



DOKUMENT INFORMACYJNY

SPÓŁKI

MCI MANAGEMENT

SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

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

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

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

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

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

Firma Inwestycyjna, Agent Płatniczy, Agent Emisji

**NOBLE
SECURITIES**
DOM MAKLESKI

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 11 marca 2021 r.

WSTĘP

**DOKUMENT INFORMACYJNY OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII I
MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.****Nazwa i siedziba Emitenta**

Firma:	MCI Management Sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Warszawa, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa
KRS	0000029655
REGON	931189821
NIP	8961158226
Telefon:	(+48) 022 540 73 80
Faks:	(+48) 022 540 73 81
Adres poczty elektronicznej:	info@mcimanagement.pl
Strona internetowa:	www.mcimanagement.pl

Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji dłużnych instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie objętych Dokumentem Informacyjnym

Dokumentem Informacyjnym objętych jest 21 734 (dwadzieścia jeden tysięcy siedemset trzydzieści cztery) obligacje na okaziciela serii I spółki MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o jednostkowej wartości nominalnej 1 000,00 zł (tysiąc złotych) każda.

Spis treści

WSTĘP	2
ROZDZIAŁ I: CZYNNIKI RYZYKA	8
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta oraz podmiotów z Grupy Emitenta	8
1.1. Ryzyko związane z oddziaływaniem pandemii na gospodarkę, Emitenta i Grupę Emitenta	8
1.2. Ryzyko przyjętej strategii inwestycyjnej Grupy Emitenta	9
1.3. Ryzyko związane ze spadkiem wyceny inwestycji dokonywanych przed podmioty z Grupy Emitenta	10
1.4. Ryzyko związane z niezrealizowaniem zakładanych stóp zwrotu z inwestycji	10
1.5. Ryzyko nieprawidłowej dywersyfikacji portfela inwestycyjnego	11
1.6. Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych	11
1.7. Ryzyko związane z kadrą menedżerską	11
1.8. Ryzyko płynności Grupy Emitenta	12
1.9. Ryzyko stopy procentowej	12
1.10. Ryzyko walutowe	13
1.11. Ryzyko kredytowe	13
1.12. Ryzyko niezrealizowania planowanej zmiany struktury organizacyjnej Grupy Emitenta	13
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym	14
2.1. Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym	14
2.2. Ryzyko związane ze zmianą koniunktury na rynku kapitałowym	14
2.3. Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii	14
2.4. Ryzyko związane z działaniem podmiotów z Grupy Emitenta w silnie regulowanej branży	15
3. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi instrumentami finansowymi	15
3.1. Obligacje mogą nie stanowić właściwej inwestycji dla wszystkich Obligatariuszy	15
3.2. Ryzyko kredytowe	16
3.3. Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji	16
3.4. Ryzyko stopy procentowej	17
3.5. Ryzyko Przedterminowego Wykupu Obligacji na żądanie Emitenta	17
3.6. Ryzyko Przedterminowego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza	17
3.7. Ryzyko braku możliwości realizacji uprawnienia Obligatariusza do żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji	17

3.8.	Ryzyko niekorzystnej zmiany Warunków Emisji	18
3.9.	Ryzyko związane z formą zabezpieczenia.....	18
3.10.	Ryzyko związane z Administratorem Zabezpieczenia	19
3.11.	Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami	19
3.12.	Ryzyko związane z funkcjonowaniem Zgromadzenia Obligatariuszy i podejmowanymi decyzjami	19
4.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	20
4.1.	Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu	20
4.2.	Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu.....	20
4.3.	Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu	21
4.4.	Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu Obligacji do ASO Catalyst	23
4.5.	Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar regulaminowych nakładanych przez GPW i BondSpot 24	
4.6.	Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF	24
ROZDZIAŁ II: OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM		26
Oświadczenie Emitenta		26
ROZDZIAŁ III: DANE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBRóTU		27
1.	Cel emisji	27
2.	Wielkość emisji	27
3.	Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	27
4.	Wyniki subskrypcji Obligacji.....	27
4.1.	Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji Obligacji	27
4.2.	Data przydziału Obligacji.....	28
4.3.	Liczba Obligacji objętych subskrypcją.....	28
4.4.	Stopa redukcji	28
4.5.	Liczba przydzielonych Obligacji	28
4.6.	Cena po jakiej obejmowane były Obligacje.....	28
4.7.	Wartość nominalna Obligacji.....	28
4.8.	Liczba osób, które złożyły zapis na Obligacje objęte subskrypcją	28
4.9.	Liczba osób, którym przydzielono Obligacje	28

4.10.	Informacja o osobach będących podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, którym przydzielono Obligacje	28
4.11.	Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję ..	28
4.12.	Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Obligacji	29
5.	Warunki wykupu	29
5.1.	Natychmiastowy wykup	30
5.2.	Przedterminowy Wykup na żądanie Obligatariusza	30
5.2.1.	Przedterminowy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach	30
5.2.2.	Inne przypadki Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza („Przypadki Naruszenia”)	30
5.2.3.	Powiadamanie o wystąpieniu Przypadku Naruszenia	35
5.2.4.	Procedura Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza	35
5.2.5.	Zdarzenia niestanowiące Przypadku Naruszenia	36
5.2.6.	Przypadki Naruszenia wymagające zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na składanie żądań wcześniejszego wykupu Obligacji	36
6.	Warunki wypłaty oprocentowania	38
6.1.	Sposób ustalenia wysokości Oprocentowania	38
6.2.	Wysokość Kwoty Odsetek	39
6.3.	Okresy Odsetkowe	39
7.	Wysokość i forma zabezpieczenia, oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	40
8.	Wycena przedmiotu zabezpieczenia przez uprawniony podmiot	40
9.	Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia Obligacji oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji	40
10.	Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych	40
11.	Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych	41
12.	Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dłużnymi instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym	41
	ROZDZIAŁ IV: DANE O EMITENCIE	55

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej).....	55
2. Identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej, lub inny numer, pod którym został wpisany emitent zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w danej jurysdykcji	55
3. Czas trwania emitenta	55
4. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony emitent.....	55
5. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	56
6. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	56
7. Krótki opis historii emitenta.....	56
8. Rodzaje i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasady ich tworzenia	57
9. Oświadczenie emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego	57
10. Nieopłacona część kapitału zakładowego	58
11. Przewidywane zmiany kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji.....	58
12. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	58
13. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami emitenta.....	59
14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych	61
14.1. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta.....	61
14.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami emitenta	62
14.3. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).....	62

15.	Podstawowe informacje o działalności emitenta i grupy kapitałowej emitenta	62
16.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym	69
17.	Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym	70
18.	Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta	70
19.	Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	70
20.	Zobowiązania emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	74
21.	Zobowiązania pozabilansowe emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym	75
22.	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym	77
23.	Wszelkie istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz inne informacje istotne dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zawartych w ostatnim sprawozdaniu finansowym dołączonym do dokumentu informacyjnego	77
24.	Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta	82
25.	Podstawowe dane o strukturze kapitału i wspólnikach Emitenta	89
ROZDZIAŁ V: SPRAWOZDANIA FINANSOWE		90
ROZDZIAŁ VI: INFORMACJE DODATKOWE		285
ROZDZIAŁ VII: ZAŁĄCZNIKI		286

ROZDZIAŁ I: CZYNNIKI RYZYKA

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

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

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta oraz podmiotów z Grupy Emitenta

1.1. Ryzyko związane z oddziaływaniem pandemii na gospodarkę, Emitenta i Grupę Emitenta

Ograniczenia związane z wpływem pandemii koronawirusa (COVID-19) wpływają pośrednio lub/i bezpośrednio na obraz sytuacji gospodarczej, w tym między innymi zwiększają poziom bezrobocia, zmniejszają poziom konsumpcji, ograniczają możliwości swobodnego prowadzenia biznesu, zwiększają ryzyko utraty płynności przedsiębiorców. Istnieje ryzyko, że wyżej wymienione ograniczenia i ich negatywne skutki przełożą się mogą na większe prawdopodobieństwo materializacji czynników ryzyka związanych z działalnością Emitenta, Grupy Emitenta oraz czynników ryzyka związanych z otoczeniem makroekonomicznym, wpływających na zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia.

W otoczeniu Grupy Emitenta oraz funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Grupa Emitenta, oraz ich spółek portfelowych mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym.

Epidemia COVID-19, która rozprzestrzeniła się na terytorium całego świata, przyczyniła się do wprowadzenia na terytorium Polski i innych krajów, w których Grupa Emitenta posiada pośrednią ekspozycję, licznych środków zaradczych obejmujących między innymi, ograniczenia w przemieszczaniu się ludności, obowiązkowej kwarantanny dla określonych grup osób, ograniczenia działalności dla punktów sprzedaży detalicznej, świadczonych usług gastronomicznych, szkół, uczelni, urzędów i ośrodków sportowych i turystycznych, zakazy zgromadzeń, imprez masowych itd.

Konsekwencją przyjęcia powyższych środków ostrożnościowych, w szczególności w przypadku nawrotu lub przedłużającego się stanu konieczności ich stosowania, w poszczególnych branżach może wystąpić, między innymi spadek sprzedaży przedsiębiorstw, związany ze zmniejszeniem zapotrzebowania na dobra i usługi, co przełoży się może na spadek produkcji przedsiębiorstw, obniżenie ich aktywności gospodarczej, wzrost

bezrobocia, co pociągnie za sobą spadek konsumpcji, w konsekwencji istnieje ryzyko spadku wyceny certyfikatów inwestycyjnych Funduszy będących w posiadaniu Grupy Emitenta, przede wszystkim jako efekt obniżenia się wycen spółek portfelowych tych Funduszy.

Niemniej w średnim i długim okresie Grupa Emitenta spodziewa się braku istotnego wpływu koronawirusa na projekty inwestycyjne realizowane przez Fundusze, których certyfikaty inwestycyjne stanowią przedmiot lokat. Poza spółkami z sektora turystycznego, spółki portfelowe ww. Funduszy są w dobrej pozycji, aby uchwycić i wykorzystać zmiany w otoczeniu gospodarczym. Na przykład podmioty takie jak Morele/Pigu, AGAN oraz Answear (z portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.) w czasie pandemii istotnie poprawiły swoje wyniki. Niemniej, obecnie nie są możliwe do przewidzenia wszystkie potencjalne efekty gospodarcze, jakie mogą być skutkiem trwającej pandemii. Grupa Emitenta na bieżąco monitoruje potencjalny ilościowy i jakościowy wpływ pandemii na sytuację finansową i przyszłe wyniki finansowe Grupy Emitenta, a także na bieżąco podejmuje wszelkie możliwe działania mitygujące ryzyko negatywnego wpływu na działalność Emitenta. Wprowadzenie stanu zagrożenia epidemicznego nie stworzyło jak dotąd bezpośredniego zagrożenia dla ciągłości działalności Emitenta, a działalność operacyjna prowadzona jest bez przeszkód.

Przedłużający się i wysoki stopień nasilenia powyższych zdarzeń lub wprowadzanie nowych ograniczeń może przyczynić się do zwiększenia prawdopodobieństwa i natężenia ryzyk Emitenta i Grupy Emitenta i podmiotów stanowiących bezpośrednią bądź pośrednią inwestycję Emitenta i Grupy Emitenta. Zjawiska te mogą prowadzić do zmniejszenia płynności a nawet utraty płynności części przedsiębiorstw należących do aktywów grupy kapitałowej Emitenta i tym samym mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

1.2. Ryzyko przyjętej strategii inwestycyjnej Grupy Emitenta

Grupa Emitenta prowadzi działalność inwestycyjną w obszarze private equity/venture capital, która daje możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka. Przed dokonaniem inwestycji, zespoły inwestycyjne dokonują wnikliwej analizy biznes planu spółki, co nie musi jednak zapewniać, iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. W przypadku, gdy model biznesowy danego przedsiębiorstwa nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat łącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Grupy Emitenta poprzez spadek wartości wyceny certyfikatów inwestycyjnych danego funduszu, jako rezultat spadku wartości danej inwestycji portfelowej, będącej przedmiotem inwestycji tego funduszu.

Strategia inwestycyjna funduszy, polegająca na identyfikacji najbardziej obiecujących przedsiębiorstw w ramach wcześniej zidentyfikowanych wzrostowych sektorów gospodarczych niesie za sobą następujące ryzyka:

- 1) wysoka koncentracja inwestycyjna polegająca na docelowym zainwestowaniu środków w około 10-20 spółek;
- 2) wysoka koncentracja sektorowa polegająca na inwestowaniu w ramach kilku zidentyfikowanych sektorów, w tym przede wszystkim w spółki mające digitalizację u podstaw swojej działalności;

- 3) wysoka koncentracja regionalna polegająca na inwestycjach w Polsce i innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej, krajach niemieckojęzycznych (DACH) i Izraelu.

Dodatkowym elementem realizacji strategii inwestycyjnej funduszy jest ryzyko walutowe występujące przy inwestycjach w spółki spoza Polski.

1.3. Ryzyko związane ze spadkiem wyceny inwestycji dokonywanych przed podmioty z Grupy Emitenta

Inwestycje MCI Capital ASI S.A. będącej spółką zależną Emitenta realizowane są w głównej mierze poprzez lokowanie jej aktywów w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę Private Equity Managers S.A. (dalej „Fundusze”) za pośrednictwem MCI Capital TFI S.A. (dalej „Towarzystwo”), których wartość ustalana jest w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem ewentualnych zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny. W konsekwencji zmiana wyceny innych spółek handlowych może oddziaływać na wartość aktywów MCI Capital ASI S.A. wyłącznie pośrednio poprzez wpływ na wycenę wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, co ma następnie wpływ na wycenę akcji MCI Capital ASI S.A. będących podstawowym aktywem inwestycyjnym Emitenta.

Zgodnie ze statutami Funduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada MCI Capital ASI S.A., Towarzystwo co najmniej raz na kwartał dokonuje wyceny wartości godziwej spółek wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy, a wartość tej wyceny przekłada się na wartość aktywów pod zarządzaniem i poziom pobieranych wynagrodzeń dla Towarzystwa, co w rezultacie ma wpływ na wycenę akcji Private Equity Managers S.A.

1.4. Ryzyko związane z niezrealizowaniem zakładanych stóp zwrotu z inwestycji

Fundusze zarządzane przez Towarzystwo angażują kapitał na okres od 5 do 10 lat. W skład portfeli inwestycyjnych Funduszy wchodzi w znacznej części podmioty, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie. Tym samym płynność takich inwestycji jest ograniczona, a zysk jest realizowany poprzez zbycie - najczęściej inwestorom branżowym lub finansowym - udziałów lub akcji spółki. Nie ma jednak pewności, iż Fundusze znajdą w przyszłości potencjalnych nabywców dla swoich inwestycji i będą mogły wyjść z nich osiągając zakładane stopy zwrotu. Ryzyko złej koniunktury gospodarczej i giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia lub istotnie ograniczyć możliwą do uzyskania stopę zwrotu. Jednocześnie nie wszystkie projekty inwestycyjne muszą odnieść sukces. Istnieje ryzyko dokonania odpisów aktualizujących wycenę spółek, które osiągają wyniki poniżej oczekiwań lub których kondycja finansowa na to wskazuje, co z kolei będzie prowadzić do spadku wartości aktywów pod zarządzaniem. Zdarzenia te mogą w rezultacie pośrednio negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe MCI Capital ASI S.A. i całej Grupy Emitenta.

1.5. Ryzyko nieprawidłowej dywersyfikacji portfela inwestycyjnego

Prawidłowo zdywersyfikowany portfel inwestycji cechuje się zaangażowaniem środków w aktywa o takiej wartości i takim profilu ryzyka, aby w przypadku niepowodzenia jednej z inwestycji wchodzącej w skład portfela nie doprowadziło to do znaczącego pogorszenia sytuacji Grupy Emitenta. Portfel składający się w dużej mierze z młodych niepublicznych spółek jest dodatkowo obciążony ryzykiem płynności portfela, która jest zdecydowanie mniejsza niż portfele funduszy inwestujących na rynku aktywów publicznie notowanych.

Fundusze z Grupy Emitenta konsekwentnie realizują politykę dywersyfikacji lokat pod względem geograficznym i sektorowym. Fundusze nabywają udziały i akcje przedsiębiorstw działających w Polsce, ale także w krajach Centralnej i Wschodniej Europy (CEE), krajach niemieckojęzycznych (DACH), krajach byłego ZSRR (CIS), a także w Izraelu. Dywersyfikacja geograficzna pozwala na rozproszenie ryzyka inwestycyjnego Funduszy (spadek dochodowości w wyniku pogorszenia sytuacji ekonomicznej na jednym rynku może zostać skompensowany dobrą sytuacją na innym rynku) oraz na czerpanie korzyści ze wzrostu wartości lokat na rynkach rozwijających się. Dodatkowo, Fundusze dywersyfikują lokaty ze względu na segment działalności spółek, w których udziały/akcje dokonywane są inwestycje. Fundusze lokują środki inwestorów (w tym środki spółek z Grupy Emitenta) w przedsięwzięcia od tych na bardzo wczesnym etapie rozwoju (venture capital) poprzez spółki rozwijające się (growth) i duże, dojrzałe przedsiębiorstwa (buyout/expansion). Grupa Emitenta planuje w przyszłości nadal lokować aktywa w Fundusze reprezentujące różne strategie inwestycyjne, przy czym przede wszystkim zamierza skupiać się na strategii typu buyout i growth.

1.6. Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych

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

1.7. Ryzyko związane z kadrą menedżerską

Realizacja strategii Grupy Emitenta uzależniona jest w dużej mierze od jakości pracy i kompetencji kadry menedżerskiej. Osoby odpowiedzialne za inwestycje są istotnym elementem w procesie budowania wartości aktywów w funduszach. W związku z tym istnieje ryzyko, że w przypadku zdarzeń losowych lub odejścia z pracy osób odpowiedzialnych za inwestycje Grupy Emitenta, w szczególności Pana Tomasza Czechowicza, który jest większościowym udziałowcem Emitenta, nie będzie możliwe zatrudnienie w krótkim okresie osób o zbliżonych kwalifikacjach, co może mieć negatywny wpływ w wyniki inwestycyjne funduszy.

1.8. Ryzyko płynności Grupy Emitenta

Grupa Emitenta pozyskuje środki niezbędne do prowadzenia bieżącej działalności oraz do zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności poprzez emisje dłużnych papierów wartościowych, umorzenia certyfikatów inwestycyjnych Funduszy oraz finansowanie wewnętrzne (w ramach wewnątrzgrupowej polityki płynności).

Sytuacja na rynku obligacji i sentyment inwestorów w stosunku do podmiotów z sektora finansowego mogą ulec zmianie i wpłynąć negatywnie na możliwości i warunki pozyskania finansowania w drodze emisji obligacji w przyszłości. Dodatkowo, Grupa Emitenta poprzez inwestycje w certyfikaty inwestycyjne Funduszy posiada określone statutami tych Funduszy uprawnienia w dostępie do środków płynnych, które zapewniają jej przewidywalność w zakresie możliwości generowania płynności na poziomie Grupy Emitenta, ograniczoną jedynie płynnością tych Funduszy, zależną od aktualnej sytuacji rynkowej i jakości zarządzania Funduszem przez Towarzystwo. Wewnętrzna polityka płynności Grupy Emitenta ma na celu udostępnianie środków płynnych pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Emitenta poprzez emisje obligacji i weksli dokonywane przez podmioty z niedoborem płynności a obejmowane przez podmioty posiadające wolne środki płynne. Grupa Emitenta lokuje wolne środki płynne przede wszystkim w nowe inwestycje w spółki portfelowe Funduszy, co może mieć wpływ na ilość środków jaka pozostanie w dyspozycji Grupy Emitenta na zaspokojenie wewnątrzgrupowej płynności.

Grupa Emitenta zarządza ryzykiem płynności poprzez bieżące monitorowanie terminów wymagalności zobowiązań oraz wysokości posiadanych środków pieniężnych, a także poprzez monitorowanie wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, poprzez regularne, tygodniowe raportowanie płynności.

1.9. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy Emitenta na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim wyemitowanych własnych papierów wartościowych (weksli i obligacji) oraz kredytów i lokat bankowych. Grupa Emitenta nie zabezpiecza ryzyka stopy procentowej za pomocą pochodnych instrumentów finansowych a nagły wzrost stóp procentowych może negatywnie wpłynąć na zdolność Grupy Emitenta do regulowania swoich zobowiązań.

Do pomiaru ryzyka stopy procentowej Grupa Emitenta wykorzystuje analizę wrażliwości, a zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na minimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. W tym celu Grupa Emitenta emituje przede wszystkim dług oparty na stałej stopie procentowej, a oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu ustala w taki sposób, aby wysokość oprocentowania była ustalana w okresach poniżej jednego roku.

1.10. Ryzyko walutowe

Fundusze, których certyfikaty inwestycyjne są w posiadaniu podmiotów z Grupy Emitenta, dokonują inwestycji także w walutach innych niż złoty polski. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w PLN cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości aktywów Funduszy oraz do osiągnięcia niższych niż oczekiwane wpływów z tyt. zbycia inwestycji denominowanych w walutach obcych. Konsekwencją tego typu wahań kursów walut może być spadek wyceny aktywów Funduszy i spadek realizowanych przychodów, co może mieć negatywny wpływ na wycenę podmiotów z Grupy Emitenta.

1.11. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności wywiązania się ze zobowiązań przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów finansowych, z którymi związane jest ryzyko kredytowe Grupy Emitenta, w tym należności długoterminowe, należności krótkoterminowe, udzielone pożyczki, środki pieniężne, inwestycje w akcje oraz zobowiązania pozabilansowe, czyli udzielone gwarancje i poręczenia.

Znaczącą część aktywów finansowych Grupy Emitenta to certyfikaty inwestycyjne. Spółka na bieżąco monitoruje stan należności. Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w jednostki stowarzyszone jest oparte o wyniki spółki stowarzyszonej i znajduje odzwierciedlenie w wycenie tych inwestycji metodą praw własności. Jednocześnie wyniki finansowe spółki stowarzyszonej są na bieżąco monitorowane przez Grupę. W odniesieniu do środków pieniężnych, w celu poprawy bieżącej płynności Grupa zawiera umowy lokat bankowych z podmiotami o wysokiej wiarygodności kredytowej, a środki lokuje na krótkie okresy. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

1.12. Ryzyko niezrealizowania planowanej zmiany struktury organizacyjnej Grupy Emitenta

W dniu 30 października 2020 r. MCI Capital ASI S.A. i Private Equity Managers S.A. poinformowały o powzięciu czynności przygotowawczych mających na celu połączenie tych podmiotów. Połączenie ma zostać dokonane przez przeniesienie całego majątku Private Equity Managers S.A. (jako spółki przejmowanej) na MCI Capital ASI S.A. (jako spółkę przejmującą) za akcje MCI Capital ASI S.A., które zostaną wydane akcjonariuszom Private Equity Managers S.A. (tzw. łączenie się przez przejęcie). W ramach działań związanych z połączeniem, akcjonariusze Private Equity Managers S.A. będą mogli zdecydować się na jeden z dwóch zaproponowanych scenariuszy:

- i. Sprzedaż akcji Private Equity Managers S.A. w wezwaniu: Akcjonariusze, którzy będą chcieli rozliczyć swoją inwestycję gotówkowo, będą mogli wziąć udział w wezwaniu na sprzedaż akcji Private Equity Managers S.A., które będzie realizowane przez podmioty z Grupy MCI w listopadzie 2020 r.

