooling	97 412	-	**97 412**
Przychody i koszty:			
Przychody finansowe	10	-	**10**
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	30 229	-	**30 229**
Koszty ogólnego zarządu	-	(1 003)	**(1 003)**
Koszty finansowe	(6 369)	(24)	**(6 393)**

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

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	-	1 912	-	**1 912**

Zobowiązania:				
Zobowiązania handlowe	-	349	1 838	**2 187**
Zobowiązania z tyt. obligacji	3 772	-	1 027	**4 799**
Zobowiązania z tyt. weksli	-	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 znaczący inwestor Spółka traktuje MCI Management Sp. z o.o.
**Jako podmiot pozostały Spółka traktuje MCI Capital S.A.

11. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 18 października 2018 r. PEM zawarł z PEM AM umowę zbycia udziałów w celu umorzenia, na podstawie której PEM zbył PEM AM w celu umorzenia 87 udziałów w kapitale zakładowym PEM AM za wynagrodzeniem w wysokości 96,1 mln zł. Wartość umorzenia została potrącona wzajemnie z wierzytelnością PEM w stosunku do PEM AM z tytułu cash pool na kwotę 96,1 mln zł.