- ii. Zamiana na akcje MCI Capital ASI S.A.: Akcjonariusze, którzy będą chcieli pozostać zaangażowani w połączone podmioty, będą mieć możliwość zamiany akcji Private Equity Managers S.A. na akcje MCI Capital ASI S.A. i dzięki temu utrzymają dalszą ekspozycję na rozwój Grupy MCI w przyszłości.

Powodzenie procesu połączenia podmiotów uzależnione jest od wielu czynników, nad którymi Emitent i podmioty z Grupy Emitenta nie mają pełnej kontroli. Warunki na jakich będzie realizowane połączenie mogą nie zostać zaakceptowane przez akcjonariuszy łączących się spółek i tym samym mogą wpłynąć na niezrealizowanie połączenia w oczekiwanej formie i czasie. Dodatkowo, przejęcie kontroli nad MCI Capital TFI S.A. należącym do Grupy Private Equity Managers S.A. wymaga uzyskania uprzedniej zgody KNF na takie przejęcie. Dnia 7 grudnia 2020 r. MCI Capital ASI S.A. wystąpiła z wnioskiem do KNF o wyrażenie zgody na przejęcie kontroli nad podmiotem nadzorowanym, przy czym nie można jednoznacznie stwierdzić, czy i kiedy KNF wyrazi zgodę na takie przejęcie.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym

2.1. Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

W otoczeniu Emitenta mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Może to skutkować zmianami w sytuacji gospodarczej, takimi jak wzrost stóp procentowych, pogorszenie koniunktury lub sytuacji w branży, w której działa lub inwestuje podmiot będący przedmiotem inwestycji podmiotów z Grupy Emitenta jak i innymi zmianami regulacyjnymi wpływającymi na opodatkowanie przychodów osiąganych przez podmioty z Grupy Emitenta. Nieustannie przeprowadzane zmiany w polskich przepisach podatkowych mogą mieć znaczący wpływ na działalność Grupy Emitenta. Ich zakres, treść oraz trudności interpretacyjne w stosowaniu nowych regulacji stanowią utrudnienie w prowadzeniu działalności inwestycyjnej, a w szczególności w planowaniu tej działalności pod kątem podatkowym. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym to przede wszystkim częste nowelizacje, niespójność, a także brak jednolitej interpretacji przepisów prawa.

Powyższe zjawiska mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe podmiotów z Grupy Emitenta, a tym samym na sytuację ekonomiczną Emitenta.

2.2. Ryzyko związane ze zmianą koniunktury na rynku kapitałowym

Sytuacja branży finansowej w Polsce, a więc i sytuacja Grupy Emitenta, jest ściśle związana z sytuacją ekonomiczno-polityczną w kraju. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany w otoczeniu Emitenta mogą doprowadzić do spadku koniunktury na rynku kapitałowym i pogorszenia ogólnego sentymentu na rynkach finansowych, co może mieć negatywny wpływ na cenę akcji podmiotów z Grupy Emitenta, a co za tym idzie na sytuację finansową Emitenta.

2.3. Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

Znaczącą część obecnego portfela inwestycyjnego funduszy, jak również ich planowanych inwestycji jest realizowana w obszarze innowacyjnych technologii. Pogorszenie koniunktury w tej branży może wpłynąć na liczbę

i wielkość realizowanych przez fundusze projektów inwestycyjnych, jak również ich zyskowność, co w efekcie może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy Emitenta.

2.4. Ryzyko związane z działaniem podmiotów z Grupy Emitenta w silnie regulowanej branży

Model biznesowy Grupy Private Equity Managers S.A. obejmuje prowadzenie działalności w silnie sformalizowanej, regulowanej i nadzorowanej branży funduszy inwestycyjnych. Działalność MCI Capital TFI S.A. wymaga posiadania zezwolenia KNF na prowadzenie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Działalność MCI Capital TFI S.A. oraz działalność Funduszy utworzonych przez MCI Capital TFI S.A. podlega nadzorowi KNF. W szczególności, MCI Capital TFI S.A. jest obowiązane do unikania konfliktów interesów, które mogą mieć wpływ na sytuację uczestników Funduszy zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A.

Działalność MCI Capital ASI S.A. podlega zezwoleniu na wykonywanie działalności zarządzającego alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi (ZASI) wydawanemu przez KNF. Konsekwencją prowadzenia przez MCI Capital ASI S.A. działalności jako licencjonowany ZASI jest podleganie pełnemu nadzorowi KNF w zakresie prowadzonej działalności inwestycyjnej na zasadach odpowiadających tym właściwym dla towarzystw funduszy inwestycyjnych.

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

Zastosowanie przez KNF sankcji administracyjnych względem podmiotów z Grupy Emitenta, może mieć to istotny negatywny wpływ na możliwość i sposób prowadzenia działalności przez Grupę Emitenta, a także jej przychody i wyniki finansowe, co z kolei może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną i zdolność do obsługi zobowiązań przez Emitenta.

3. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi instrumentami finansowymi

3.1. Obligacje mogą nie stanowić właściwej inwestycji dla wszystkich Obligatariuszy

Każdy podmiot rozważający inwestycję w Obligacje powinien ustalić, czy inwestycja w Obligacje jest dla niego odpowiednia w danych okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny Inwestor powinien:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Obligacji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;

- posiadać dostęp do oraz znajomość odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego szczególnej sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu inwestycji w Obligacje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- w pełni rozumieć warunki Obligacji oraz posiadać znajomość rynków finansowych; oraz
- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyk.

Dodatkowo, każda osoba lub podmiot powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Obligacji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.

3.2. Ryzyko kredytowe

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

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

3.3. Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji

Emitent nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości sytuacji, w której nie będzie zdolny dokonać wykupu Obligacji czy też wypłacić odsetek od Obligacji. Wobec faktu, że środki zainwestowane w Obligacje nie są objęte Bankowym Funduszem Gwarancyjnym, ani innym systemem gwarantowania depozytów, posiadacze Obligacji powinni liczyć się z ryzykiem całkowitej lub częściowej utraty zainwestowanych środków pieniężnych. Przedmiotowe ryzyko dotyczy również obligacji wyemitowanych przed Dniem Emisji. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie istniały przypadki niewywiązywania się lub nieterminowego wywiązywania się Emitenta z zobowiązań wynikających z emisji wyemitowanych obligacji.

3.4. Ryzyko stopy procentowej

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

W przypadku obligacji o stałej stopie procentowej występuje następująca zależność: wzrost stopy dochodu oczekiwanej przez inwestora na rynku wywołuje spadek ceny obligacji, a w konsekwencji spadek zrealizowanej przez inwestora stopy dochodu; natomiast spadek stopy dochodu oczekiwanej przez inwestora na rynku powoduje wzrost ceny obligacji i w konsekwencji wzrost zrealizowanej przez inwestora stopy dochodu. Wyróżnia się dwa podstawowe elementy ryzyka stopy procentowej:

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

Powyższe ryzyko może mieć wpływ przede wszystkim na sytuację Obligatariusza. Jego skala uzależniona będzie od indywidualnej sytuacji finansowej i oczekiwań Obligatariusza.

3.5. Ryzyko Przedterminowego Wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Na zasadach opisanych w pkt 7.4 Warunków Emisji Obligacji Emitent jest uprawniony do Przedterminowego Wykupu dowolnej liczby Obligacji. W związku z powyższym istnieje ryzyko skutecznego skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez dodatkowej zgody Inwestora. Tym samym Inwestor na etapie składania zapisu na Obligacje nie ma pewności czy okres, przez który Obligacje generować będą przepływy pieniężne równy będzie terminowi zapadalności Obligacji, czy będzie krótszy.

3.6. Ryzyko Przedterminowego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

Zgodnie z zapisami pkt 7.3 Warunków Emisji Obligacji Obligatariuszom przysługuje opcja Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek zdarzenia opisanego w pkt 7.3.02 Warunków Emisji Obligacji.

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

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

3.7. Ryzyko braku możliwości realizacji uprawnienia Obligatariusza do żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariusza uprawnienia do żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji, o których mowa w pkt 7.3 Warunków Emisji Obligacji, w kontekście przepisów Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu Obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

3.8. Ryzyko niekorzystnej zmiany Warunków Emisji

Po Dniu Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji wyłącznie w zakresie zmiany podmiotu pełniącego funkcję Administratora Zabezpieczenia lub prowadzącego Ewidencję oraz podjęcia działań mających na celu ustanowienie przez Emitenta zmiany lub dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji.

Istnieje ryzyko, że skorzystanie przez Emitenta z opisanego powyżej prawa do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji sprawi, że inwestycja w Obligacje straci na atrakcyjności dla Inwestora. Podjęcie przez Inwestora decyzji o odstąpieniu od Zapisu w konsekwencji oznaczać będzie, że biorąc udział w ofercie Obligacji wstrzymał się on od dokonania alternatywnej inwestycji i jednocześnie nie nabył Obligacji, co potencjalnie skutkować może utratą przyszłych zysków.

Powyższe ryzyko może mieć wpływ przede wszystkim na sytuację Obligatariusza. Jego skala uzależniona będzie od indywidualnej sytuacji finansowej i oczekiwań Obligatariusza.

3.9. Ryzyko związane z formą zabezpieczenia

Wierzytelności z Obligacji zostały zabezpieczone Zastawem Rejestrowym ustanowionym z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, do najwyższej kwoty zabezpieczenia, na Akcjach wyemitowanych przez MCI Capital ASI S.A., których łączna wartość określona zgodnie z Wyceną wynosi co najmniej 150% (w zaokrągleniu w górę do liczby całkowitej) wartości nominalnej wyemitowanych i pozostających do wykupu Obligacji. W dniu 1 lutego 2021 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów postanowił o dokonaniu wpisu Zastawu Rejestrowego do Rejestru Zastawów pod pozycją 2670278.

Istnieje ryzyko, że Zabezpieczenie będzie niewystarczające lub proces dochodzenia zaspokojenia roszczeń z Zabezpieczenia będzie długotrwały i/lub nie da oczekiwanych rezultatów. W sytuacji trwałej utraty przez Emitenta płynności finansowej, Emitent może nie być w stanie wypłacić świadczeń z tytułu Obligacji. Posiadacze Obligacji powinni liczyć się z ryzykiem całkowitej lub częściowej utraty zainwestowanych środków pieniężnych, a

dochodzenie ewentualnych roszczeń od Emitenta może być prowadzone na zasadach ogólnych tj. w sposób przewidziany w przepisach kodeksu cywilnego i kodeksu postępowania cywilnego.

3.10. Ryzyko związane z Administratorem Zabezpieczenia

Zgodnie z art. 29 Ustawy o Obligacjach Emitent zawarł z Poligo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, (adres: os. Jana III Sobieskiego 21/120, 60-688 Poznań, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000714668, REGON: 369282580, NIP: 9721283145) umowę o pełnienie funkcji Administratora Zastawu. Administrator Zastawu wykonuje we własnym imieniu ale na rachunek Obligatariuszy prawa i obowiązki zastawnika wynikające z umowy zastawniczej i przepisów prawa.

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

3.11. Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami

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

3.12. Ryzyko związane z funkcjonowaniem Zgromadzenia Obligatariuszy i podejmowanymi decyzjami

Emitent w oparciu o przepisy Rozdziału 5 Ustawy o Obligacjach ustanowił dla Obligacji Zgromadzenie Obligatariuszy, które będzie funkcjonowało zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiącym załącznik nr 1 do Warunków Emisji Obligacji. Ponieważ, Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy istnieje ryzyko, że poszczególny Obligatariusz nie będzie mógł samodzielnie – bez współdziałania z innymi Obligatariuszami – zmienić postanowień Warunków Emisji w porozumieniu z Emitentem, co może stać w sprzeczności z indywidualnym interesem Obligatariusza. Ponadto, istnieje także ryzyko, że uchwały podjęte przez Zgromadzenie Obligatariuszy w zakresie zmiany Warunków Emisji, lub wyrażenia zgody na dokonanie przez Emitenta czynności, która stanowiłaby Przypadek Naruszenia, o której mowa w pkt 7.3.07a) Warunków Emisji lub nie podjęcia uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu, o której mowa w pkt 7.3.09 Warunków Emisji będą sprzeczne z indywidualnym interesem Obligatariusza.

Powyższe ryzyko może mieć wpływ przede wszystkim na sytuację Obligatariusza. Jego skala uzależniona będzie od indywidualnej sytuacji finansowej i oczekiwań Obligatariusza.

4. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

4.1. Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu

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

4.2. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu

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

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

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

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu organizowanego przez BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

Zgodnie z § 11 ust. 1 a) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z § 13 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu organizowanego przez BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zawieszając obrót instrumentami dłużnymi może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w lit. b) lub c) powyżej.

Zgodnie z § 11 ust. 3) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z § 13 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu organizowanego przez BondSpot, Organizator Alternatywnego

Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez odpowiednio GPW lub BondSpot, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 11 ust. 2) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z § 13 ust. 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu organizowanego przez BondSpot, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

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

Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz § 14 ust. 4 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

4.3. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

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

Organizator Alternatywnego Systemu, zgodnie z § 12 ust.1-4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z § 14 ust.1-4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot, może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- i. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- ii. jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- iii. jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO;
- iv. wskutek otwarcia likwidacji emitenta;

- v. wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia (dotyczy wyłącznie Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW).

Ponadto organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- i. w przypadkach określonych przepisami prawa;
- ii. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- iii. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- iv. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania (postanowienie dotyczy wyłącznie Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW);
- v. w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania – z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

Ponadto, w przypadkach, o których mowa w lit. d) powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez GPW może odstąpić od wykluczenia instrumentów dłużnych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

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

W przypadkach, o których mowa w zdaniu poprzednim, Organizator Alternatywnego Systemu prowadzonego przez GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- i. odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu o otwarcie wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- ii. umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego w przedmiocie otwarcia wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego lub postępowania restrukturyzacyjnego w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- iii. uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub układu w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu upadłościowym.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu instrumenty dłużne niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez odpowiednio GPW lub BondSpot, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku. Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

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

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

Wobec tego, w przypadku nie akceptowania ryzyka braku możliwości szybkiej sprzedaży Obligacji po akceptowalnej cenie, inwestorzy nie powinni nabywać Obligacji. Ceny Obligacji na rynku wtórnym mogą ulegać znaczącym i nieoczekiwanym zmianom.

4.5. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar regulaminowych nakładanych przez GPW i BondSpot

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, GPW i BondSpot mogą m.in. w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia lub uchybienia upomnieć Emitenta lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł.

Podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej można wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności można zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie zdania poprzedniego, Organizator Alternatywnego Systemu organizowanego przez GPW lub BondSpot może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną pierwotnie nie może przekraczać 50 000 zł.

4.6. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

W dniu 3 lipca 2016 roku weszło w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku, w związku z którym zakres obowiązków informacyjnych emitentów, których instrumenty finansowe zostały wprowadzone bądź dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym bądź w alternatywnym systemie obrotu Catalyst, został rozszerzony.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku niedostosowania się Emitenta do aktualnych standardów w zakresie raportowania, mogą zostać na niego nałożone sankcje finansowe i administracyjne, które na mocy wskazanego rozporządzenia zostały dodatkowo istotnie zaostrzone. W szczególności, zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie w przypadku jeżeli Emitent nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 rozporządzenia 596/2014 KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe Emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 364 000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10 364 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. Ponadto, zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależyćie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1 - 6 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (dotyczące listy osób mających dostęp do informacji

poufnych), KNF może, w drodze decyzji, (i) nałożyć karę do wysokości 4 145 600 zł lub do kwoty stanowiącej 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 zł, (w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia, o którym mowa w niniejszym punkcie, zamiast kary, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty), (ii) nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu Emitenta karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł.

ROZDZIAŁ II: OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Oświadczenie Emitenta

Firma:	MCI Management Sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Warszawa, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa
KRS	0000029655
REGON	931189821
NIP	8961158226
Telefon:	(+48) 022 540 73 80
Faks:	(+48) 022 540 73 81
Adres poczty elektronicznej:	info@mcimanagement.pl
Strona internetowa:	www.mcimanagement.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.

Oświadczenie Emitenta

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

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Jarosław Dubiński, Prezes Zarządu

(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

Ewa Ogryczak, Wiceprezes Zarządu

(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

Zgodnie z §18 ust. 3a Regulaminu ASO GPW nie została zawarta umowa z Autoryzowanym Doradcą oraz zgodnie z §3 ust. 4 pkt 2) Regulaminu ASO GPW nie jest wymagane zamieszczenie w niniejszym Dokumencie Informacyjnym oświadczenia Autoryzowanego Doradcy.

ROZDZIAŁ III: DANE O OBLIGACJACH WPROWADANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

1. Cel emisji

Środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie działalności Emitenta.

2. Wielkość emisji

Emisja 21 734 (dwadzieścia jeden tysięcy siedemset trzydzieści cztery) sztuk Obligacji doszła do skutku. Emitent przydzielił 21 734 (dwadzieścia jeden tysięcy siedemset trzydzieści cztery) sztuk prawidłowo subskrybowanych i opłaconych Obligacji.

3. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Cena emisyjna każdej Obligacji jest równa wartości nominalnej jednej Obligacji i wynosi 1 000,00 (jeden tysiąc 00/100) złotych. Łączna wartość emisji Obligacji wyniosła 21 734 000,00 (dwadzieścia jeden milionów siedemset trzydzieści cztery tysiące 00/100) złotych.

4. Wyniki subskrypcji Obligacji

4.1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji Obligacji

Oferta Obligacji serii I została przeprowadzona na podstawie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE [Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12] („Rozporządzenie 2017/1129”) nie było wymagane sporządzenie prospektu, poprzez skierowanie propozycji nabycia zgodnie z art. 34 ust. 2 Ustawy o obligacjach do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów będących osobami fizycznymi lub prawnymi innymi niż inwestorzy kwalifikowani w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia 2017/1129, tj. w sposób, który stanowi publiczną ofertę papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, dla której nie ma obowiązku opublikowania prospektu. Oferta publiczna Obligacji nie wymagała opublikowania memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o ofercie, które podlega zatwierdzeniu przez KNF.

Otwarcie subskrypcji Obligacji nastąpiło w dniu 26 listopada 2020 r. i zakończyło się w dniu 11 grudnia 2020 r.

Emitent oświadcza, że w okresie 12-tu miesięcy poprzedzających datę udostępnienia Inwestorowi pierwszej Propozycji Nabycia Obligacji serii I, dokonał dwóch innych emisji obligacji na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129 poprzez skierowanie dwóch odrębnych propozycji nabycia obligacji do inwestorów niebędących inwestorami kwalifikowanymi.

4.2. Data przydziału Obligacji

Przydział Obligacji nastąpił w dniu 14 grudnia 2020 r.

4.3. Liczba Obligacji objętych subskrypcją

Subskrypcja obejmowała 21 734 (dwadzieścia jeden tysięcy siedemset trzydzieści cztery) sztuk Obligacji serii I o wartości nominalnej 1 000,00 (jeden tysiąc 00/100) złotych każda.

4.4. Stopa redukcji

W ramach przeprowadzonej subskrypcji nie dokonywano redukcji przydzielonych Obligacji.

4.5. Liczba przydzielonych Obligacji

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 21 734 (dwadzieścia jeden tysięcy siedemset trzydzieści cztery) sztuki Obligacji serii I.

4.6. Cena po jakiej obejmowane były Obligacje

Obligacje serii I obejmowane były po cenie emisyjnej równej 1 000,00 (jeden tysiąc 00/100) złotych każda. Cena emisyjna każdej Obligacji była równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

4.7. Wartość nominalna Obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji serii I wynosi 1 000,00 (jeden tysiąc 00/100) złotych. Wartość nominalna wszystkich Obligacji serii I przydzielonych w ramach subskrypcji wynosi 21 734 000,00 (dwadzieścia jeden milionów siedemset trzydzieści cztery tysiące 00/100) złotych.

4.8. Liczba osób, które złożyły zapis na Obligacje objęte subskrypcją

W ramach przeprowadzonej subskrypcji zapis na Obligacje serii I złożyło 98 inwestorów.

4.9. Liczba osób, którym przydzielono Obligacje

W ramach przeprowadzonej subskrypcji Obligacje serii I przydzielono 98 inwestorom.

4.10. Informacja o osobach będących podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, którym przydzielono Obligacje

W ramach przeprowadzonej subskrypcji nie przydzielono Obligacji podmiotom powiązanym z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

4.11. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję

Nie zawierano umowy subemisyjnej. Obligacje serii I nie były obejmowane przez subemitentów.

4.12. Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Obligacji

Łączne koszty przeprowadzenia emisji Obligacji serii I wyniosły 496 704,64 brutto (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy siedemset cztery 64/100) zł, w tym:

- przygotowanie i przeprowadzenie emisji Obligacji serii I: 478 148,00 brutto (słownie: czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy sto czterdzieści osiem 00/100) zł,
- wynagrodzenie subemitentów: nie zawierano umowy subemisyjnej, Obligacje serii I nie były obejmowane przez subemitentów,
- sporządzenie Dokumentu Informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 6 150,00 brutto (słownie: pięć tysięcy 00/100) zł,
- promocja oferty: nie wystąpiły koszty związane z promocją.
- pozostałe koszty łączenie: 12 406,64 złotych brutto (dwanaście tysięcy czterysta sześć złotych 64/100).

Metoda rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: ujęcie kosztów emisji Obligacji w wartości początkowej obligacji i ich systematyczne rozliczanie w czasie w kosztach Emitenta do dnia wymagalności Obligacji przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

5. Warunki wykupu

Dniem Wykupu jest dzień 14 grudnia 2023 r., z zastrzeżeniem Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w pkt 7 Warunków Emisji. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Przedterminowego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw związanego z wykupem Obligacji tj. na koniec szóstego Dnia Roboczego przed Dniem Wykupu lub Dniem Przedterminowego Wykupu.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu. Zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, Emitent przewiduje możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji emitowanych w przyszłości.

Wykup Obligacji (w tym wykup przed Dniem Wykupu) będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.

5.1. Natychmiastowy wykup

Natychmiastowy Wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach

- i. W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.
- ii. W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (włącznie) od wykupywanej Obligacji.

Natychmiastowy Wykup w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem zgodnie z art. 74 Ust. 4 Ustawy o Obligacjach

- i. W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji.

5.2. Przedterminowy Wykup na żądanie Obligatariusza

Zgodnie z zapisami pkt 7.3 Warunków Emisji Obligacji, Obligatariuszom przysługuje opcja Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, nie wystąpiły zdarzenia uprawniające Obligatariuszy do złożenia wobec Emitenta żądań Przedterminowego Wykupu Obligacji.

5.2.1. Przedterminowy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach

W przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych Obligacji a Emitent zobowiązany będzie, na takie żądanie Obligatariusza, natychmiast wykupić Obligacje wskazane w żądaniu.

Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

5.2.2. Inne przypadki Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza („Przypadki Naruszenia”)

Z zastrzeżeniem pkt 7.3.07 i 7.3.08 Warunków Emisji, niezależnie od możliwości żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w Ustawie o Obligacjach, każdy Obligatariusz może, zgodnie z punktem 7.3.06 Warunków Emisji, żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, jeżeli wystąpi i trwa którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- a) jeżeli Emitent dokona wypłaty dywidendy, wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce, w tym z tytułu obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia udziałów lub skupu udziałów własnych lub udzielenia pożyczki na rzecz

swoich udziałowców lub w jakikolwiek inny zbliżony ekonomicznie sposób rozdysponuje dochody na rzecz swoich udziałowców w kwocie większej niż 10 000 000 zł rocznie do momentu wykupu Obligacji;

b) jeżeli Emitent:

- i. udzieli lub zobowiąże się do udzielenia jakiegokolwiek pożyczki jakiemukolwiek podmiotowi innemu niż Podmiot Powiązany,
- ii. udzieli poręczenia lub zobowiąże się do poręczenia zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż Podmiot Powiązany,
- iii. udzieli zabezpieczenia lub zobowiąże się do zabezpieczenia w inny sposób wykonania zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż Podmiot Powiązany;

c) jeżeli Emitent:

- i. udzieli lub zobowiąże się do udzielenia jakichkolwiek pożyczek Podmiotom Powiązanym innym niż Pan Tomasz Czechowicz, lub
- ii. obejmie lub zobowiąże się do objęcia obligacji lub weksli emitowanych przez Podmioty Powiązane inne niż Pan Tomasz Czechowicz

o łącznej wartości przekraczającej 10 000 000,00 zł lub

gdy udzielone pożyczki Podmiotom Powiązanym innym niż Pan Tomasz Czechowicz lub objęte przez Emitenta obligacje lub weksle emitowane przez Podmioty Powiązane inne niż Pan Tomasz Czechowicz o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji nie zostaną spłacone w terminie wymagalności;

- d) jeżeli Emitent dokona, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku transakcji, zbycia lub rozporządzenia, na rzecz innego podmiotu, jakiegokolwiek części swojego majątku o wartości księgowej przekraczającej 5 000 000,00 zł, na warunkach rażąco odbiegających, na niekorzyść Emitenta, od warunków występujących w obrocie gospodarczym, i w przypadku zbycia, zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej; z wyłączeniem rozporządzeń polegających na ustanowieniu zabezpieczeń w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Emitenta;
- e) jeżeli Emitent dokona przed Dniem Wykupu spłaty jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego o pierwotnym terminie zapadalności po terminie zapadalności Obligacji, chyba że Emitent dokona jednoczesnego wykupu Obligacji, przy czym spłata odsetek od Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego nie będzie stanowił Przypadku Naruszenia;

- f) jeżeli do Dnia Wykupu, Emitent zaciągnie jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Wewnętrzne lub Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne o terminie zapadalności przed terminem zapadalności Obligacji, w łącznej kwocie przekraczającej 20 000 000,00 zł chyba, że środki pozyskane z transakcji zostaną w całości przeznaczone na wykup Obligacji;
- g) jeżeli Emitent lub jakiegokolwiek podmiot z Grupy Emitenta dokona emisji obligacji lub jakichkolwiek innych instrumentów dłużnych, których warunki emisji będą pośrednio lub bezpośrednio uprawniały wierzycieli do żądania od Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta wykupu bez spełniania przez Emitenta lub podmiot z Grupy Emitenta jakiegokolwiek warunku (bezwarunkowa opcja put);
- h) jeżeli wskaźnik Długu Netto Emitenta do Aktywów Emitenta („Wskaźnik Zadłużenia”) przekroczy poziom $\frac{1}{2}$ na określoną Datę Badania;
- i) jeżeli wskaźnik Długu Wewnętrznego Netto Emitenta do Aktywów Emitenta („Wskaźnik Zadłużenia Wewnętrznego”) przekroczy poziom $\frac{1}{3}$ na określoną Datę Badania;
- j) jeżeli jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne Grupy Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej kwotę 10% kapitałów własnych Grupy Emitenta wykazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), nie zostało spłacone w terminie lub w sposób prawnie skuteczny zostało postawione w stan wymagalności przez wierzyciela przed ustalonym terminem wymagalności w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego) i bezskutecznie upłynął termin do usunięcia takiego naruszenia oraz okres na uregulowanie ww. należności postawionej w stan przedterminowej wymagalności;
- k) jeżeli wszystkie akcje MCI Capital ASI S.A. dopuszczone do obrotu na GPW na Dzień Emisji, zostaną prawomocnie wycofane z obrotu na GPW, chyba że przed wycofaniem akcji MCI Capital ASI S.A., w zamian za wycofane z obrotu akcje MCI Capital ASI S.A. akcjonariusze MCI Capital ASI S.A. otrzymają dopuszczone do obrotu na GPW akcje innego podmiotu, który przejął całość praw i obowiązków MCI Capital ASI S.A.
- l) jeżeli wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego spadnie poniżej 140% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, a Emitent nie doprowadzi do ustanowienia zabezpieczenia Obligacji na dodatkowych Akcjach, zgodnie z pkt 5.9 Warunków Emisji;
- m) jeżeli nastąpi obciążenie Przedmiotu Zastawu wbrew ograniczeniom wynikającym z umowy zastawu rejestrowego zawartej z Administratorem Zastawu;
- n) jeżeli uprawomocni się orzeczenie właściwego sądu odmawiające wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawu i w ciągu 14 dni nie zostanie złożony ponowny wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów;

- o) jeżeli wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów zostanie cofnięty i w ciągu 7 dni nie zostanie złożony ponowny wniosek o wpis;
- p) jeżeli Zastaw Rejestrowy w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji nie zostanie wpisany na pierwszym miejscu w rejestrze zastawów lub zostanie z niego wykreślony lub przesunięty na niższe miejsce przed spłatą wszelkich wierzytelności z tytułu Obligacji;
- q) jeżeli Emitent lub MCI Capital ASI S.A. stanie się niewypłacalny lub będzie zagrożony niewypłacalnością zgodnie z przesłankami określonymi w Prawie Upadłościowym lub Prawie Restrukturyzacyjnym;
- r) jeżeli wydane zostanie prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta lub MCI Capital ASI S.A.;
- s) jeżeli wskutek prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) Emitent zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 10% kapitałów własnych Emitenta wykazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), których nie zapłaci w terminie wyznaczonym takim prawomocnym orzeczeniem lub ostatecznej decyzji (lub której nadano rygor natychmiastowej wymagalności);
- t) jeżeli wskutek prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) MCI Capital ASI S.A. zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 10% kapitałów własnych MCI Capital ASI S.A. wykazanych w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym MCI Capital ASI S.A. wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), których nie zapłaci w terminie wyznaczonym takim prawomocnym orzeczeniem lub ostatecznej decyzji (lub której nadano rygor natychmiastowej wymagalności);
- u) jeżeli w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta nastąpiło zajęcie komornicze o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów Emitenta wskazanych w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Emitenta, które nie zostało uchylone w ciągu 150 (stu pięćdziesięciu) dni;
- v) jeżeli w odniesieniu do składników majątkowych MCI Capital ASI S.A. nastąpiło zajęcie komornicze o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów MCI Capital ASI S.A. wskazanych w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym MCI Capital ASI S.A., które nie zostało uchylone w ciągu 150 (stu pięćdziesięciu) dni;
- w) jeżeli Emitent lub MCI Capital ASI S.A. zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, podstawowej dla siebie w dacie emisji Obligacji działalności gospodarczej, przy czym nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia przeniesienie pomiędzy sobą całości praw i obowiązków wynikających z

prowadzonej podstawowej działalności gospodarczej tych podmiotów dokonane na wskutek połączenia tych podmiotów;

- x) jeżeli wygaśnięcie lub KNF cofnie zezwolenie na prowadzenie działalności przez MCI Capital TFI S.A., a działania prowadzone przez MCI Capital TFI S.A. nie zostaną powierzone innemu podmiotowi prawnie umocowanemu do prowadzenia takich działań;
- y) jeżeli wygaśnięcie lub KNF cofnie zezwolenie na wykonywanie przez MCI Capital ASI S.A. działalności jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną, a działania prowadzone przez MCI Capital ASI S.A. nie zostaną powierzone innemu podmiotowi prawnie umocowanemu do prowadzenia takich działań;
- z) jeżeli Tomasz Czechowicz przestanie sprawować w sposób bezpośredni lub pośredni kontrolę nad Emitentem lub Pan Tomasz Czechowicz bezpośrednio lub pośrednio (w tym poprzez spółki zależne) nie będzie posiadał ponad 50% ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. (przy czym do ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. nie wlicza się akcji MCI Capital ASI S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A.);
- aa) jeżeli Tomasz Czechowicz bezpośrednio lub pośrednio (w tym poprzez spółki zależne) będzie posiadał więcej niż 90% ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. (przy czym do ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. nie wlicza się akcji MCI Capital ASI S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A.) a akcje MCI Capital ASI S.A. pozostaną w obrocie na rynku głównym GPW, z zastrzeżeniem pkt 7.3.04 Warunków Emisji;
- bb) jeżeli Emitent przeznaczy środki uzyskane z tytułu emisji Obligacji na cel inny niż Cel Emisji wskazany w pkt 6.1 Warunków Emisji;
- cc) jeżeli wydane zostanie przez sąd prawomocne postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała zgromadzenia wspólników o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja przez zgromadzenie wspólników Emitenta o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;
- dd) jeżeli Emitent nie przekaze NS dokumentów lub informacji zawierających roczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiednio Grupy Emitenta lub Emitenta zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wraz z opinią i raportem z takiego badania, półroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe rozumiane jako bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych w terminie odpowiednio:
 - i. 3 (trzech) miesięcy od zakończenia półrocza w przypadku sprawozdań finansowych sporządzanych na koniec pierwszego półrocza roku obrotowego,
 - ii. 6 (sześciu) miesięcy od zakończenia roku obrotowego w przypadku rocznych sprawozdań finansowych;
- ee) jeżeli Emitent nie wywiąże się z obowiązku informacyjnego wskazanego w pkt 11.2 Warunków Emisji;

ff) jeżeli Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 dni od daty doręczenia mu prawidłowego żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez uprawnionego Obligatariusza lub uprawnionych Obligatariuszy;

gg) jeżeli Obligacje zostaną wykluczone z notowań na Rynku Regulowanym lub ASO lub nastąpi zawieszenie notowań Obligacji z przyczyn zawinionych przez Emitenta (z wyłączeniem zawieszenia w celu realizacji przez Emitenta prawa do wykupu Obligacji lub wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta).

Nie stanowi Przypadku Naruszenia, w szczególności określonego w pkt 5.2.2.f) powyżej, zaciągnięcie nowego Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego, które zostanie zaciągnięte w miejsce i do wartości Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego spłaconego przed Dniem Wykupu Obligacji, choćby przekraczało kwotę wskazaną w pkt 5.2.2.f) powyżej, o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji. Celem uniknięcia wątpliwości, nie stanowi Przypadku Naruszenia również przedłużenie Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego lub Wewnętrznego o pierwotnej wartości, choćby przekraczało kwotę wskazaną w pkt 5.2.2.f) powyżej, o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji.

Nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia wystąpienie i trwanie sytuacji określonej w pkt 5.2.2.aa), jeżeli Emitent przed wystąpieniem takiej sytuacji ustanowi lub spowoduje ustanowienie innego zabezpieczenia Obligacji o co najmniej takiej wartości jaka wynika z pkt 5.9 Warunków Emisji na innym zbiorze płynnych aktywów Emitenta, z zastrzeżeniem pkt 5.12 Warunków Emisji. Nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia wystąpienie i trwanie sytuacji określonej w pkt 5.2.2.aa), jeżeli Emitent ustanowi lub spowoduje ustanowienie takiego zabezpieczenia Obligacji w terminie 60 dni roboczych od dnia wystąpienia przypadku określonego w pkt 5.2.2.aa).

5.2.3. Powiadomianie o wystąpieniu Przypadku Naruszenia

W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, Emitent niezwłocznie nie później niż w ciągu 3 Dni Roboczych od daty powzięcia wiadomości o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia poinformuje Obligatariuszy o jego wystąpieniu poprzez ogłoszenie na Stronie Internetowej Emitenta.

5.2.4. Procedura Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza

Procedura Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

- a. Z zastrzeżeniem pkt 7.3.10 Warunków Emisji, żądanie przedterminowego wykupu może zostać złożone w okresie od wystąpienia zdarzenia uprawniającego Obligatariusza do złożenia takiego żądania nie później jednak niż do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariusza o wystąpieniu takiego zdarzenia. Dla uniknięcia wątpliwości, żądania złożone w następstwie zdarzenia, którego skutki wystąpienia zostały usunięte przez Emitenta w terminie, o którym mowa w pkt 5.2.5.b), uznaje się za nieskuteczne i nie będą one wykonywane przez Emitenta;

- b. Emitent zobowiązany będzie dokonać Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 dni od otrzymania uprawnionego żądania i tylko w zakresie Obligacji objętych żądaniem.
- c. Zawiadomienie z żądaniem przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza powinno zostać doręczone przez Obligatariusza w formie pisemnej (pod rygorem nieważności) Depozytariuszowi i Emitentowi; do żądania pod rygorem jego nieważności winno być dołączone świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie, potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza.

5.2.5. Zdarzenia niestanowiące Przypadku Naruszenia

Za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane wystąpienie takiego zdarzenia, które spełnia chociażby jeden z następujących warunków:

- a. na wystąpienie zdarzenia wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy w formie uchwały pod rygorem nieważności,
- b. Emitent usunął skutki jego wystąpienia w terminie 10 Dni Roboczych od dnia jego wystąpienia, z zastrzeżeniem pkt 7.3.04 Warunków Emisji,
- c. pomimo wystąpienia zdarzenia będącego Przypadkiem Naruszenia określonego w pkt 5.2.2.c), 5.2.2.e), 5.2.2.f), 5.2.2.h), 5.2.2.i), 5.2.2.j), 5.2.2.z) i 5.2.2.aa), nie został złożony wniosek o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w pkt 7.3.08 Warunków Emisji lub Zgromadzenie Obligatariuszy, o którym mowa w pkt 7.3.08 Warunków Emisji, nie podjęło uchwały stwierdzającej, że wystąpienie danego Przypadku Naruszenia uprawnia Obligatariuszy do składania żądań wcześniejszego wykupu,
- d. wystąpienie zdarzenia będącego Przypadkiem Naruszenia, jeżeli do dnia powzięcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, o której mowa w pkt 7.3.09 Warunków Emisji, Emitent usunął skutki jego wystąpienia.

5.2.6. Przypadki Naruszenia wymagające zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na składanie żądań wcześniejszego wykupu Obligacji

W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 5.2.2.c), 5.2.2.e), 5.2.2.f), 5.2.2.h), 5.2.2.i), 5.2.2.j), 5.2.2.z) lub 5.2.2.aa), Emitent zobowiązany jest na wniosek co najmniej 5 Obligatariuszy lub Obligatariuszy posiadających łącznie 2,5% skorygowanej łącznej wartości nominalnej istniejących Obligacji, zwołać, w terminie 14 dni od daty otrzymania wniosku od takich Obligatariuszy, Zgromadzenie Obligatariuszy. Wniosek Obligatariuszy powinien zawierać opis Przypadku Naruszenia, w związku z którym wnoszą o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy. Obligatariusz (pod rygorem nieważności wniosku) powinien udokumentować fakt pozostawania Obligatariuszem w dacie złożenia ww. wniosku poprzez złożenie/doręczenie Emitentowi zaświadczenia wystawionego przez podmiot prowadzący Ewidencję, o którym mowa w art. 55 ust. 1 Ustawy o Obligacjach lub świadectwa depozytowego, o którym mowa w art. 55 ust. 2 Ustawy o Obligacjach,

potwierdzającego liczbę posiadanych na datę doręczenia Emitentowi wniosku przez składających wniosek Obligacji.

Celem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa powyżej, będzie podjęcie uchwały, w przedmiocie stwierdzenia czy wystąpienie danego Przypadku Naruszenia, o którym Emitent dokonał zawiadomienia zgodnie z pkt 5.2.3. powyżej, stanowi podstawę uprawniającą Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. W przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy, o którym mowa powyżej, nie podejmie uchwały stwierdzającej, że wystąpienie danego Przypadku Naruszenia uprawnia Obligatariuszy do składania żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, złożone przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, w związku z takim Przypadkiem Naruszenia uznaje się za nieskuteczne i nie będą one wykonywane przez Emitenta.

Żądania wcześniejszego wykupu Obligacji złożone przez Obligatariuszy wobec Emitenta w związku z wystąpieniem któregośkolwiek Przypadku Naruszenia, o którym mowa powyżej przed dniem publikacji – określonym zgodnie z art. 68 ust. 4 Ustawy o Obligacjach – protokołu z przebiegu obrad prawidłowo zwołanego i ważnego Zgromadzenia Obligatariuszy, o jakim mowa w zadaniu poprzedzającym, uznaje się za nieskuteczne i nie będą one wykonywane przez Emitenta. Żądania wcześniejszego wykupu mogą zostać złożone przez Obligatariuszy wobec Emitenta w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, o którym mowa powyżej, w okresie 30 dni od dnia publikacji protokołu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.

W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w każdym innym punkcie niż pkt 5.2.2.c), 5.2.2.e), 5.2.2.f), 5.2.2.h), 5.2.2.i), 5.2.2.j), 5.2.2.z) i 5.2.2.aa) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, nie jest wymagane podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie stwierdzenia czy wystąpił Przypadek Naruszenia.

5.2.7. Opcja Przedterminowego Wykupu na żądanie Emitenta (tzw. „opcja call”)

Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w Dniu Płatności Odsetek, za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (Premii) w wysokości na każdą jedną wykupywaną Obligację:

- i. 1,00% (100/100 p.p.) wartości nominalnej jednej Obligacji w przypadku wykupu w II i III okresie odsetkowym;
- ii. 0,75% (75/100 p.p.) wartości nominalnej jednej Obligacji w przypadku wykupu w IV okresie odsetkowym;
- iii. 0,50% (50/100 p.p.) wartości nominalnej jednej Obligacji w przypadku wykupu w V okresie odsetkowym;
- iv. 0,00% (00/100 p.p.) wartości nominalnej jednej Obligacji w przypadku pozostałych okresów odsetkowych.

Emitent powinien dokonać zawiadomienia o Przedterminowym Wykupie na żądanie Emitenta zgodnie z Regulacjami KDPW. W zawiadomieniu Emitent określi liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi oraz wskaże Dzień Przedterminowego Wykupu.

Dniem Przedterminowego Wykupu może być tylko i wyłącznie dzień wskazany, jako Dzień Płatności Odsetek.

Wykup Obligacji w ramach wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta będzie następował zgodnie z Regulacjami KDPW, w tym również w zakresie ustalenia liczby wykupywanych Obligacji od poszczególnych Obligatariuszy.

W związku z realizacją Przedterminowego Wykupu na żądanie Emitenta koniecznym będzie zawieszenie obrotu Obligacjami w ASO Catalyst zgodnie z § 11 ust. 1 pkt 1) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

6. Warunki wypłaty oprocentowania

6.1. Sposób ustalenia wysokości Oprocentowania

Oprocentowanie Podstawowe

Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest stała i jest równa 4,50% (słownie: cztery i pół procent) w skali roku (Oprocentowanie Podstawowe).

Oprocentowanie Dodatkowe

Wysokość oprocentowania Obligacji może zostać podwyższona o Wartość Oprocentowania Dodatkowego w wyniku przekroczenia poziomu Wskaźnika Zadłużenia lub Wskaźnika Zadłużenia Wewnętrznego wskazanych odpowiednio w pkt 7.3.02h) i 7.3.02i) Warunków Emisji lub w wyniku przekroczenia obu tych wskaźników jednocześnie. Dla uniknięcia wątpliwości, maksymalna wysokość oprocentowania Obligacji będąca sumą Oprocentowania Podstawowego i Wartości Oprocentowania Dodatkowego może wynieść maksymalnie 5,00% (słownie: pięć procent) w skali roku dla danego Okresu Odsetkowego.

Wartość Oprocentowania Dodatkowego będzie ustalana dla każdego Okresu Odsetkowego osobno i uzależniona od wartości Wskaźnika Zadłużenia i Wskaźnika Zadłużenia Wewnętrznego obliczonych na bazie danych finansowych wynikających z ostatniego opublikowanego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta sprzed rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego, dla którego to Okresu Odsetkowego określana będzie dana Wartość Oprocentowania Dodatkowego. Wartość Oprocentowania Dodatkowego dla określonego przedziału wartości Wskaźnika Zadłużenia i Wskaźnika Zadłużenia Wewnętrznego przedstawia tabela poniżej:

Wskaźnik Zadłużenia	Wskaźnik Zadłużenia Wewnętrznego	Wartość Oprocentowania Dodatkowego
Mniejszy lub równy $\frac{1}{2}$	Mniejszy lub równy $\frac{1}{3}$	0 p.p.
Większy niż $\frac{1}{2}$	Mniejszy lub równy $\frac{1}{3}$	0,50 p.p.
Mniejszy lub równy $\frac{1}{2}$	Większy niż $\frac{1}{3}$	0,50 p.p.
Większy niż $\frac{1}{2}$	Większy niż $\frac{1}{3}$	0,50 p.p.

Dla uniknięcia wątpliwości, oprocentowanie Obligacji w Okresie Odsetkowym, dla którego Wartość Oprocentowania Dodatkowego wynosi 0 p.p. będzie równe Oprocentowaniu Podstawowemu.

Obligatariusz zostanie zawiadomiony o Kwocie Odsetek zgodnie z pkt 12 Warunków Emisji. Ponadto, w przypadku Obligacji notowanych w ASO Catalyst Emitent będzie przekazywał tabele odsetkowe dla każdego Okresu

Odsetkowego zgodnie z odpowiednimi regulacjami podmiotu prowadzącego rynek ASO Catalyst (Regulacje Catalyst) oraz będzie zamieszczał je na Stronie Internetowej Emitenta.

Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane.

6.2. Wysokość Kwoty Odsetek

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

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

„KO” oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

„N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,

„O” oznacza oprocentowanie Obligacji,

„n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

Odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę). Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw do Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy.

6.3. Okresy Odsetkowe

Dla Obligacji ustalono następujące Okresy Odsetkowe:

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek
I	14.12.2020 r.	04.06.2021 r.	14.06.2021 r.	14.06.2021 r.
II	14.06.2021 r.	06.12.2021 r.	14.12.2021 r.	14.12.2021 r.
III	14.12.2021 r.	06.06.2022 r.	14.06.2022 r.	14.06.2022 r.
IV	14.06.2022 r.	06.12.2022 r.	14.12.2022 r.	14.12.2022 r.
V	14.12.2022 r.	05.06.2023 r.	14.06.2023 r.	14.06.2023 r.
VI	14.06.2023 r.	06.12.2023 r.	14.12.2023 r.	14.12.2023 r.

W przypadku Przedterminowego Wykupu lub wykupu przed Dniem Wykupu, odsetki od Obligacji będących przedmiotem wykupu wypłacane są w dniu ich wykupu.

7. Wysokość i forma zabezpieczenia, oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Wierzytelności z Obligacji zostały zabezpieczone Zastawem Rejestrowym ustanowionym z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, do najwyższej kwoty zabezpieczenia, na Akcjach wyemitowanych przez MCI Capital ASI S.A., których łączna wartość określona zgodnie z Wyceną wynosi co najmniej 150% (w zaokrągleniu w górę do liczby całkowitej) wartości nominalnej wyemitowanych i pozostających do wykupu Obligacji. W dniu 1 lutego 2021 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów postanowił o dokonaniu wpisu Zastawu Rejestrowego do Rejestru Zastawów pod pozycją 2670278.

Emitent jest podmiotem udzielającym zabezpieczenia. Akcje będące Przedmiotem Zastawu są w posiadaniu Emitenta.

Szczegółowy opis zabezpieczenia znajduje się w pkt 5 Warunków Emisji.

8. Wycena przedmiotu zabezpieczenia przez uprawniony podmiot

Wycena Przedmiotu Zastawu została przygotowana przez podmiot uprawniony do sporządzania takiej wyceny i stanowi Załącznik nr 2 do Warunków Emisji Obligacji stanowiących Załącznik nr 5 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

9. Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia Obligacji oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Całkowita wartość zobowiązań netto Emitenta na dzień 30 września 2020 r. wyniosła 297 981 tys. zł (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt siedem milionów dziewięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy złotych), w tym zobowiązania przeterminowane wyniosły 717 tys. zł (siedemset siedemnaście tysięcy złotych).

Emitent ocenia, że do czasu całkowitego wykupu Obligacji zobowiązania Emitenta będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Emitent nie przewiduje trudności w obsłudze zadłużenia w czasie trwania Emisji, czyli do dnia wykupu ostatniej Obligacji.

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

Nie dotyczy. Emitentowi ani Obligacjom nie przyznano ratingu.

11. Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych

Poza prawem do otrzymania należnego Oprocentowania (Odsetek), prawem do przedstawienia Obligacji do wykupu po wartości nominalnej oraz Premii w przypadku Przedterminowego Wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, Obligatariuszom nie przysługują żadne szczególne i dodatkowe uprawnienia z tytułu posiadania Obligacji.

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

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej w czasie przygotowywania Dokumentu Informacyjnego oraz na interpretacji tych przepisów wywiedzionej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Dokumencie Informacyjnym mogą stracić aktualność. Zmiany przepisów prawa podatkowego mogą również obowiązywać z datą wsteczną.

Zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, selektywnie przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się Obligatariusz. Potencjalnym Obligatariuszom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

Znajdujące się poniżej określenie „odsetki”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

Podatek dochodowy

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych funduszy inwestycyjnych).

Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 3 ust. 1a Ustawy o PIT, za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Polski uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii) przebywa na terytorium Polski dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z odsetek (dyskonta) z obligacji

Zgodnie z art. 30a ust. 7 Ustawy o PIT, dochodów z odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych (w tym od Obligacji) nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych (według skali progresywnej), lecz zgodnie z art. 30a ust 1 pkt 2 Ustawy o PIT podlegają one 19% podatkowi liniowemu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej dokonujące wypłat z tytułu odsetek (dyskonta) są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych. Jednak zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o PIT, jeżeli wypłata dokonywana jest za pośrednictwem podmiotów prowadzących dla podatników rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są papiery wartościowe będące podstawą wypłaty odsetek (dyskonta), oraz dochody uzyskiwane są na terytorium Polski (jak to ma miejsce w przypadku odsetek (dyskonta) od Obligacji), to podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych zobowiązane są do pobrania podatku; zasada ta dotyczy również płatników będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Biorąc pod uwagę powyższe, należy przeanalizować każdą sytuację, aby ustalić, czy odsetki naliczone przez polskiego rezydenta podatkowego od Obligacji są uznawane za dochód w Polsce i czy podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych dla danej osoby potrąca podatek. Jednak z uwagi na to, że Emitent jest podmiotem polskim oraz z uwagi na lit. (g), powyżej, w wielu przypadkach odsetki od Obligacji należy traktować jako osiągnięte na terytorium Polski.

W takim przypadku, należy co do zasady oczekiwać, że polski podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych dla danej osoby pobierze podatek u źródła, ale podmiot zagraniczny prowadzący rachunek papierów wartościowych dla danej osoby nie potrąci podatku. Dzieje się tak, ponieważ, chociaż nie jest to wyraźnie uregulowane w polskim prawie podatkowym, zgodnie z ustaloną praktyką podmioty zagraniczne nie działają jako polscy płatnicy podatku u źródła (za wyjątkiem, gdy taki podmiot zagraniczny działa w formie oddziału

stanowiącego zakład podatkowy w Polsce). Nie jest całkowicie jasne, czy w takim przypadku (tj. jeżeli płatność dokonywana jest za pośrednictwem zagranicznego podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych i niepobierającego podatku potrącanego u źródła), podatek u źródła nie powinien być pobrany przez Emitenta. Zgodnie z interpretacją ogólną z dnia 5 kwietnia 2018 r. wydaną przez Ministra Finansów w odniesieniu do osób fizycznych będących rezydentami Polski, które otrzymują odsetki od listów zastawnych (Ref.: DD5.8201.07.2018) („Interpretacja”), w przypadkach, w których podatek u źródła nie jest pobierany przez podmiot zagraniczny prowadzący rachunek papierów wartościowych, emitent nie powinien być zobowiązany do odprowadzania podatku. Chociaż interpretacja dotyczy tylko listów zastawnych, wydaje się, że nie ma powodów, dla których sposób traktowania Obligacji byłby inny.

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych. Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o PIT, w przypadku wypłaty odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące Rachunki Zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza Rachunku Zbiorczego. Zasada ta dotyczy również płatników będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Co więcej, zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego.

Zgodnie z art. 45 ust. 3c Ustawy o PIT, podatnicy są zobowiązani do ujawnienia kwoty odsetek (dyskonta) na papierach wartościowych (w tym Obligacjach) w rocznym zeznaniu podatkowym, jeżeli Obligacje zostały zarejestrowane na Rachunku Zbiorczym, a tożsamość podatnika nie została ujawniona płatnikowi podatku.

Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o PIT, jeżeli podatek nie został pobrany u źródła, podatnicy są obowiązani rozliczyć go w zeznaniu rocznym, składanym do 30 kwietnia następnego roku.

Powyżej opisanych zasad opodatkowania nie stosuje się, jeżeli osoba fizyczna posiada obligacje i uzyskuje odsetki lub dyskonto z obligacji w wykonywaniu działalności gospodarczej, tj. obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody z odsetek lub dyskonta powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

Opodatkowanie przychodów z odpłatnego zbycia obligacji

Dochód z odpłatnego zbycia Obligacji kwalifikowany jest jako dochód z kapitałów pieniężnych (art. 30b ust. 2 pkt 1) Ustawy o PIT) i nie kumuluje się z dochodem opodatkowanym na zasadach ogólnych stawką progresywną, lecz podlega 19% podatkowi liniowemu (art. 30b ust. 1 i 5 Ustawy o PIT). Dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o PIT (art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o PIT). Na podstawie art. 17 ust. 2 oraz art. 19 ust. 1 Ustawy o PIT, jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości wartości rynkowej.

Podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym Obligacji). Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym został osiągnięty dochód.

Opodatkowanie obligacji posiadanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli Obligacje są posiadane w ramach działalności gospodarczej i traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku, odsetki (dyskonto) i przychody z odpłatnego zbycia Obligacji powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła według 19% stawki liniowej lub stawki progresywnej, w zależności od wyboru oraz spełniania określonych warunków przez osobę fizyczną. Podatek powinien być rozliczony przez osobę fizyczną.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT).

Dochody (przychody) z Obligacji, w tym z odsetek/dyskonta oraz odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych właściwych do opodatkowania pozostałych przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej w ramach danego źródła przychodów. Co do zasady, dla celów polskiego podatku dochodowego odsetki są ujmowane jako przychód na zasadzie kasowej, tj. w momencie ich otrzymania, a nie zaś w momencie ich naliczenia. Przychodem z odpłatnego zbycia Obligacji jest co do zasady ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 Ustawy o CIT). W przypadku dochodu z odpłatnego zbycia papierów wartościowych koszty uzyskania przychodów są co do zasady rozpoznawane w momencie, gdy odpowiadający

im przychód został osiągnięty. Podatnik samodzielnie (bez udziału płatnika) rozlicza podatek dochodowy z odsetek/dyskonta oraz z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, który rozliczany jest wraz z pozostałymi dochodami z prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej w ramach tego samego źródła przychodów.

Odnosnie właściwego źródła przychodów, co do zasady, dochody (przychody) z Obligacji, w tym z ich odpłatnego zbycia, łączy się z przychodami z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 1 Ustawy o CIT). W przypadku ubezpieczycieli, banków oraz niektórych innych podmiotów (instytucji finansowych), przychód ten zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 2 Ustawy o CIT).

Odpowiednia stawka podatku jest taka sama, jak stawka podatku stosowana do działalności gospodarczej, tj. 19% dla zwykłego podatnika lub 9% dla małych i nowych podatników. Pomimo, że co do zasady podatek u źródła nie powinien mieć zastosowania, jeżeli Obligacje znajdują się na Rachunku Zbiorczym a tożsamość podatników nie zostanie ujawniona podmiotowi prowadzącemu ten Rachunek Zbiorczy, może się zdarzyć, że podatek zostanie pobrany. Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu odsetek dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek u źródła w wysokości 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego. W takim przypadku, kwestię zwrotu pobranego podatku podatnik powinien omówić z doradcą podatkowym.

Osoby fizyczne i osoby prawne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej

Podatnicy podatku dochodowego od osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów osiąganych na terytorium Polski (art. 3 ust. 2a Ustawy o PIT).

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Polski siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Polski (art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT).

Zgodnie z art. 3 ust. 3 Ustawy o CIT za dochody (przychody) osiągane na terytorium Polski przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- a) wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium Polski, w tym poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład;
- b) położonej na terytorium Polski nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;

- c) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Polski w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- d) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
- e) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;;
- f) tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
- g) niezrealizowanych zysków, o których mowa w rozdziale o opodatkowaniu tzw. exit tax.

Podobne przepisy w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych znajdują się w art. 3 ust. 2b Ustawy o PIT. Powyższy katalog dochodów (przychodów) osiągniętych w Polsce, zawarty w art. 3 ust. 3 Ustawy o CIT oraz w art. 3 ust. 2b Ustawy o PIT nie ma charakteru wyczerpującego, dlatego też inne kategorie dochodów (przychodów) mogą zostać uznane za osiągnięte na terenie Polski.

Biorąc pod uwagę powyższe, należy przeanalizować każdą sytuację, aby ustalić, czy odsetki naliczone przez polskiego rezydenta podatkowego od Obligacji są uznawane za dochód w Polsce. Jednak z uwagi na to, że Emitent jest podmiotem polskim oraz z uwagi na lit. (e), powyżej, w wielu przypadkach odsetki od Obligacji należy traktować jako osiągnięte na terytorium Polski.

Szczególne zwolnienie w odniesieniu do Obligacji spełniających szczególne warunki

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 50c Ustawy o CIT, wolne od podatku dochodowego są dochody, osiągnięte przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych podlegającego ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, z odsetek lub dyskonta od obligacji:

- a) o terminie wykupu nie krótszym niż rok;

- b) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, na terytorium Polski lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych,

- chyba że na moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązaniem w rozumieniu przepisów o cenach transferowych z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

Zgodnie z art. 26 ust. 1aa-1ac Ustawy o CIT, płatnicy nie są obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji spełniających powyższe wymagania, pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu przepisów o cenach transferowych, o warunkach tego zwolnienia w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Oświadczenie, o którym mowa w ust. 1ab, składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od obligacji.

Analogiczne przepisy znajdują się na gruncie podatku dochodowego od osób fizycznych (art. 21 ust. 1 pkt 130c oraz art. 41 ust. 24-26 Ustawy o PIT). W powyższych przypadkach płatnicy dokonują własnej analizy zastosowania zwolnienia z poboru.

Brak spełnienia warunków do zastosowania szczególnego zwolnienia

W przypadku braku zastosowania zwolnienia, o którym mowa powyżej, zastosowanie mają poniższe zasady.

W przypadku podatników podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu uzyskane na terytorium Polski odsetki (dyskonto) od Obligacji opodatkowane są co do zasady zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20% w przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych (art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o CIT) lub 19% w przypadku osób fizycznych (art. 30a ust. 1 pkt. 2 Ustawy o PIT). W przypadku osób prawnych, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, są obowiązane jako płatnicy pobierać, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b i 2d, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskaniem od podatnika certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany

do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika. W przypadku osób fizycznych zastosowanie będzie miał zaś art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT, zgodnie z którym, płatnicy, o których mowa w ust. 1, są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29, art. 30 ust. 1 pkt 2, 4-5a, 13-16 oraz art. 30a ust. 1 pkt 1-11 oraz 11b-12, z zastrzeżeniem ust. 4d, 5, 10, 12 i 21. Zgodnie zaś z art. 41 ust. 4aa Ustawy o PIT, przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

Zgodnie z art. 26 ust. 2c punkt 1 Ustawy o CIT, w przypadku wypłat należności z tytułu odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz nierezydentów, obowiązek pobrania podatku spoczywa na podmiotach prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Uznaje się, że obowiązek ten nie spoczywa na podmiotach zagranicznych, jednakże zgodnie z przywoływanym przepisem obowiązek ten spoczywa także podmiotach podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu. Podobne przepisy dotyczące wypłat odsetek na rzecz osób fizycznych zawiera art. 41 ust. 4d Ustawy o PIT.

Nie jest całkowicie jasne, czy w przypadku gdy płatność jest dokonywana przez podmiot zagraniczny prowadzący rachunek papierów wartościowych i niepobierający podatku u źródła, emitent powinien pobrać lub nie pobrać podatek u źródła, czy też – stosując rozumowanie przedstawione w Interpretacji – podatek powinien zostać rozliczony przez inwestorów we własnym zakresie.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia zawartych przez Polskę umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, na podstawie których do dochodu (przychodu) uzyskiwanego z odsetek/dyskonta zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego (art. 21 ust. 2 Ustawy o CIT, 30a ust. 2 Ustawy o PIT). Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika ważnym certyfikatem rezydencji podatkowej. Co do zasady, certyfikat rezydencji podatkowej uznaje się za ważny przez dwanaście kolejnych miesięcy od daty jego wydania.

Ponadto, co do zasady, umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zapewniają ochronę rzeczywistym właścicielom odsetek. Zgodnie z art. 4a pkt. 29 Ustawy o CIT oraz odpowiednio art. 5a pkt. 33d Ustawy o PIT, rzeczywistym właścicielem jest podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki:

- a) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części;
- b) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym prawnie lub faktycznie do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi; oraz
- c) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby, jeżeli należności uzyskiwane są w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Większość umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę przewiduje zwolnienie z podatku dochodowego od zysków kapitałowych, w tym do dochodu uzyskanego ze sprzedaży obligacji, uzyskanych na terytorium Polski przez rezydenta podatkowego danego kraju.

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych. W przypadkach, w których podatek u źródła nie powinien mieć zastosowania do odsetek płatnych na rzecz nierezydentów (osób fizycznych czy podatników CIT), w związku ze specyficznymi zasadami dotyczącymi opodatkowania dochodu z odsetek od papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, istnieje ryzyko, że podatek taki zostanie pobrany. Zgodnie z Art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego. Zgodnie z Art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego. Jeżeli taki podatek zostanie pobrany, podatnik powinien skonsultować się ze swoim doradcą podatkowym w kwestii zwrotu tego podatku.

Jeżeli podlegająca ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce osoba lub podmiot działa poprzez położony tutaj zagraniczny zakład, z którym związane są uzyskiwane dochody, co do zasady zastosowanie powinny mieć przepisy analogiczne jak w przypadku podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, przy czym konieczne może być spełnienie dodatkowych formalności (np. przedstawienie wypłacającemu odsetki certyfikatu rezydencji oraz oświadczenia, że odsetki te są związane z działalnością zakładu).

Szczególne przepisy o poborze podatku u źródła od dużych płatności

Zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 Ustawy o CIT (w tym z odsetek/dyskonta od obligacji) oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT na rzecz tego samego podatnika przekracza 2.000.000,00 zł w roku podatkowym wypłacającego, płatnicy obowiązani są, co do zasady, pobrać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według podstawowej stawki podatku (20% w przypadku odsetek/dyskonta od obligacji) od nadwyżki ponad tę kwotę, bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania („Obowiązek Pobrania Podatku”).

Zgodnie z art. 26 ust. 2i oraz 2j Ustawy o CIT, jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku, oblicza się jako iloczyn 1/12 kwoty 2.000.000,00 zł i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności; jeżeli obliczenie tej kwoty nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, Obowiązek Pobrania Podatku stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące.

Zgodnie z art. 26 ust. 2k Ustawy o CIT, jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, od której stosuje się Obowiązek Poboru Podatku, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

Zgodnie z art. 26 ust. 2l Ustawy o CIT, jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku.

Zgodnie z art. 26 ust. 7a ustawy o CIT, Obowiązku Pobrania Podatku nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- a) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- b) po przeprowadzeniu weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż podstawowa, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, w szczególności nie posiada wiedzy o istnieniu okoliczności uniemożliwiających

spełnienie określonych przesłanek, o których mowa w innych przepisach, w tym, że odbiorca odsetek/dyskonta jest ich rzeczywistym właścicielem oraz, jeżeli odsetki/dyskonto są uzyskiwane w związku z prowadzoną przez podatnika działalnością gospodarczą, że w kraju rezydencji podatkowej podatnik prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą.

Powyższe oświadczenie, składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości (np. zarząd płatnika), podając pełnioną przez siebie funkcję. Nie jest dopuszczalne złożenie tego oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie składa się w formie elektronicznej najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności (art. 26 ust. 7b i 7c Ustawy o CIT).

W przypadku pobrania podatku na skutek zastosowania Obowiązku Pobrania Podatku, jeżeli z umów o unikaniu opodatkowania lub z przepisów szczególnych przysługuje zwolnienie lub obniżona stawka podatku, podatnik lub płatnik (jeżeli płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku, np. na skutek klauzuli ubruttowienia) mogą wystąpić o zwrot tego podatku, przedkładając stosowne dokumenty i oświadczenia. Uznając zwrot za zasadny, organy podatkowe powinny dokonać zwrotu tego zwrotu niezwłocznie, nie później niż w ciągu sześciu miesięcy.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 31 grudnia 2018 r. w sprawie wyłączenia lub ograniczenia stosowania art. 26 ust. 2e ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (dalej: „Rozporządzenie”), wyłącza się stosowanie Obowiązku Pobrania Podatku m.in. w odniesieniu do odsetek/dyskonta przypadku wypłat należności:

- a) na rzecz banków centralnych niemających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskanych z tytułu odsetek lub dyskonta od obligacji skarbowych wyemitowanych przez Skarb Państwa na rynku krajowym i nabytych od dnia 7 listopada 2015 r.;
- b) na rzecz jednostek gospodarczych utworzonych przez organ administracji państwowej wspólnie z innymi państwami na podstawie porozumienia lub umowy, chyba że porozumienia te lub umowy stanowią inaczej;
- c) na rzecz organizacji międzynarodowych, których Rzeczpospolita Polska jest członkiem;
- d) na rzecz podmiotów, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy o współpracy, jeżeli zostały zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych od tych należności; oraz
- e) na rzecz podmiotów zwolnionych z podatku dochodowego od osób prawnych, pod warunkiem wskazania ich nazwy w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 w związku z art. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne między innymi w drodze dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski lub, gdy prawa majątkowe były wykonywane za granicą, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski.

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona wg stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Stawki podatku od spadków i darowizn są różne i zależą od osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawka podatku rośnie progresywnie od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do której zakwalifikowano nabywcę. Dla każdej grupy podatkowej określono kwotę wolną od podatku.

Jeżeli umowa zawierana jest w formie aktu notarialnego, podatek od spadków darowizn jest pobierany i odprowadzany przez notariusza. Podatnicy podatku są obowiązani złożyć, w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, zeznanie podatkowe o nabyciu praw majątkowych, o ile podatek nie został odprowadzony przez płatnika (art. 17a ust. 1 oraz art. 17a ust. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia podatnikowi decyzji ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Stosownie do art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbów, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą oni nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z Państw Członkowskich UE lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o EOG, lub miał miejsce zamieszkania w Polsce lub takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży lub zamiany rzeczy lub praw majątkowych. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

- a) rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz
- b) rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

Co do zasady sprzedaż udziałów (akcji) spółek z siedzibą na terytorium Polski jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski i w związku z tym podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%, który jest płatny przez nabywcę i powinien zostać rozliczony w ciągu 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego (tj. od dnia zawarcia umowy sprzedaży). Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Jeżeli umowa jest zawierana w formie aktu notarialnego, podatek jest odprowadzany przez notariusza. Co do zasady, obowiązek podatkowy ciąży na kupującym w przypadku umowy sprzedaży oraz na stronach zamiany w przypadku umowy zamiany.

Jednak zgodnie z art. 9 pkt. 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych oraz zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, (iv) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne, z zastrzeżeniem że prawa zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, jest z tego podatku zwolniona.

Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązku naliczenia, pobrania lub wpłaty podatku, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ administracji podatkowej lub skarbowej wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika a nie płatnika.

Danina solidarnościowa

Z dniem 1 stycznia 2019 r. do Ustawy o PIT wprowadzono tzw. daninę solidarnościową. Zgodnie z art. 30h ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi nadwyżka ponad 1 000 000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych m.in. w art. 30b (w tym

dochody uzyskane z odpłatnego zbycia papierów wartościowych) po ich pomniejszeniu o: 1) kwoty składek, o których mowa w art. 26 ust. 1 pkt 2 i 2a; 2) kwoty, o których mowa w art. 30f ust. 5 - odliczone od tych dochodów (art. 30h ust. 2 Ustawy o PIT). Osoby fizyczne są obowiązane składać urzędowi skarbowemu deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, według udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową (art. 30h ust. 4 Ustawy o PIT).

ROZDZIAŁ IV: DANE O EMITENCIE

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej)

Firma:	MCI Management Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Warszawa, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa
Telefon:	(+48) 022 540 73 80
Faks:	(+48) 022 540 73 81
Adres poczty elektronicznej:	info@mcimanagement.pl
Strona internetowa:	www.mcimanagement.pl

2. Identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej, lub inny numer, pod którym został wpisany emitent zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w danej jurysdykcji

KRS	0000029655
REGON	931189821
NIP	8961158226

3. Czas trwania emitenta

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

4. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony emitent

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

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

5. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

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

Do utworzenia Emitenta nie było wymagane jakiejkolwiek zezwolenie.

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

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

7. Krótki opis historii emitenta

W dniu 20 lipca 2001 r. spółka MCI Management Sp. z o.o. została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka została zarejestrowana pod firmą MCI Sp. z o.o., która w późniejszym okresie uległa zmianie na Alternative Investment Partners Sp. z o.o., a następnie na MCI Management Sp. z o.o.

Podstawową działalnością Emitenta są inwestycje w papiery wartościowe, głównie akcje MCI Capital ASI S.A. (MCI) oraz akcje Private Equity Managers S.A. (PEM) notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz działalność holdingów finansowych.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, MCI Management Sp. z o.o. posiada 75,2% akcji MCI oraz 37,9 % akcji PEM, a MCI posiada 29,2% akcji PEM.

Grupa MCI jest kierowana przez Tomasza Czechowicza –znanego polskiego przedsiębiorcę i dużego inwestora private equity. Grupę MCI tworzy bardzo silny zespół specjalistów o wieloletnim doświadczeniu, wspólnej historii oraz sprawdzonym doświadczeniu inwestycyjnym.

MCI Capital ASI S.A. koncentruje się na spółkach z digitalizacją u podstaw swoich modeli biznesowych.

Główne sektory inwestycji: Konsumpcja/Handel Detaliczny, Usługi Finansowe, TMT (technologia, media, telekomunikacja), Ochrona zdrowia oraz Transport i Logistyka.

Główna koncentracja geograficzna: Polska oraz inne kraje Europy Środkowej i Wschodniej z obszaru UE, DACH.

Informacje ogólne o spółkach zależnych

- MCI Capital ASI S.A. (dawniej MCI Management S.A.) została wpisana do Rejestru Handlowego w dniu 21 lipca 1999 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabryczna pod nr RHB 8752. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego spółce nadano nr KRS 0000004542. Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie. Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2019 r. wynosi 52 954 tys. zł.

Informacje ogólne o spółkach stowarzyszonych

- Private Equity Managers S.A.. postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 25 listopada 2010 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000371491. Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie. Kapitał zakładowy spółki na 31.12.2019 r. wynosi 3 424 tys. zł.

8. Rodzaje i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasady ich tworzenia

- Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi 16 180 000,00 zł i dzieli się na 32 360 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.
- Kapitał własny Emitenta na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniósł 688 025 tys. zł.
- Kapitał zapasowy na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniósł 710 533 tys. zł.
- Strata z lat ubiegłych na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniosła 29 697 tys. zł.
- Strata netto na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniósł 8 374 tys. zł.

W 2019 roku została podjęta uchwała zmieniająca uchwałę o podziale zysku spółki Emitenta za 2017 rok. W wyniku tej uchwały nastąpiło zwiększenie kapitału zapasowego o 55 902 tys. zł wynikające z przeniesienia pierwotnie niepodzielonej części zysku z roku 2017 na kapitał zapasowy. Jednocześnie Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło, że zysk netto za rok 2018 w kwocie 137.075.931,75 zł zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Zysk netto za rok obrotowy 2019 w całości został przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych.

9. Oświadczenie emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego

Z uwagi na specyfikę działalności i sposób jej finansowania, Emitent utrzymuje negatywną relację aktywów obrotowych w stosunku do krótkoterminowych zobowiązań. Emitent finansuje swoją działalność między innymi poprzez emisję obligacji, zaciąganie kredytów oraz emisję innych instrumentów dłużnych, w związku z czym wartość zobowiązań krótkoterminowych przekracza wartość aktywów obrotowych, co jest naturalnym zjawiskiem

dla Emitenta. Ujemny kapitał obrotowy pokrywany jest z wpływów z tytułu emisji długu do podmiotów powiązanych lub w innej formie finansowania wewnętrznego. Na koniec września 2020 r. saldo kapitału obrotowego wynosiło -54,5 mln zł, a środki pieniężne na rachunkach wynosiły 1,7 mln zł.

Emitent niniejszym oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą będzie w stanie zapewnić środki na pokrycie kapitału obrotowego co najmniej na poziomie wystarczającym na pokrycie potrzeb związanych z kontynuowaniem działalności Emitenta w okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

10. Nieopłacona część kapitału zakładowego

Całość kapitału zakładowego Spółki została opłacona.

11. Przewidywane zmiany kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie jest uprawniona do emisji obligacji zamiennych na akcje ani z prawem pierwszeństwa.

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

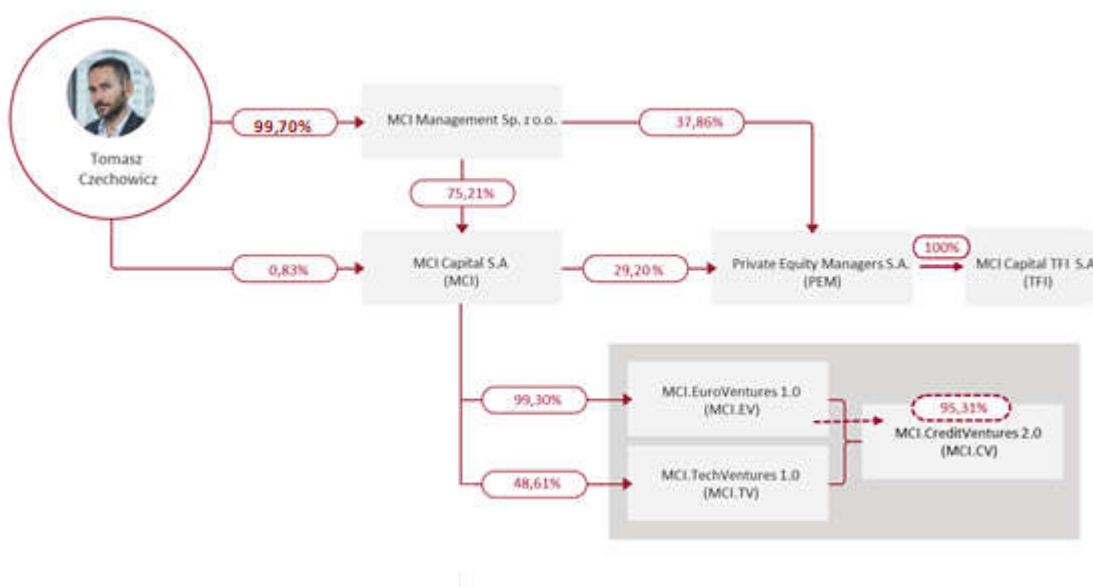
Udziały Emitenta nie są przedmiotem obrotu na rynku kapitałowym. Obligacje Emitenta serii B i C były notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst.

Akcje spółki MCI Capital ASI S.A. wchodzącej w skład Grupy Emitenta są notowane na rynku głównym GPW od 1 lutego 2001 r. Obligacje spółki MCI Capital ASI S.A. (poprzednio MCI Management S.A.) serii G1, H3, I1, J, K, M, N, O i P były notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst. Obligacje spółki MCI Capital ASI S.A. serii S są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst od 15 lutego 2021 r.

Akcje spółki Private Equity Managers S.A. wchodzącej w skład Grupy Emitenta są notowane na rynku głównym GPW od 9 kwietnia 2015 r.

13. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami emitenta

Struktura powiązań kapitałowych w Grupie Emitenta wg stanu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego



Źródło: Emitent.

- **MCI Capital ASI S.A.**

Nazwa i forma prawna: MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna

Siedziba i adres: Warszawa, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa

Przedmiot działalności: MCIC prowadzi bezpośrednią działalność inwestycyjną typu private equity / venture capital, inwestując swoje aktywa poprzez 4 fundusze inwestycyjne o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Działalność MCIC podlega zezwoleniu wydanemu w dniu 14 lipca 2020 r. przez KNF na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną („ASI”), jako wewnętrznie zarządzającego ASI („ZASI”). Konsekwencją prowadzenia przez MCIC działalności jako licencjonowany ZASI jest podleganie pełnemu nadzorowi KNF w zakresie prowadzonej działalności inwestycyjnej na zasadach odpowiadających tym właściwym dla towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Udział w kapitale zakładowym i udział w ogólnej liczbie głosów: Emitent posiada bezpośrednio 75,21% udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA MCI. Pan Tomasz Czechowicz będący znaczącym udziałowcem Emitenta, Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta oraz Prezesem Zarządu MCIC posiada bezpośrednio 0,83% udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA MCIC oraz pośrednio razem z Emitentem bezpośrednio 76,04% udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA MCIC.

- **PEM**

Nazwa i forma prawna: Private Equity Managers Spółka Akcyjna

Siedziba i adres: Warszawa, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa

Przedmiot działalności: PEM jest spółką holdingową Grupy PEManagers, wyspecjalizowanej w zarządzaniu różnymi klasami aktywów w funduszach alternatywnych private equity. Główne przychody Grupy PEManagers pochodzą z opłat za zarządzanie powierzonymi aktywami: stałej oraz zmiennej. Grupa PEManagers zarządza aktywami poprzez własne towarzystwo funduszy inwestycyjnych – MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (TFI), w modelu funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych.

Udział w kapitale zakładowym i udział w ogólnej liczbie głosów: Emitent posiada bezpośrednio 37,86% udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA PEM oraz pośrednio razem z MCI 67,06% udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA PEM.

- **TFI**

Nazwa i forma prawna: MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba i adres: Warszawa, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa

Przedmiot działalności: Towarzystwo zarządzające funduszami inwestycyjnymi bezpośrednio zależne od PEM.

Udział w kapitale zakładowym i udział w ogólnej liczbie głosów: Emitent nie posiada bezpośrednio udziału w kapitale zakładowym TFI ani głosów na WZA TFI. PEM posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA TFI.

- **MCI.EV**

Nazwa i forma prawna: Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wyodrębniony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Siedziba i adres: Warszawa, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa

Przedmiot działalności: Subfundusz (w ramach MCI.PV) typu private equity, którego aktywa lokowane są w spółki średniej wielkości z branż: technologia media telekomunikacja, usług finansowych i dla biznesu, e-commerce, dystrybucji, BPO i infrastruktury, posiadające ugruntowaną pozycję rynkową lub będące wiodącymi podmiotami w danym obszarze działalności z Polski, Europy Środkowo-Wschodniej.

Udział w kapitale zakładowym i udział w ogólnej liczbie głosów: Emitent nie posiada bezpośrednio certyfikatów inwestycyjnych MCI.EV. MCIC posiada 99,28% certyfikatów inwestycyjnych MCI.EV i udziału z Zgromadzeniu Inwestorów MCI.EV.

- **MCI.TV**

Nazwa i forma prawna: Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wyodrębniony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Siedziba i adres: Warszawa, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa

Przedmiot działalności: Subfundusz (w ramach MCI.PV) koncentrujący się na inwestycjach w spółki z branż: usługi internetowe i telekomunikacyjne, usługi i technologie mobilne (B2C), media cyfrowe i e-commerce, technologie bezprzewodowe, software oraz IT, spółki będące w fazie wzrostu, nienotowane na rynku regulowanym, cechujące się wysoką oczekiwaną stopą zwrotu, przy jednocześnie niższym stopniu ryzyka, niż dla działalności early-stage. Inwestycje realizowane są w Polsce oraz w innych państwach Europy Środkowo-Wschodniej.

Udział w kapitale zakładowym i udział w ogólnej liczbie głosów: Emitent nie posiada bezpośrednio certyfikatów inwestycyjnych MCI.TV. MCIC posiada 48,58% certyfikatów inwestycyjnych MCI.EV i udziału z Zgromadzeniu Inwestorów MCI.TV.

- **MCI.CV**

Nazwa i forma prawna: MCI CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Siedziba i adres: Warszawa, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa

Przedmiot działalności: Fundusz inwestycyjny zamknięty specjalizujący się w inwestycjach w instrumenty dłużne: mezzanine i junior/2nd lien debt z preferencją dla spółek technologicznych, finansowanie dłużne dla funduszy venture capital/growth capital, obligacje wysoko rentowne (high yield bonds) i obligacje FIZ.

Udział w kapitale zakładowym i udział w ogólnej liczbie głosów: Emitent nie posiada bezpośrednio certyfikatów inwestycyjnych MCI.CV. MCI.EV posiada 95,05% certyfikatów inwestycyjnych MCI.EV i udziału z Zgromadzeniu Inwestorów MCI.CV.

14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

14.1. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta

Pan Tomasz Czechowicz, będący największym udziałowcem Emitenta posiadającym 32 264 udziałów stanowiących 99,70% udziału w kapitale zakładowym Emitenta zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta.

Pani Ewa Ogryczak posiadająca 14 udziałów stanowiących 0,04% udziału w kapitale zakładowym Emitenta pełni funkcję Członka Zarządu Emitenta.

Pan Jarosław Dubiński posiadający 12 udziałów stanowiących 0,04% udziału w kapitale zakładowym Emitenta pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta.

14.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami emitenta

Pan Tomasz Czechowicz, będący największym udziałowcem Emitenta posiadającym 32 264 udziałów stanowiących 99,70% udziału w kapitale zakładowym Emitenta zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta.

14.3. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Nie dotyczy. Zgodnie z §18 ust. 3a Regulaminu ASO GPW nie została zawarta umowa z Autoryzowanym Doradcą.

15. Podstawowe informacje o działalności emitenta i grupy kapitałowej emitenta

Emitent i Grupa Kapitałowa Emitenta

Spółka MCI Management Sp. z o.o. (dalej „MCIM” lub „Emitent”) jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej MCI Management (dalej „Grupa MCIM” lub „Grupa Emitenta”). Podstawową działalnością MCIM są inwestycje w papiery wartościowe, głównie akcje MCI Capital ASI S.A. (bezpośrednio 75,21%) oraz akcje Private Equity Managers S.A. (bezpośrednio 37,86% oraz pośrednio 29,20% akcji) notowane na GPW w Warszawie oraz działalność holdingów finansowych.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. akcje spółek MCI Capital ASI S.A. oraz Private Equity Managers S.A., stanowiły odpowiednio 96% oraz 2,5% sumy bilansowej MCIM.

Z punktu widzenia pozostałej działalności Emitenta, do dnia 31 maja 2019 r. MCIM posiadał nieruchomość biurową w Poznaniu i czerpał pożytki z wynajmu tej nieruchomości oraz wynajmuje nieruchomość mieszkalną, którą następnie podnajmuje.

MCIM, jako podmiot o charakterze właścicielskim, czerpie przede wszystkim korzyści ekonomiczne wynikające z przyrostu wartości inwestycji poprzez uzyskiwane przychody w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej.

W Grupie MCIM, Private Equity Managers S.A. pełni rolę zarządzającego Funduszami – tzw. General Partner. MCI Capital ASI S.A. jest wiodącym inwestorem (tzw. Limited Partner, Cornerstone investor), który odpowiada za ok. 80% kapitału zaangażowanego w fundusze.

MCI Capital ASI S.A.

MCI Capital ASI S.A. (dawniej MCI Management S.A.) została założona w 1999 r. i jest jedną z wiodących grup private equity w regionie Europy Środkowo-Wschodniej zorientowaną na inwestycje w obszarze nowych technologii związanych z Internetem, dystrybucją IT oraz branżą TMT.

W trakcie swojej dotychczasowej historii MCI Capital ASI S.A. prowadziło swoją działalność w dwóch obszarach: (1) w segmencie inwestycji oraz (2) w segmencie zarządzania aktywami. W 2014 r. spółka z Grupy Kapitałowej MCI Capital ASI S.A. (w 100% zależna od MCI Capital ASI S.A.), tj. MCI Fund Management Sp. z o.o. IV, MCI.PrivateVentures S.K.A. oraz subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ sprzedały inwestorom zewnętrznym i menedżerom zatrudnionym w MCI Capital ASI S.A. większościowy pakiet akcji spółki zarządzającej aktywami Private Equity Managers S.A., pozostawiając sobie 10,25% akcji spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego udział ten wynosi 29,20%.

Private Equity Managers S.A.

Private Equity Managers S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Private Equity Managers (dalej „Grupa PEManagers” lub „Grupa PEM”), która jest podmiotem wyspecjalizowanym w zarządzaniu różnymi klasami aktywów w funduszach alternatywnych private equity. Grupa PEM zarządza aktywami poprzez własne towarzystwo funduszy inwestycyjnych – MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „TFI” lub „Towarzystwo”), w modelu funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych.

Porozumienie Trójstronne

W dniu 29 stycznia 2016 r. weszło w życie zawarte w dniu 23 grudnia 2014 r. przez Private Equity Managers S.A., MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz MCI Capital ASI S.A. (wcześniej MCI Capital S.A.) porozumienie trójstronne („Porozumienie Trójstronne”), regulujące zasady współpracy stron porozumienia w zakresie objętym jego przedmiotem.

Przedmiot Porozumienia Trójstronnego jest następujący:

1. zapewnienie utrzymania przez okres obowiązywania Porozumienia Trójstronnego tj. do dnia 31 października 2023 r. łącznego zaangażowania MCI Capital ASI S.A. oraz podmiotów zależnych od MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. („Fundusze”), istniejących w dniu zawarcia Nowego Porozumienia Trójstronnego,
2. zapewnienie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszy przez okres obowiązywania Porozumienia Trójstronnego wyłącznie przez Private Equity Managers S.A., MCI Asset Management sp. z o.o. sp.j. lub inne podmioty zależne od Private Equity Managers S.A.;
3. zobowiązanie MCI Capital ASI S.A., że przez okres obowiązywania Porozumienia Trójstronnego MCI Capital ASI S.A. oraz podmioty od niego zależne będą głosować, jako uczestnik / uczestnicy zgromadzenia inwestorów lub członek / członkowie rady inwestorów każdego z ww. funduszy

inwestycyjnych (o ile będzie to leżeć w kompetencjach odpowiednio zgromadzenia inwestorów lub rady inwestorów danego Funduszu) przeciwko:

- a) zmianom statutów tych Funduszy, skutkującym obniżeniem wysokości wynagrodzenia MCI Capital TFI S.A. za zarządzanie portfelami MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ, pobieranego przez MCI Capital TFI S.A. od wartości aktywów netto wskazanych powyżej Funduszy w sposób uniemożliwiający pobieranie wynagrodzenia w wysokości określonej w Porozumieniu Trójstronnym,
- b) połączeniu, przekształceniu oraz likwidacji ww. Funduszy, jak również zmianom statutów tych Funduszy, skutkujących przejęciem zarządzania tymi Funduszami przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, chyba, że takie połączenie, przekształcenie, likwidacja lub zmiana statutu nie doprowadzi do obniżenia wysokości wynagrodzenia w sposób uniemożliwiający pobieranie wynagrodzenia w wysokości określonej w Porozumieniu Trójstronnym lub zastąpienia Private Equity Managers S.A. MCI Asset Management sp. z o.o. sp.j. lub innych podmiotów zależnych od Private Equity Managers S.A. przez inny podmiot jako zarządzającego portfelami inwestycyjnymi Funduszy. W Porozumieniu Trójstronnym jego strony określiły szczegółowo sposób obliczania wynagrodzenia. Wysokość stałego wynagrodzenia za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, zgodnie z Porozumieniem Trójstronnym, będzie ustalana co najmniej na poziomie:
 - i. w przypadku Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.: 2% wartości aktywów netto tego subfunduszu rocznie,
 - ii. w przypadku Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.: 2,75% wartości aktywów netto tego subfunduszu rocznie,
 - iii. w przypadku funduszu MCI.CreditVentures 2.0 FIZ: 1% wartości aktywów netto tego funduszu rocznie;
4. zobowiązanie stron Porozumienia Trójstronnego, że po dniu 31 października 2018 r. podejmą w dobrej wierze negocjacje oraz doprowadzą do ustalenia nowych zasad ustalania wysokości wynagrodzenia za zarządzanie MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ;
5. zagwarantowanie MCI Capital ASI S.A. prawa do obejmowania przez MCI Capital ASI S.A. lub podmiot wskazany przez MCI Capital ASI S.A. do 50% certyfikatów inwestycyjnych pierwszej emisji, emitowanych przez każdy fundusz inwestycyjny tworzony przez MCI Capital TFI S.A. po dniu wejścia w życie Porozumienia Trójstronnego.

Po prawie 5 latach od zawązania Porozumienia Trójstronnego, z uwagi na niezrealizowanie zgodnie z pierwotnymi założeniami celów strategicznych Grupy PEM, MCI Capital ASI S.A. i Private Equity Managers S.A. podjęły decyzję

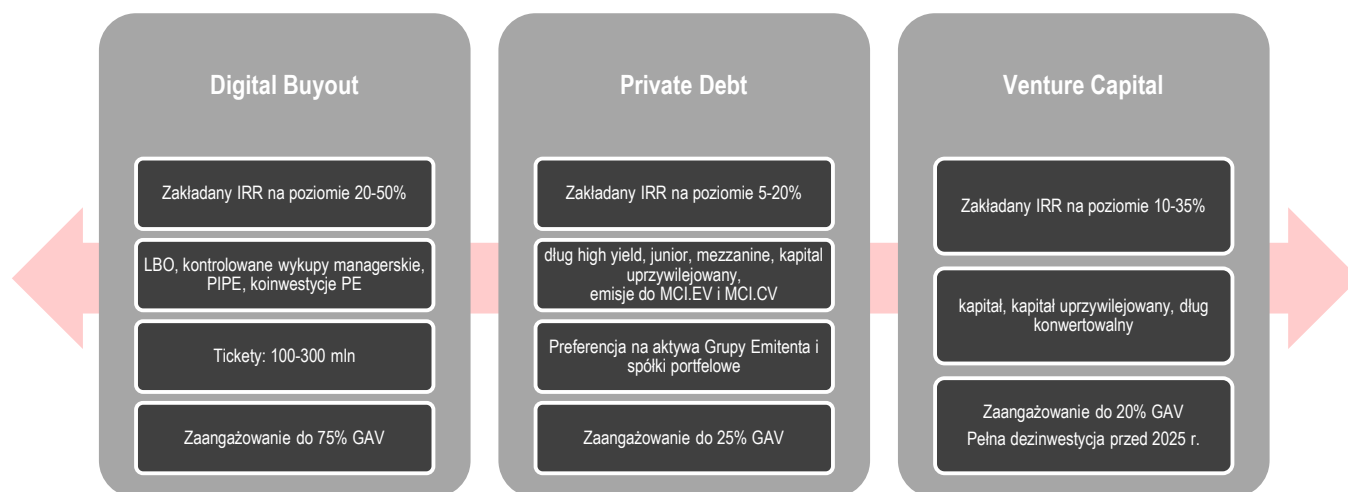
o rozpoczęciu działań przygotowawczych zmierzających do dokonania połączenia tych podmiotów w trybie określonym w art. 492§1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, tj. połączenie ma zostać dokonane przez przeniesienie całego majątku Private Equity Managers S.A. (jako spółki przejmowanej) na MCI Capital ASI S.A. (jako spółkę przejmującą) za akcje MCI Capital ASI S.A., które MCI Capital ASI S.A. wyda akcjonariuszom Private Equity Managers S.A. (tzw. łączenie się przez przejęcie).

Segmenty operacyjne

MCI Capital ASI S.A. stanowi w całości odrębny i jedyny segment operacyjny – segment inwestycyjny – obejmujący nabywanie i zbywanie aktywów finansowych na własny rachunek. MCIC prowadzi działalność inwestycyjną typu private equity/ venture capital inwestując swoje aktywa poprzez 5 funduszy inwestycyjnych o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej od dużych inwestycji typu buyout i growth (subfundusze MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. wydzielone w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ) poprzez inwestycje w rozpoczynającą działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures Partners FIZ i Internet Ventures FIZ), po instrumenty dłużne i nieruchomości (MCI.CreditVentures 2.0 FIZ). Fundusze nabywają udziały i akcje przedsiębiorstw działających w Polsce, ale także w krajach Centralnej i Wschodniej Europy (CEE), krajach niemieckojęzycznych (DACH), krajach byłego ZSRR (CIS), a także w Izraelu.

W swojej 20 letniej historii MCIC zainwestowała około 2 500 mln zł (wliczając w to około 1 230 mln zł koinwestycji) w 14 inwestycji buyout'owych realizując przy tym 2,5 MoIC i 27,3% IRR z 0% straconego kapitału.

Strategia inwestycyjna Funduszy



Źródło: Emitent.

Charakterystyka Funduszy zarządzanych przez Grupę PEmanagers

- MCI.Euroventures 1.0. – subfundusz (w ramach MCI.PrivateVentures FIZ) typu private equity, którego aktywa lokowane są w spółki średniej wielkości z branż: technologia media telekomunikacja, usług finansowych i dla biznesu, e-commerce, dystrybucji, BPO i infrastruktury, posiadające ugruntowaną

pozycję rynkową lub będące wiodącymi podmiotami w danym obszarze działalności z Polski, Europy Środkowo-Wschodniej.

- MCI.Techventures 1.0. – subfundusz (w ramach MCI.PrivateVentures FIZ) koncentruje się na inwestycjach w spółki z branż: usługi internetowe i telekomunikacyjne, usługi i technologie mobilne (B2C), media cyfrowe i e-commerce, technologie bezprzewodowe, software oraz IT, będące w fazie wzrostu, nienotowane na rynku regulowanym, cechujące się wysoką oczekiwaną stopą zwrotu, przy jednocześnie niższym stopniu ryzyka, niż dla działalności early-stage. Inwestycje realizowane są w Polsce oraz w innych państwach Europy Środkowo-Wschodniej.
- MCI CreditVentures 2.0 FIZ – fundusz specjalizujący się w instrumentach dłużnych: mezzanine i junior/2nd lien debt z preferencją dla spółek technologicznych, finansowanie dłużne dla funduszy venture capital/growth capital, obligacje wysoko rentowne (high yield bonds) i obligacje FIZ.
- Helix Ventures Partners FIZ – fundusz inwestujący w projekty na wczesnych etapach rozwoju – typu early stage – w sektorach nowoczesnych technologii informatycznych i elektronicznych na polskim rynku, z koncentracją na obszarze cloud computing , Internet, software , technologie mobilne i bezprzewodowe (B2B).
- Internet Ventures FIZ – fundusz inwestujący w takie sektory jak: media elektroniczne, e-commerce , technologie i usługi internetowe oraz bezprzewodowe (mobilne), w spółki na wczesnym etapie rozwoju oraz na etapie wzrostu z perspektywami na sukces na rynku polskim, ale także europejskim i globalnym.

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

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

Główne przychody Grupy PEM pochodzą z opłat za zarządzanie powierzonymi aktywami: stałej oraz zmiennej, wyliczanych w oparciu o poniższą strukturę wynagradzania dla poszczególnych Funduszy.

Tabela: Opłaty pobierane od Funduszy

Fundusz	Maksymalne wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne
MCI.EuroVentures 1.0.	3,25%	w zależności od serii certyfikatu 25% nadwyżki ponad 10% próg wyniku lub 20% od całości zysku, gdy przekroczony zostanie 10% próg wyniku, lub 25% od nadwyżki ponad 7% próg wyniku
MCI.TechVentures 1.0.	3,25%	w zależności od serii certyfikatu 40% nadwyżki ponad próg 10% wyniku lub 19% od całości zysku, gdy przekroczony zostanie 12,5% próg wyniku, lub 25% od całości zysku, gdy przekroczony zostanie 8% próg wyniku*
MCI.CreditVentures 2.0. FIZ	3,25%	20%/15%/10% od zysku, gdy przekroczony zostanie 5% próg wyniku lub 20% nadwyżki ponad 5% próg wyniku
Helix Ventures Partners FIZ	4,50%**	20% ponad IRR 7,5%
Internet Ventures FIZ	wartość kwotowa	20% ponad IRR 6,33%

* W dniu 30 września 2019 r. MCI Capital TFI S.A. wdrożyło nową formułę wynagrodzenia za zarządzanie, tj. wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem przypadające na certyfikaty inwestycyjne serii O i następnich (certyfikaty będące w posiadaniu głównie uczestników niezwiązanych z MCI Capital ASI S.A.) będzie pobierane wyłącznie wówczas, kiedy stopa zwrotu Subfunduszu dla danej serii certyfikatów inwestycyjnych za dany okres, również po pobraniu wynagrodzenia stałego, będzie dodatnia. W przeciwnym wypadku wynagrodzenie stałe za zarządzanie na ww. seriach certyfikatów nie nalicza się i nie jest pobierane.

** Statut funduszu Helix Ventures Partners FIZ określa maksymalną wartość wynagrodzenia stałego za zarządzanie - wartość ta została już osiągnięta i od 2016 r. wynagrodzenie to nie nalicza się.

Źródło: Emitent

Z uwagi na brak kontroli Emitenta nad Grupą PEM, wyniki finansowe Grupy PEM nie były konsolidowane przez Emitenta. Grupa PEM była wyceniana na bilansie Emitenta według wartości godziwej (wg kursu rynkowego).

Strategia Emitenta i podmiotów z Grupy Emitenta

W kolejnych latach, Emitent planuje zwiększać swoje zaangażowanie kapitałowe w spółkę MCIC i tym samym kontynuować swoją działalność w niezmienionym znacząco zakresie w stosunku do 2020 r.

MCIC planuje w przyszłości nadal lokować aktywa w fundusze inwestycyjne reprezentujące różne strategie inwestycyjne, przy czym przede wszystkim zamierza skupiać się na strategii typu buyout i growth. W roku 2021 (planowana likwidacja Helix Ventures Partners FIZ i Internet Ventures FIZ) MCIC nie planuje kolejnych inwestycji w fundusze typu venture capital. W grudniu 2019 r. MCIC umorzyło wszystkie certyfikaty MCI.CreditVentures 2.0 FIZ i w najbliższym czasie nie planuje inwestować w tego typu instrumenty. W skutek zmian statutu MCI.PrivateVentures dotyczących MCI Techventures 1.0 w grudniu 2019 określono czas trwania tego subfunduszu jako 5 lat (z opcją przedłużenia 2x 1 rok pod warunkiem uzyskania zgody większości 2/3 głosów zgromadzenia inwestorów) – subfundusz nie dokonuje już nowych inwestycji; trwa proces wychodzenia z posiadanych inwestycji.

Historyczne wyjścia z inwestycji Funduszy

2016	2017	2018	2019	2020
 114,2m	 44,9m	 32,8m	 254,8m	 321,7m
 240,7m	 23,1m	 163,1m	 142,3m	 27,6m
 3,4m	 0,8m	 12,2m	 41,3m	 16,7m
		 163,4m	 126,4m*	 6,9m
		 2,9m	supermarket online *transakcja rozliczona w czerwcu 2020	 533,3m
				 34,5 m
358,3 mln PLN	68,8 mln PLN	374,4 mln PLN	564,8 mln PLN	940,7 mln PLN

Źródło: Emitent.

Planowo MCIC wychodzi z inwestycji stanowiących około 10-25% wartości aktywów netto Funduszy rocznie. W latach 2015-2019 łączna wartość wyjść wyniosła 1 736 mln zł. Oczekiwania odnośnie przyszłych dezinvestycji zakładają wyjścia w latach 2020 – 2024 na poziomie średnio około 600-750 mln zł rocznie. W przygotowaniu jest kolejnych 5-7 wyjść w ciągu najbliższych 6-12 miesięcy. W realizacji planu wychodzenia z inwestycji mogą pojawiać się przesunięcia/ zamiany pomiędzy latami w stosunku do sprzedaży poszczególnych spółek, przy czym nie wpływają one na minimalny roczny poziom płynności generowany przez Fundusze. Grupa Emitenta planuje nadal utrzymywać bufor płynności na poziomie 200 mln – 300 mln zł (nie mniej niż 100 mln zł łącznej płynności).

Grupa Emitenta planuje dalsze inwestycje w nowe projekty na poziomie 1-3 transakcji rocznie. Kluczowym celem na najbliższe 24 miesiące są nowe transakcje typu buyout realizowane w Europie Środkowo-Wschodniej oraz innych krajach UE. Wartość transakcji w kontekście zaangażowania kapitałowego szacowana jest na poziomie od 100 mln zł (przy samodzielnym realizowaniu inwestycji) do 1 mld zł (w przypadku transakcji konsorcjalnych z udziałem innych funduszy private equity). W obszarze zainteresowań pozostają spółki będące liderami na rynku lub mogące zostać liderami w wyniku realizowanych fuzji i przejęć, reprezentujące następujące sektory lub gałęzie gospodarki: płatności, FinTech i InsurTech; E-commerce, marketplaces i classifieds; SaaS i oprogramowanie; MedTech i EdTech; Digital Enablers (np. centra danych, logistyka) oraz media cyfrowe i rozrywkę.

Połączenie MCI Capital ASI S.A. i Private Equity Managers S.A.

W dniu 30 października 2020 r. Zarządy Spółek MCIC oraz PEM powzięły uchwały w sprawie podjęcia działań przygotowawczych zmierzających do dokonania połączenia MCIC oraz PEM („Połączenie”). Postanowiono o podjęciu wszelkich niezbędnych działań przygotowawczych zmierzających do dokonania Połączenia w trybie określonym w art. 492§1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, tj. Połączenie ma zostać dokonane przez przeniesienie całego majątku PEM (jako spółki przejmowanej) na MCIC (jako spółkę przejmującą) za akcje MCIC, które MCIC wyda akcjonariuszom PEM (tzw. łączenie się przez przejęcie).

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa MCIC jako spółka przejmująca z dniem połączenia wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki PEM jako spółki przejmowanej. W konsekwencji MCIC stanie się właścicielem wszystkich aktywów PEM, w tym również 100% bezpośrednim akcjonariuszem TFI. Nabycie akcji TFI w ramach połączenia powinno być poprzedzone wydaniem przez KNF decyzji w przedmiocie stwierdzenia braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec nabycia akcji TFI. Z mocy prawa, na MCIC z dniem połączenia przejdą także zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane PEM, chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej.

16. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

Tabela: Inwestycje Grupy Emitenta

(tys. zł)	31.12.2018 r.	31.12.2019 r.	30.06.2020 r.
Inwestycje długoterminowe	1 551 689	1 545 235	1 554 451
W jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	66 324	34 191	34 965
Udziały lub akcje	54 983	23 253	22 538
Inne długoterminowe aktywa finansowe	11 341	10 938	12 427
W pozostałych jednostkach	1 484 290	1 511 044	1 519 486
Inne papiery wartościowe	1 484 090	1 508 608	1 516 078
Inne długoterminowe aktywa finansowe	200	2 436	3 408
Inwestycje krótkoterminowe	16 135	21 794	14 896
Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach (udzielone pożyczki)	7 085	9 070	13 287
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 050	12 724	1 610

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za rok obrotowy 2019 i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za 1 półrocze roku obrotowego 2020 r.

Podstawową działalnością Emitenta są inwestycje w papiery wartościowe, głównie akcje MCI Capital ASI S.A. oraz akcje Private Equity Managers S.A. Największą inwestycją kapitałową Grupy Emitenta są certyfikaty inwestycyjne.

W 2019 roku Emitent nie dokonywał nowych inwestycji w papiery wartościowe oraz nie prowadził istotnych inwestycji w niefinansowe aktywa trwałe. W 2019 roku Emitent dokonał zbycia nieruchomości inwestycyjnej za kwotę 1 870 tys. zł.

W 2019 roku spółka z Grupy Emitenta dokonała nabycia certyfikatów inwestycyjnych za kwotę 604 tys. zł oraz zbyła celem umorzenia certyfikaty inwestycyjne o wartości 120 934 tys. zł. Spółki z Grupy Emitenta nie prowadziły istotnych inwestycji w niefinansowe aktywa trwałe.

W 1 połowie 2020 roku spółka z Grupy Emitenta dokonała nabycia certyfikatów inwestycyjnych za kwotę 1 975 tys. zł oraz zbyła celem umorzenia certyfikaty inwestycyjne o wartości 14 859 tys. zł. Spółki z Grupy Emitenta nie prowadziły istotnych inwestycji w niefinansowe aktywa trwałe.

17. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, układowe i likwidacyjne.

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

Wobec Emitenta nie toczy się postępowanie ugodowe, arbitrażowe i egzekucyjne.

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

Postępowania toczące się wobec Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie toczyły się względem Emitenta żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania administracyjnego czy też organem administracji publicznej.

Postępowania toczące się wobec podmiotów z Grupy Emitenta – MCI Capital ASI S.A.

- **Odszkodowanie JTT**

W dniu 2 października 2006 r. MCI Capital ASI S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Capital ASI

S.A. jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. Na podstawie prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z 31 marca 2011 r. MCI Capital ASI S.A. otrzymała odszkodowanie w wysokości 46,6 mln zł (wraz z należnymi odsetkami). Skarb Państwa odwołał się od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu wnosząc skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 26 kwietnia 2012 r. Sąd Najwyższy uchylił korzystny dla MCI Capital ASI S.A. wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu. Dnia 17 stycznia 2013 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu podtrzymał zaskarżony wyrok ponownie przyznając Spółce odszkodowanie.

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

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

Sąd przeprowadził dowody z zakresu osobowych środków dowodowych, po czym skierował zapytanie do zespołu biegłych czy podejmą się sporządzenia uzupełniającej pisemnej opinii z przesłuchania biegłego oraz w jakich terminach. Biegli wyrazili gotowość sporządzenia opinii uzupełniającej. W styczniu 2017 r. Sąd skierował wobec biegłych pismo ponaglające do złożenia opinii. W dniu 6 marca 2017 r. biegli przekazali opinię uzupełniającą, która podtrzymuje dotychczasowe ustalenia biegłych. Złożono pismo z ustosunkowaniem się do opinii jak również Skarb Państwa wniósł zarzuty do opinii.

W dniu 18 września 2018 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu wydał wyrok, w ramach którego zmienił zaskarżony wyrok i postanowił zasądzić od Skarbu Państwa na rzecz MCI Capital ASI S.A. (MCI) kwotę 2,2 mln PLN wraz z odsetkami oddalając powództwo MCIC w pozostałej części. Sąd, w ustnych motywach rozstrzygnięcia, wskazał, iż wysokość szkody MCIC ustalił na zasadzie uznania sędziowskiego.

Wykonanie opisanego wyżej wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu spowodowało wypływ środków pieniężnych z MCI Capital ASI S.A. o wartości 42,8 mln zł.

W maju 2019 r. MCI Capital ASI S.A. otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku. 19 lipca 2019 r. MCI Capital ASI S.A. złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu.

W dniu 17 stycznia 2020 r., na posiedzeniu niejawnym, Sąd Najwyższy przyjął do rozpoznania skargę kasacyjną. Przyjęcie przez Sąd Najwyższy skargi kasacyjnej oznacza to, iż skarga kasacyjna spełnia wszystkie warunki formalne do rozpoznania przez Sąd Najwyższy.

Na moment sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, MCI Capital ASI S.A. oczekuje na rozpatrzenie skargi kasacyjnej przez Sąd Najwyższy.

- **Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT**

W dniu 20 czerwca 2011 r. MCI Capital ASI S.A. zwrócił się do Ministra Finansów o wydanie interpretacji w przedmiocie podatku dochodowego od odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa za utratę wartości akcji JTT Computer S.A. należących do MCI Capital ASI S.A. Zdaniem MCI Capital ASI S.A. odszkodowanie uzyskane od Skarbu Państwa nie stanowi przychodu stanowiącego podstawę opodatkowania. Organ podatkowy w wydanej interpretacji indywidualnej z dnia 14 września 2011 r. uznał stanowisko MCI Capital ASI S.A. za nieprawidłowe, w związku z czym MCI Capital ASI S.A. złożyła skargę na interpretację do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 12 listopada 2012 r. uznał, że skarga nie zasługuje na uwzględnienie. W styczniu 2013 r. MCI Capital ASI S.A. złożyła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Naczelny Sąd Administracyjny w dniu 9 kwietnia 2015 r. wydał wyrok, w którym oddalił skargę kasacyjną. Wyrok jest prawomocny. Po uzyskaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, MCI Capital ASI S.A. podjęła decyzję o wniesieniu skargi do Trybunału Konstytucyjnego dotyczącą niezgodności z konstytucją opodatkowania odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa. Skarga została wniesiona w dniu 3 listopada 2015 r. W dniu 26 kwietnia 2016 r. Trybunał Konstytucyjny odmówił dalszego biegu skardze konstytucyjnej. Tym samym wyczerpane zostały, przewidziane krajowymi regulacjami proceduralnymi, możliwości kwestionowania działania Skarbu Państwa.

W ocenie Zarządu MCI Capital ASI S.A. odszkodowanie otrzymane od Skarbu Państwa nie jest przysporzeniem majątkowym, więc nie spełnia definicji dochodu w myśl przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie powinno zatem być traktowane jako przychód podatkowy. Dodatkowo należy zauważyć, że Skarb Państwa dokonał pomniejszenia wypłaconego Spółce odszkodowania o wartość zapłaconego przez MCI Capital ASI S.A. podatku, natomiast wyrządzona szkoda, powinna w ocenie Zarządu MCI Capital ASI S.A. zostać naprawiona w całości.

W związku z powyższym MCI Capital ASI S.A. zdecydowała się na złożenie korekty deklaracji CIT, aby wnioskować o zwrot zapłaconego podatku od otrzymanego odszkodowania.

W dniu 30 grudnia 2016 r. MCI Capital ASI S.A. wystąpiła do Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011. W korekcie deklaracji CIT-8 za rok 2011 MCI Capital ASI S.A. wykazała kwotę nadpłaty w wysokości 5,3 mln zł.

W dniu 13 kwietnia 2017 r. MCI Capital ASI S.A. otrzymała zawiadomienie od Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, że sprawa o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011 została przekazana do Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

W dniu 8 czerwca 2017 r. MCI Capital ASI S.A. otrzymała od Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji MCI Capital ASI S.A. złożyła odwołanie w dniu 22 czerwca 2017 r. do organu odwoławczego, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. W dniu 13 września 2017 r. MCI Capital ASI S.A. otrzymała decyzję organu odwoławczego, który utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji, tj. Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

W dniu 27 września 2018 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie rozpoznał skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 7 czerwca 2017 r. odmawiającą stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 w kwocie 5,3 mln zł. MCI Capital ASI S.A. wystąpiła z ponownym wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty dnia 18 lutego 2019 roku uwzględniającym wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 18 września 2018 roku. W dniu 18 lutego 2019 r. MCI Capital ASI S.A. wysłała korektę deklaracji MCI Capital ASI S.A. w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za wskazany okres.

W dniu 26 kwietnia 2019 r. MCI Capital ASI S.A. otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego o odmowie wszczęcia postępowania w sprawie stwierdzenia nadpłaty na podstawie wniosku z 18 lutego 2019 r. Zdaniem organu doszło do przedawnienia zobowiązania podatkowego za 2011 r. z dniem 31 grudnia 2017 r. W dniu 6 maja 2019 r. MCI Capital ASI S.A. wniosła zażalenie na postanowienie o odmowie wszczęcia postępowania, gdyż zdaniem MCI Capital ASI S.A., wniesienie skargi do sądu administracyjnego na decyzję odmawiającą stwierdzenia nadpłaty skutkuje zawieszeniem biegu terminu przedawnienia i w konsekwencji nie doszło do przedawnienia zobowiązania podatkowego za 2011 r. Dnia 13 maja 2019 r. Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego przekazał do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej swoje stanowisko w sprawie zażalenia. Dnia 22 lipca 2019 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy zaskarżone postępowanie. Dnia 28 sierpnia 2019 r. MCI Capital ASI S.A. złożyła skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W październiku 2019 roku MCI Capital ASI S.A. otrzymała odpis odpowiedzi Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z 24 września 2019 roku skierowanej do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na złożoną przez MCI Capital ASI S.A. skargę. W dniu 25 lutego 2020 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę na postanowienie Dyrektora Izby Administracji.

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

Tabela: Struktura terminowa bilansowych zobowiązań finansowych – dane skonsolidowane Grupy Emitenta

(tys. PLN)	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
do 1 roku	217 571	181 535	175 198
powyżej 1 roku do 3 lat	279 857	245 554	264 453
powyżej 3 do 5 lat	62	0	0
powyżej 5 lat	0	0	0
razem	497 490	427 089	439 651

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za rok obrotowy 2019 i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za 1 półrocze roku obrotowego 2020 r.

Tabela: Zobowiązania z tyt. emisji obligacji Grupy Emitenta na dzień 30.06.2020 r.

Seria	Emitent	Data przydziału	Data wykupu	Liczba	Wartość tys. zł	Bieżący status*
N	MCI Capital ASI S.A.	29.12.2016	29.12.2021	45 000	45 004	
C	MCI Management Sp. z o.o.	23.08.2017	23.08.2020	19 333	19 430	splacone
D	MCI Management Sp. z o.o.	21.12.2018	21.12.2021	40 000	44 625	
E	MCI Management Sp. z o.o.	21.12.2018	21.12.2021	60 000	66 420	
F	MCI Management Sp. z o.o.	24.09.2019	23.09.2022	26 000	27 470	
G	MCI Management Sp. z o.o.	18.12.2019	19.12.2022	32 000	33 243	
H	MCI Management Sp. z o.o.	23.06.2020	23.06.2023	38 000	38 052	
Razem				297 333	274 244	
Razem niesplacone				241 000	254 814	

* Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za 1 półrocze roku obrotowego 2020 r.

Poza wskazanymi w tabelach powyżej zobowiązaniami finansowymi z tyt. emisji obligacji, pozostałe pozycje zobowiązań finansowych Grupy Emitenta wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. stanowiły zobowiązania z tytułu: weksli (152 433 tys. zł) oraz kredytów i pożyczek (12 427 tys. zł). Na dzień 30 czerwca 2020 r. łączna wartość zobowiązań finansowych Grupy Emitenta wynosiła 439 651 tys. zł i stanowiła 63% kapitałów własnych Grupy Emitenta.

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

21. Zobowiązania pozabilansowe emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym

Zobowiązania pozabilansowe Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada zobowiązań pozabilansowych.

- **Zabezpieczenie kredytu MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**

W dniu 17 maja 2019 r. MCI Management Sp. z o.o. zawarła z Varengold Bank AG umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego oraz umowę blokady na 12.439.131 akcjach spółki MCI Capital ASI S.A., będących własnością MCI Management Sp. z o.o., w celu zabezpieczenia wierzytelności banku wynikających z udzielonego w dniu 17 maja 2019 r. kredytu MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Zastaw został ustanowiony na okres do czasu spłaty całej wierzytelności banku.

W dniu 27 czerwca 2019 r. MCI Management Sp. z o.o. zawarła z MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty umowę zabezpieczenia finansowego w związku z ustanowionym zastawem na 12.439.131 akcjach spółki MCI Capital ASI S.A., będących własnością MCI Management Sp. z o.o., w celu zabezpieczenia wierzytelności Varengold Bank AG wynikających z udzielonego w dniu 17 maja 2019 r. kredytu MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Wynagrodzenie z tytułu udzielonego zabezpieczenia finansowego wynosi 1% w skali roku od wartości udzielonego zabezpieczenia finansowego.

W związku z całkowitą spłatą kredytu przez MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 21 stycznia 2021 r. Emitent otrzymał od Varengold Bank AG oświadczenie o wygaśnięciu zabezpieczonych zobowiązań wraz ze zgodą na zwolnienie ustanowionego zabezpieczenia – ustanowiony uprzednio zastaw rejestrowy został wykreślony z rejestru zastawów.

Zobowiązanie pozabilansowe Grupy Emitenta – MCI Capital ASI S.A.

- **Umowa gwarancji stopy zwrotu środków z inwestycji w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.**

Dnia 28 czerwca 2019 roku MCI Capital ASI S.A. zawarła umowę gwarancji z uczestnikami subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ, w której zobowiązuje się zagwarantować 5% stopę zwrotu na inwestycji w certyfikaty serii S2 subfunduszu. Wycena udzielonej gwarancji stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0. na dzień 31 grudnia 2019 r. w kwocie 4 036 tys. zł została wykonana w oparciu o oczekiwaną wycenę zgodnie z przyjętą w umowie gwarantowaną stopą zwrotu. Realizacja gwarancji będzie miała miejsce w momencie umorzenia lub odsprzedaży certyfikatów inwestycyjnych serii S2 subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. przez obecnych uczestników.

- **Poręczenie udzielone przez MCI Capital ASI S.A. na rzecz Private Equity Managers S.A.**

Dnia 21 listopada 2018 roku, w związku z udzieleniem dodatkowego finansowania spółce Private Equity Managers S.A. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 15 mln zł., MCI Capital ASI S.A. udzieliła poręczenia cywilnego do kwoty

18 mln zł oraz złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 867 § 1 ust. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 2014 r., poz. 101) do kwoty 18 mln zł i do dnia 31 grudnia 2025 roku. **Zawarcie umów zastawu finansowego i rejestrowego z Raiffeisen Bank International AG**

W dniu 29 stycznia 2021 r. MCI Capital ASI S.A. zawarła z Raiffeisen Bank International AG:

- umowę zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z MCI.EuroVentures 1.0. („Umowa Zastawu 1”) oraz
- umowę zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z MCI.TechVentures 1.0. („Umowa Zastawu 2”).

Przedmiotem Umowy Zastawu 1 jest ustanowienie zastawu finansowego oraz zastawu rejestrowego na nie więcej niż 511.044 certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures FIZ („Fundusz”) należących do MCIC, o wartości nie niższej niż 150% łącznej kwoty Kredytu 1 (zdefiniowanego poniżej), do najwyższej sumy zabezpieczenia zastawu rejestrowego równej 43.500.000 EUR.

Umowa Zastawu 1 stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania Funduszu działającego na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wynikającego z umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego na łączną kwotę 29.000.000 EUR („Kredyt 1”), zawartej w dniu 4 stycznia 2021 r. z Raiffeisen Bank International AG („Umowa Kredytu 1”), wraz z odsetkami, prowizjami, opłatami i innymi roszczeniami związanymi z Umową Kredytu 1, w tym z roszczeniem o zwrot kosztów dochodzenia zaspokojenia wierzytelności wynikającej z Umowy Kredytu 1.

Przedmiotem Umowy Zastawu 2 jest ustanowienie zastawu finansowego oraz zastawu rejestrowego na nie więcej niż 382.714 certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w Funduszu należących do MCIC, o wartości nie niższej niż 150% łącznej kwoty Kredytu 2 (zdefiniowanego poniżej), do najwyższej sumy zabezpieczenia zastawu rejestrowego równej 18.000.000 EUR.

Umowa Zastawu 2 stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania Funduszu działającego na rzecz subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wynikającego z umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego na łączną kwotę 12.000.000 EUR („Kredyt 2”), zawartej w dniu 4 stycznia 2021 r. z Raiffeisen Bank International AG („Umowa Kredytu 2”), wraz z odsetkami, prowizjami, opłatami i innymi roszczeniami związanymi z Umową Kredytu 2, w tym z roszczeniem o zwrot kosztów dochodzenia zaspokojenia wierzytelności wynikającej z Umowy Kredytu 2.

22. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w prowadzonej działalności gospodarczej Emitenta nie wystąpiły żadne nietypowe okoliczności ani zdarzenia.

W dniu 16 lipca 2020 r. KNF udzieliła MCIC zezwolenia na wykonywanie działalności jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną (ZASI), co w opinii Emitenta może mieć wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Grupy Emitenta. Konsekwencją prowadzenia przez MCIC działalności jako licencjonowany ZASI jest podleganie pełnemu nadzorowi KNF w zakresie prowadzonej działalności inwestycyjnej.

23. Wszelkie istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz inne informacje istotne dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zawartych w ostatnim sprawozdaniu finansowym dołączonym do dokumentu informacyjnego

Po dniu, na który zostały sporządzone dane finansowe zamieszczone w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, tj. 30 czerwca 2020 r., w ocenie Emitenta wystąpiły następujące istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej:

Rozprzestrzenianie się pandemii koronawirusa

Na moment sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, trudno jest oszacować ostateczny wpływ pandemii koronawirusa na działalność zarówno spółek znajdujących się w portfelach Funduszy zarządzanych przez Private Equity Managers S.A., których certyfikaty inwestycyjne są w posiadaniu MCI Capital ASI S.A., jak również na sytuację finansową Grupy Emitenta. Z uwagi na fakt, iż sytuacja związana z pandemią rozwija się dynamicznie, prognozy jej wpływu na sytuację Grupy Emitenta są obarczone znaczącą niepewnością.

Zarząd Emitenta będzie na bieżąco monitorować potencjalny ilościowy i jakościowy wpływ epidemii na sytuację finansową i przyszłe wyniki finansowe Grupy Emitenta, a także na bieżąco będzie podejmować wszelkie możliwe działania mitygujące w celu złagodzenia negatywnego wpływu na działalność Grupy Emitenta. Jednakże wprowadzenie stanu zagrożenia epidemicznego nie stworzyło jak dotąd bezpośredniego zagrożenia dla ciągłości działalności Grupy Emitenta, a działalność operacyjna podmiotów z Grupy Emitenta prowadzona jest na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego bez większych przeszkód.

Wygaśnięcie gwarancji udzielonej przez MCI Capital ASI S.A.

Gwarancja finansowa pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez AAW X Sp. z o.o. – związku z przedterminową spłatą obligacji w dniu 24 sierpnia 2020 r. wygasła gwarancja udzielona przez MCI Capital ASI S.A. do maksymalnej kwoty 222,3 mln koron czeskich.

Wniosek o udzielenie zezwolenia na wykonywanie działalności jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną przez MCI Capital ASI S.A.

W dniu 16 lipca 2020 r. KNF udzieliła MCIC zezwolenia na wykonywanie działalności jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną.

Przyjęcie do rozpoznania skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu w sprawie JTT Computer S.A.

W dniu 19 lipca 2019 r. spółka MCI Capital ASI S.A. złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 r.

Transakcje nabycia akcji PEM przez MCI Capital ASI S.A.

- W dniu 6 lipca 2020 r. Jarosław Dubiński, członek Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A., zawarł z MCI Capital ASI S.A. umowę zobowiązującą do sprzedaży 11 788 akcji PEM. Własność akcji została przeniesiona w dniu 7 lipca 2020 r.
- W dniu 6 lipca 2020 r. Ewa Ogryczak, Wiceprezes Zarządu MCI Capital ASI S.A., zawarła z MCI Capital ASI S.A. umowę zobowiązującą do sprzedaży 14 185 akcji PEM. Własność akcji została przeniesiona w dniu 7 lipca 2020 r.
- W dniu 31 lipca 2020 r. Franciszek Hutten-Czapski, były członek Rady Nadzorczej PEM, zawarł z MCI Capital ASI S.A. umowę zobowiązującą do sprzedaży 20 467 akcji PEM. Własność akcji została przeniesiona w dniu 3 sierpnia 2020 r.

W dniu 25 stycznia 2021 r. doszło do zawarcia transakcji nabycia 574 202 akcji PEM w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji PEM ogłoszonego przez Pana Tomasza Czechowicza, MCI Management Sp. z o. o. oraz MCI Capital ASI S.A. Własność akcji została rozliczona w dniu 26 stycznia 2021 r.

Powyższe transakcje nabycia akcji PEM spowodowały, że łączny udział MCI Capital ASI S.A. w akcjonariacie PEM osiągnął poziom 29,20%. Jednocześnie, łączny udział spółek MCI Capital ASI S.A. i MCI Management Sp. z o.o. oraz pośredni udział Tomasza Czechowicza w akcjonariacie PEM przekroczyły próg 50% (zmiana łącznego udziału MCI Capital ASI S.A. i MCI Management Sp. z o.o. oraz pośredniego udziału Tomasza Czechowicza z 50,93% do 67,06%).

Emisja obligacji serii S MCI Capital ASI S.A.

W dniu 20 sierpnia 2020 r. miała miejsce emisja obligacji o wartości nominalnej 20 000 000,00 zł objętych przez instytucje finansowe. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 6M + 4% plus dodatkowa premia roczna 0,5%. Termin wykupu obligacji przypada na 20 sierpnia 2023 r. Obligacje serii S zostały wprowadzone do notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst w dniu 15 lutego 2021 r.

Wykup obligacji serii C przez MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 24 sierpnia 2020 r. Emitent dokonał wykupu i umorzenia obligacji na okaziciela serii C w łącznej liczbie 19 333 (dziewiętnaście tysięcy trzysta trzydzieści trzy) o wartości nominalnej 1 000 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji serii C wynoszącej 19 333 000,00 zł (dziewiętnaście milionów trzysta trzydzieści trzy tysiące). Wykup obligacji nastąpił zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, a świadczenia należne obligatariuszom wypłacono za pośrednictwem KDPW S.A. w Warszawie.

Obligacje były notowane na rynku Catalyst prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., oznaczone były numerem ISIN: MCM0820.

Publiczny program emisji obligacji MCI ASI Capital S.A.

W dniu 24 września 2020 r., MCI Capital ASI S.A. przyjęła publiczny program emisji obligacji o wartości nominalnej do 100 000 000,00 zł.

Zawarcie umowy przedwstępnej dotyczącej sprzedaży akcji ATM S.A. i udziałów AAW III sp. z o.o.

W dniu 17 października 2020 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. („Fundusz”), zawarł umowę przedwstępną sprzedaży:

- 596 278 udziałów w AAW III sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 605990, NIP 1132904621, której akta rejestrowe przechowuje Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie („AAW III”) oraz
- 606 438 akcji ATM spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grochowskiej 21A, 04-186 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000034947, NIP 1130059989, której akta rejestrowe przechowuje Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Przyjęcie przez Zarząd MCI Capital ASI S.A. polityki dywidendowej na lata 2021 – 2023

W dniu 26 października 2020 r. zarząd MCI Capital ASI S.A. przyjął politykę dywidendową na lata 2021-2023 zgodnie, z którą będzie rekomendował walnemu zgromadzeniu MCI Capital ASI S.A., aby na dywidendę przeznaczona została kwota odpowiadająca od 1% do 2% kapitałów własnych MCI Capital ASI S.A. wykazanych w ostatnim zbadanym rocznym sprawozdaniu finansowym MCI Capital ASI S.A. przed dniem wypłaty dywidendy.

Podjęcie uchwały w sprawie przygotowań do połączenia MCI Capital ASI S.A. oraz Private Equity Managers S.A.

W dniu 30 października 2020 r. Zarząd Spółki powziął uchwałę w sprawie podjęcia działań przygotowawczych zmierzających do dokonania połączenia MCI Capital ASI S.A. oraz Private Equity Managers S.A. w trybie określonym w art. 492§1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, tj. połączenie ma zostać dokonane przez przeniesienie całego majątku Private Equity Managers S.A. (jako spółki przejmowanej) na MCI Capital ASI S.A. (jako spółkę przejmującą) za akcje Private Equity Managers S.A., które MCI Capital ASI S.A. wyda akcjonariuszom Private Equity Managers S.A. (tzw. łączenie się przez przejęcie).

Ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Private Equity Managers S.A.

W dniu 20 listopada 2020 r. złożono zawiadomienie do KNF o zamiarze ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Private Equity Managers S.A. Podmiotami wzywającymi do zapisywania się na sprzedaż akcji są Emitent, MCI Capital ASI S.A. i Pan Tomasz Czechowicz. Pan Tomasz Czechowicz nie będzie nabywał akcji w ramach wezwania.

Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpiło w dniu 10 grudnia 2020 r. W dniu 20 stycznia 2021 r. zakończyło się przyjmowanie zapisów na sprzedaż akcji Private Equity Managers S.A. W wyniku wezwania, rozliczonego w dniu 26 stycznia 2021 r. zawarto transakcje, których przedmiotem było 574.202 akcje Private Equity Managers S.A.

Przyjęcie planu połączenia MCI Capital ASI S.A. oraz Private Equity Managers S.A.

W dniu 30 listopada 2020 roku, pomiędzy MCI Capital ASI S.A. jako spółką przejmującą a Private Equity Managers S.A. jako spółką przejmowaną, spółką publiczną, której akcje notowane są na rynku regulowanym, uzgodniony został plan połączenia („Plan Połączenia”).

Planowane połączenie ma zostać dokonane w trybie określonym w art. 492 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych tj. przez przeniesienie całego majątku PEM na MCIC w zamian za akcje, które MCIC wyda akcjonariuszom PEM (łączenie się przez przejęcie).

W ramach połączenia akcjonariusze PEM staną się akcjonariuszami MCIC a PEM ulegnie rozwiązaniu bez przeprowadzania likwidacji.

Zwrot pożyczki akcji MCI Capital ASI S.A. i wniesienie akcji MCI Capital ASI S.A. jako wkładu niepieniężnego na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta

W dniu 28 grudnia 2020 r. Emitent dokonał zwrotu pożyczki łącznie 1 026 991 akcji MCI Capital ASI S.A. na rzecz Pana Tomasza Czechowicza.

W dniu 28 grudnia 2020 r. Pan Tomasz Czechowicz dokonał zbycia na rzecz Emitenta łącznie 1 026 991 akcji MCI Capital ASI S.A. tytułem wniesienia jako wkładu niepieniężnego na pokrycie 1 185 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta.

Zawarcie umowy sprzedaży akcji ATM S.A. i udziałów w AAW III sp. z o.o.

W dniu 22 grudnia 2020 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. („Fundusz”), zawarł umowę sprzedaży w wykonaniu przyrzeczonej przedwstępnej umowy sprzedaży 596 278 udziałów w AAW III sp. z o.o. oraz 606 438 akcji imiennych ATM S.A. za łączną cenę 527,9 mln zł.

Płatność ceny sprzedaży na podstawie umów oraz przeniesienie własności ww. udziałów i akcji na kupującego nastąpiły w dniu 30 grudnia 2020 r.

Zmiana parytetu wymiany akcji w związku z planowanym połączeniem spółek MCI Capital ASI S.A. i Private Equity Managers S.A.

W ramach działań zmierzających do dokonania połączenia MCI Capital ASI S.A. oraz Private Equity Managers S.A., w dniu 18 stycznia 2021 r. Zarządy obu podmiotów postanowiły o zmianie parytetu wymiany akcji PEM na akcje MCIC w ramach połączenia. W związku z powyższym, Zarządy obu podmiotów podjęły stosowne działania zmierzające do zmiany planu połączenia przyjętego w dniu 30 listopada 2020 r. („Plan połączenia”) w taki sposób, że nowy parytet wymiany został ustalony na 1:1, co oznacza, że w procesie połączenia PEM z MCIC akcjonariusz PEM za 1 akcję PEM otrzyma 1 akcję MCIC. W dniu 26 lutego 2021 r. MCI Capital ASI S.A. oraz Private Equity Managers S.A. dokonały zmiany uzgodnionego Planu połączenia i przyjęły nowe jednolite brzmienie Planu połączenia.

Wniesienie akcji MCI Capital ASI S.A. jako wkładu niepieniężnego na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta

W dniu 4 marca 2021 r. Pan Tomasz Czechowicz objął 494 nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci 412 446 akcji MCI Capital ASI S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie został złożony w sądzie rejestrowym wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta przez sąd rejestrowy następujące zmiany w treści umowy spółki Emitenta przyjęte Uchwałą Nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników MCI Management Sp. z o.o. wejdą w życie:

- § 7 umowy Spółki otrzyma brzmienie:

„§ 7.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.427.000,00 zł (szesnaście milionów czterysta dwadzieścia siedem tysięcy) złotych i dzieli się na 32.854 (trzydzieści dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt cztery) udziały o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy.”

- w § 10 umowy Spółki po pkt 22 zostanie dodany pkt 23 w brzmieniu:

„23) Tomasz Czechowicz objął 494 udziały o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci 412446 akcji zdematerializowanych na okaziciela posiadających numer ISIN PLMCIMG00012 wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004542, o wartości 10.636.982,34 złotych.”

24. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta

Zarząd Emitenta

- **Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu**

Pan Jarosław Dubiński od 17 czerwca 2015 r. pełnił funkcję Członka Zarządu Spółki. W dniu 18 lipca 2018 r. Pan Jarosław Dubiński został powołany na Prezesa Zarządu Spółki. Zgodnie z § 20 ust. 2 Umowy Spółki, zarząd Spółki powoływany jest na czas nieokreślony.

Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe:

Pan Jarosław Dubiński jest radcą prawnym, specjalizuje się w prawie cywilnym, transakcjach M&A, prawie rynku kapitałowego (w szczególności prawie funduszy inwestycyjnych) oraz prawie ubezpieczeniowym. Doradzał organizacjom i instytucjom rynku finansowego, m.in. Izbie Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych, Polskiej Izbie Ubezpieczeń oraz Stowarzyszeniu Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych w Polsce, w szczególności w zakresie projektów legislacyjnych dotyczących rynku finansowego, takich jak ustawa o działalności ubezpieczeniowej oraz ustawa o funduszach inwestycyjnych.

Spółki prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem:

- Przewodniczący/Członek Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A. od 06.2015 r.
- Członek/Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Private Equity Managers S.A. od 07.2014 r.
- Przewodniczący/Członek Rady Nadzorczej MCI Capital TFI S.A. od 09.2008 r.

Pan Jarosław Dubiński nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Jarosław Dubiński nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawie o Ofercie Publicznej lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Jarosław Dubiński nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego ani likwidacji podmiotów, w których Pan Jarosław Dubiński pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Pan Jarosław Dubiński nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

- **Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu**

Pani Ewa Ogryczak została powołana na Członka Zarządu Spółki w dniu 15 maja 2014 r. W dniu 17 czerwca 2015 r. Pani Ewa Ogryczak została powołana na Wiceprezesa Zarządu Spółki. Zgodnie z § 20 ust. 2 Umowy Spółki, zarząd Spółki powoływany jest na czas nieokreślony.

Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe:

Pani Ewa Ogryczak ukończyła studia w Szkole Głównej Handlowej na kierunku Finanse i Bankowość. W 2009 r. uzyskała uprawnienia Biegłego Rewidenta. Była uczestniczką wielu szkoleń oraz kursów z obszaru finansów rachunkowości. Doświadczenie zawodowe zdobywała na stanowisku Partnera oraz Dyrektora warszawskiego oddziału Spółki PKF Consult Sp. z o.o. (wcześniej PKF Audyt Sp. z o.o.) oraz Managera w firmie audytorskiej KPMG Audyt Sp. z o.o.

Spółki prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem:

- Członek/Wiceprezes Zarządu MCI Capital ASI S.A. od 05.2014,
- Członek/Wiceprezes Zarządu PEM S.A. od 05.2014,
- Członek Zarządu MCI Capital TFI S.A. od 06.2014,
- Członek Zarządu AAW X sp. z o.o. od 06.2017,
- Członek Zarządu MCI Venture Projects sp. z o.o. od 06.2014,
- Członek Zarządu PEM Asset Management sp. z o.o. od 02.2017,
- Członek Zarządu OLH IV sp. z o.o. od 11.2019,
- Członek Zarządu MCI Asset Management sp. z o.o. od 06.2014, likwidator od 11.2019.
- Członek Zarządu EV Financing sp. z o.o. od 12.2019, likwidator od 09.2020.

Pani Ewa Ogryczak nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Ewa Ogryczak nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawie o Ofercie Publicznej lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Ewa Ogryczak nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego podmiotów, w których Pani Ewa Ogryczak pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Podmioty w których Pani Ewa Ogryczak pełni funkcje likwidatora:

- Di Roberto sp. z o.o.: likwidator od 07.2017 do 09.2018, spółka wykreślona finalnie z KRS 12.2018,
- Energy Mobility Partners sp. z o.o.: likwidator od 11.2019 do 07.2020, spółka wykreślona finalnie z KRS 10.2020,
- MCI Asset Management sp. z o.o. II SKA: likwidator od 07.2017 do 08.2018, spółka wykreślona z KRS 11.2018,
- MCI Asset Management sp. z o.o. IV SKA: likwidator od 01.2017 do 08.2018, spółka wykreślona z KRS 11.2018,
- MCI Asset Management sp. z o.o. V w likwidacji: likwidator od 10.2019,
- MCI Venture Projects sp. z o.o. VIII SKA: likwidator od 10.2016 do 08.2018, spółka wykreślona z KRS 04.2019,
- OLH IX sp. z o.o.: likwidator od 11.2019, spółka wykreślona z KRS 09.2020,
- Członek Zarządu MCI Asset Management sp. z o.o. od 06.2014, od 11.2019 likwidator,
- Członek Zarządu EV Financing sp. z o.o. od 12.2019, likwidator od 09.2020.

Pani Ewa Ogryczak nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

Rada Nadzorcza Emitenta

- **Tomasz Czechowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Pan Tomasz Czechowicz od chwili utworzenia Emitenta pełnił funkcję Prezesa Zarządu Emitenta. Od dnia 25 października 2018 r. Pan Tomasz Czechowicz pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z § 19A ust. 3 Umowy Spółki, członkowie Rady Nadzorczej Spółki powoływani są na czas nieokreślony.

Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe:

Przedsiębiorca od 1985 roku. Od ponad 20 lat, inwestor Venture Capital/Private Equity. Założyciel i Partner Zarządzający w MCI Capital ASI S.A. W latach 1990-1998 współzałożyciel oraz Prezes JTT Computer SA – wiodącego producenta komputerów w Europie Środkowej z przychodami ponad 100 milionów dolarów.

Jeden z laureatów zestawienia „Top Menedżerów 2015 roku” przez magazyn Bloomberg Businessweek Polska. Prelegent na wielu konferencjach PE/VC, m.in. Noah & Websummit. Członek Rad Nadzorczych oraz organów doradczych spółek z portfela MCI Capital ASI S.A. w całej Europie. Już w 2001 r. Światowe Forum Ekonomiczne w Davos przyznało Tomaszowi Czechowiczowi tytuł Globalnego Lidera Jutra za niezwykle wyczucie rynku, profesjonalizm, wizję oraz skuteczność biznesową. Tytuł jednego z dziesięciu najbardziej wpływowych ludzi w Europejskim Internecie w rankingu TOP 10 Business Weeka w 2000 r.

Absolwent Politechniki Wrocławskiej, Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu oraz programu Executive MBA Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie i University of Minnesota.

Spółki prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem:

- MCI Capital ASI S.A.
Prezes Zarządu, Partner Zarządzający, General Management jednej z największych polskich grup private equity od 07.1999 r. do 17.03.2014 r.,
Partner Zarządzający, Wiceprezes Zarządu Co-General Manager jednej z największych polskich grup private equity od 17.03.2014 do 16.06.2016 r.,
Partner Zarządzający, Prezes Zarządu Manager jednej z największych polskich grup Private Equity od 16.06.2016 do obecnie,
- MCI Management sp. z o.o.
Wspólnik od 12.10.2006 r. do obecnie,
- Private Equity Managers S.A.
Członek Rady Nadzorczej od 25.11.2010 r. do 31.12.2012 r.,
Prezes Zarządu od 31.12.2012 r. do 16.06.2015 r.
Wiceprezes Zarządu od 16.06.2015 r. do obecnie.

Pan Tomasz Czechowicz nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Tomasz Czechowicz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawie o Ofercie Publicznej lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Tomasz Czechowicz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego ani likwidacji podmiotów, w których Pan Tomasz Czechowicz pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Pan Tomasz Czechowicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

- **Marta Trzeczowska – Członek Rady Nadzorczej**

Pani Marta Trzeczowska od dnia 25 października 2018 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z § 19A ust. 3 Umowy Spółki, członkowie Rady Nadzorczej Spółki powoływani są na czas nieokreślony. W okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Pani Marta Trzeczowska nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w spółkach prawa handlowego.

Pani Marta Trzeczowska nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Marta Trzeczowska nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawie o Ofercie Publicznej lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Marta Trzeczowska nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego ani likwidacji podmiotów, w których Pani Marta Trzeczowska pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Pani Marta Trzeczowska nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

- **Wojciech Czechowicz – Członek Rady Nadzorczej**

Pani Wojciech Czechowicz od dnia 25 października 2018 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z § 19A ust. 3 Umowy Spółki, członkowie Rady Nadzorczej Spółki powoływani są na czas nieokreślony.

Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe:

Pan Wojciech Czechowicz jest Absolwentem Politechniki Wrocławskiej, Università degli Studi di Napoli Federico II oraz Polish-American Business School with cooperation with The Central Connecticut State University, New

Britain (USA). W latach 2012 – 2020 pełnił funkcję Prezesa Zarządu spółki Medica Milicz Sp. z o.o. W latach 2013-2020 związany był z Allmed Polska Sp. z o. o. oraz Allmed Medical Polska Sp. z o.o., gdzie pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego oraz Prezesa Zarządu. Od 08.2018 r. sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej MCI Management Sp. z o. o. Od prawie dziesięciu lat zarządza spółkami z branży wyrobów medycznych i świadczących usługi w zakresie hemodializy. W tym czasie wprowadził na rynek polski produkty i usługi międzynarodowego koncernu, produkującego wyroby medyczne.

Wojciech Czechowicz nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Wojciech Czechowicz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawie o Ofercie Publicznej lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.

W okresie ostatnich pięciu lat Wojciech Czechowicz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego ani likwidacji podmiotów, w których Wojciech Czechowicz pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Wojciech Czechowicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS

- **Grzegorz Warzocha – Członek Rady Nadzorczej**

Pan Grzegorz Warzocha od dnia 25 października 2018 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z § 19A ust. 3 Umowy Spółki, członkowie Rady Nadzorczej Spółki powoływani są na czas nieokreślony.

Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe:

Grzegorz Warzocha jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie oraz stypendystą ESC Tours (Francja). W roku 2014 uzyskał stopień naukowy Doktora Nauk Ekonomicznych w dyscyplinie Finanse na Wydziale Zarządzania, Informatyki i Finansów Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu. Posiada uprawnienia biegłego rewidenta, dysponuje ponad dwudziestopięcioletnią praktyką zawodową w realizacji projektów doradczych oraz badaniu sprawozdań finansowych podmiotów krajowych i zagranicznych.

W latach 1993-2005 związany z polskim oddziałem Ernst&Young (obecnie EY). W latach 2005-2009 Dyrektor i Członek Zarządu Deloitte Audit. Od roku 2009 Partner w firmie doradczej AVANTA Auditors & Advisors.

Specjalizuje się w zagadnieniach związanych z planowaniem i pomiarem efektywności przedsięwzięć inwestycyjnych oraz rachunkowością przekształceń gospodarczych i przejęć. Wieloletni Członek (FCCA) Brytyjskiego Stowarzyszenia Biegłych Księgowych ACCA. Autor profesjonalnych prezentacji oraz szkoleń z zakresu sprawozdawczości finansowej i finansów przedsiębiorstw. Pracownik naukowy i wykładowca Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu. Członek Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A., LIBET S.A oraz Fundacji „Krzyżowa” dla Porozumienia Europejskiego.

Grzegorz Warzocha nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Grzegorz Warzocha nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawie o Ofercie Publicznej lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.

W okresie ostatnich pięciu lat Grzegorz Warzocha nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego ani likwidacji podmiotów, w których Grzegorz Warzocha pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Grzegorz Warzocha nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

25. Podstawowe dane o strukturze kapitału i wspólnikach Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 16 180 000,00 (szesnaście milionów sto osiemdziesiąt tysięcy) zł i dzieli się na 32 360 (trzydzieści dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt) udziałów o wartości 500,00 (pięćset) zł każdy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, zgodnie z wiedzą posiadaną przez Emitenta, struktura wspólników Emitenta przedstawiała się następująco:

Wspólnik	Liczba posiadanych udziałów	Liczba głosów na Zgromadzeniu Wspólników	Udział w kapitale zakładowym	Udział głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Tomasz Czechowicz	32 264	32 264	99,70%	99,70%
Wojciech Czechowicz	46	46	0,15%	0,15%
Franciszek Hutten-Czapski	23	23	0,07%	0,07%
Ewa Ogryczak	14	14	0,04%	0,04%
Jarosław Dubiński	12	12	0,04%	0,04%
MCI Capital ASI S.A.	1	1	0,00%	0,00%
Razem	32 360	32 360	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent.

Emitent informuje, że w dniu 4 marca 2021 r. Pan Tomasz Czechowicz objął 494 nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci 412 446 akcji MCI Capital ASI S.A., przy czym na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie został złożony w sądzie rejestrowym wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego struktura wspólników Emitenta będzie przedstawiała się następująco:

Wspólnik	Liczba posiadanych udziałów	Liczba głosów na Zgromadzeniu Wspólników	Udział w kapitale zakładowym	Udział głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Tomasz Czechowicz	32 758	32 758	99,71%	99,71%
Wojciech Czechowicz	46	46	0,14%	0,14%
Franciszek Hutten-Czapski	23	23	0,07%	0,07%
Ewa Ogryczak	14	14	0,04%	0,04%
Jarosław Dubiński	12	12	0,04%	0,04%
MCI Capital ASI S.A.	1	1	0,00%	0,00%
Razem	32 854	32 854	100%	100%

Źródło: Emitent.

ROZDZIAŁ V: SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy Emitenta dostępne są na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <http://mcimanagement.pl/>

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu MCI Management Sp. z o.o. przekazuję Państwu skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o. (dalej „Grupa”) za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku.

Pomimo tego, że rok 2020 niestety nie rozpoczął się dobrze z uwagi na rozprzestrzeniającą się pandemię wirusa COVID-19, to rok 2019 należy zaliczyć do udanych. Odnosząc się do parametrów czysto finansowych będących efektem realizowanej przez nas działalności zrealizowaliśmy w minionym roku **33,1 mln PLN** zysku netto, suma bilansowa osiągnęła poziom **1 605 mln PLN**, a wartość kapitałów Grupy wyniosła **721,5 mln PLN** na koniec grudnia 2019 roku.

Grupa nadal koncentruje się na działalności inwestycyjnej w obszarze transformacji cyfrowej. Inwestujemy poprzez fundusze inwestycyjne w spółki technologiczne z CEE poddające się naturalnej przemianie wynikającej z globalnego trendu postępującej gwałtownej digitalizacji naszego otoczenia.

Nasz zysk netto w roku 2019 to przede wszystkim zasługa przychodów finansowych w wysokości 170,3 mln PLN, z czego 165,7 mln PLN stanowiły zyski z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych oraz aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Grupę. Grupa poniosła także koszty finansowe w wysokości 33,6 mln PLN, w tym były to głównie koszty odsetek od zaciągniętych zobowiązań finansowych, a także stratę z udziałów w jednostkach stowarzyszonych (PEM S.A.) na poziomie -27,4 mln PLN, spowodowaną dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce zależnej od PEM. Jednocześnie Grupa wykazała wysokie obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku ze wzrostem wartości certyfikatów inwestycyjnych (27,5 mln PLN).

Skupiając się na tym, co stanowi podstawę działalności Grupy, czyli na działalności inwestycyjnej, należałoby wskazać następujące istotne wydarzenia, które przyczyniły się do wyżej opisanych wyników Grupy:

- wynik subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. („MCI.EV”) w wysokości 165 mln PLN (20,2% IRR), skompensowany częściowo przez ujemny wynik subfunduszu MCI.TechVentures („MCI.TV”) w wysokości 28 mln PLN (-10,5% IRR);
- bardzo udane wyjścia z inwestycji w 2019 r.: MCI.EV sprzedał pierwszą inwestycję buyoutową - **ABC Data**, z tytułu której do subfunduszu wpłynęło 142 mln PLN (IRR 11,5%, CoC 2,3x). Dodatkowo w trakcie roku MCI.EV otrzymał dywidendę z tureckiej spółki **Index** w wysokości 3 mln PLN oraz sprzedał część pakietu posiadanych akcji za kwotę 39 mln PLN realizując IRR 6,1% i CoC 1,3x. Jednocześnie w styczniu 2019 roku nastąpiło rozliczenie sprzedanej w 2018 roku spółki **DotCard**, z tytułu której do subfunduszu wpłynęło łącznie 255 mln PLN. W przypadku MCI.TV podpisana została umowa sprzedaży spółki Frisco, która rozliczona zostanie z końcem czerwca 2020 roku realizując CoC na poziomie 2,7x oraz IRR 22,5%, co spowoduje wpływ do subfunduszu około 114 mln PLN. Ponadto do subfunduszu MCI.TV w 2019 roku wpłynęły środki z rozliczenia odroczonej części sprzedaży spółki **iZettle** w kwocie 15 mln PLN. Łączna wartość wyjść z inwestycji zrealizowanych w roku 2019 wyniosła 321 mln PLN.
- jednocześnie należy zwrócić uwagę, że na początku roku 2020 subfundusze otrzymały środki z kolejnych wyjść z inwestycji. W styczniu 2020 roku MCI.EV sfinalizował sprzedaż części udziałów spółki **Netrisk.hu** za 322 mln PLN (IRR 105%, CoC 4,2x) – subfundusz pozostał nadal istotnym inwestorem w spółce zachowując 23,7% udziałów. MCI.EV uzyskał także w styczniu 3 mln PLN z pierwszej, a w czerwcu 2020 roku 5 mln PLN z drugiej płatności w ramach rozliczenia rachunku escrow spółki lifebrain oraz 17 mln PLN w kwietniu 2020 roku ze sprzedaży pozostałego pakietu akcji spółki **Index**. Dodatkowo subfundusz MCI.TV uzyskał w

lutym 2020 r. 28 mln PLN ze sprzedaży spółki **Geewa A.S.** (IRR 7,2%, CoC 1,7x). Łączna wartość wyjść zrealizowanych z inwestycji w roku 2020 do chwili obecnej wyniosła 375 mln PLN.

Rok 2019 charakteryzował systematycznie **malejący poziom zadłużenia zewnętrznego Grupy** wynikający ze spłaty kredytów bankowych w łącznej wysokości 58,8 mln PLN (przez MCI Management Sp. z o.o.) oraz wykupu obligacji w łącznej wysokości 76,1 mln PLN (przez MCI Capital S.A.). Ponadto w marcu 2020 roku MCI Capital S.A. dokonała przedterminowej spłaty obligacji serii P o wartości nominalnej 37,0 mln PLN, w maju 2020 roku miała miejsce przedterminowa spłata części kredytu w Getin Noble Bank S.A. o wartości 9,8 mln PLN przez MCI Management Sp. z o.o., a w czerwcu 2020 roku MCI Capital S.A. dokonała wykupu obligacji serii O o wartości nominalnej 20,0 mln PLN. Tym samym na dzień publikacji skonsolidowanego raportu rocznego Grupa nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów bankowych, a jedyne zadłużenie wobec podmiotów zewnętrznych ograniczało się do obligacji serii N w MCI Capital S.A. o wartości 45,0 mln PLN z terminem zapadalności przypadającym na grudzień 2021 roku oraz serii B i C w MCI Management Sp. o.o. o łącznej wartości 44,3 mln PLN, które zapadają odpowiednio w czerwcu (23.06) i sierpniu (23.08) 2020 roku.

Plany Grupy

Celem działalności Grupy na kolejny rok jest dalsze budowanie wartości dla udziałowców poprzez długoterminowe inwestycje w aktywa finansowe oraz podmioty nimi zarządzające. Bazę do realizacji powyższej strategii stanowią posiadane certyfikaty inwestycyjne funduszy oraz akcje spółki PEM.

Działając poprzez fundusze inwestycyjne będziemy nadal aktywni w działalności private equity szukając jak najlepszych okazji do osiągnięcia atrakcyjnych stóp zwrotu. Za najbardziej perspektywiczne uważamy inwestycje private equity typu buyout, gdzie tego rodzaju inwestycje są realizowane za pośrednictwem subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

W perspektywie kolejnych kilku kwartałów spodziewamy się utrzymania perturbacji na rynkach kapitałowych i w realnej gospodarce, zmniejszenia aktywności w transakcjach M&A, Private Equity i IPO. Uważamy, że dzisiejsza sytuacja wpłynie na zdecydowane przyspieszenie transformacji cyfrowej, co w dłuższej perspektywie (powyżej 1 roku) może przyczynić się do umocnienia pozycji spółek portfelowych funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty posiada Grupa, działających przede wszystkim w branżach e-commerce i wykorzystujących cyfrowe modele biznesowe (poza branżą e-travel, która od początku pandemii notuje znaczne straty). Należy mieć jednak na uwadze prawdopodobne spowolnienie procesów wyjścia z dotychczasowych inwestycji, a także oczekiwać zmniejszenia możliwości pozyskiwania finansowania zewnętrznego, a w ślad za tym ograniczenie możliwości realizowania nowych inwestycji.

W celu zapoznania się z pełnym obrazem sytuacji Grupy w roku obrotowym 2019 zapraszamy do lektury skonsolidowanego raportu rocznego Grupy MCI Management Sp. z o.o.

Z poważaniem,

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
WYBRANE DANE FINANSOWE	'000 PLN	'000 EUR	'000 PLN	'000 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	249	58	321	75
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	249	58	321	75
Zysk (strata) brutto	99 402	23 107	216 468	50 732
Zysk (strata) netto	33 129	7 701	119 954	28 113
BILANS	Na dzień 31.12.2019 r.	Na dzień 31.12.2019 r.	Na dzień 31.12.2018 r.	Na dzień 31.12.2018 r.
WYBRANE DANE FINANSOWE	'000 PLN	'000 EUR	'000 PLN	'000 EUR
Aktywa trwałe	1 551 492	364 328	1 559 473	362 668
Aktywa obrotowe	23 368	5 487	19 860	4 619
Udziały (akcje) własne	30 159	7 082	0	0
Kapitał własny	721 546	169 437	630 478	146 623
Kapitały mniejszości	344 223	80 832	366 562	85 247
Rezerwy na zobowiązania	110 730	26 002	82 478	19 181
Zobowiązania długoterminowe	245 554	57 662	279 919	65 097
Zobowiązania krótkoterminowe	182 660	42 893	218 597	50 837
Rozliczenia międzyokresowe	306	72	1 297	302
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
WYBRANE DANE FINANSOWE	'000 PLN	'000 EUR	'000 PLN	'000 EUR
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-3 948	-918	-9 507	-2 228
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	81 298	18 899	21 617	5 066
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-73 676	-17 127	-37 383	-8 761
Przepływy pieniężne netto razem	3 674	854	-25 273	-5 923

Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku

Spis treści

Oświadczenie Zarządu	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres obrotowy od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 r.	5
BILANS SKONSOLIDOWANY na dzień 31 grudnia 2019 r.	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. 9	
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.	10
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	11
1. Informacje ogólne	11
1.1. Informacje ogólne o Spółce dominującej Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o.	11
1.2 Informacje ogólne o Spółkach zależnych	11
1.3. Informacje ogólne o Spółkach stowarzyszonych	13
1.4. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	13
1.5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
1.6. Wewnętrzne jednostki organizacyjne	14
1.7. Kontynuacja działalności	14
1.8. Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym	16
1.9. Ważne oszacowania i osądy księgowe	16
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	18
3. Konsolidacja	25
3.1. Korekty dostosowujące metody wyceny do zasad Grupy Kapitałowej	25
4. Wybrane dane finansowe	25
1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25
2. Koszty według rodzaju	26
3. Pozostałe przychody operacyjne *	26
4. Pozostałe koszty operacyjne *	26
5. Przychody finansowe	27
6. Koszty finansowe	27
7. Środki trwałe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)	28
8. Środki trwałe niemortyzowane	28
9. Wartości niematerialne i prawne	29
10. Zmiana stanu inwestycji długoterminowych	29
11. Należności krótkoterminowe i długoterminowe	30
11.1. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych według terminu płatności	30
11.2 Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek według terminu płatności	30
11.3 Zmiana stanu odpisu aktualizującego należności	31
11.4 Należności długoterminowe	31
11.5 Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	31
12. Krótkoterminowe aktywa finansowe	31
12.1. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	31
12.2. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach	32
13. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym	32
14. Kapitał podstawowy	32
14.1 Kapitał podstawowy Spółki dominującej	33
14.2 Kapitały zapasowy i rezerwy - zmiany w ciągu roku obrotowego	33
15. Wynik finansowy	33
16. Rezerwy na zobowiązania	33
17. Zobowiązania długoterminowe	34
17.1 Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty w jednostkach powiązanych	34
17.2 Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty w jednostkach pozostałych	34
18. Zobowiązania krótkoterminowe	34
18.1 Zobowiązania wobec jednostek powiązanych według terminu wymagalności	34
18.2 Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług według terminu wymagalności	35
18.3 Zobowiązania z tytułu podatków oraz ubezpieczeń społecznych	35
18.4 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	35
18.5. Zobowiązania zabezpieczone na majątku	36
19. Podatek dochodowy	37
20. Składniki aktywów lub zobowiązań prezentowane w więcej niż jednej pozycji bilansu	38
21. Charakterystyka instrumentów finansowych	38

22.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	38
23.	Poręczenia i gwarancje	42
24.	Zdarzenia po dacie bilansu.....	44
25.	Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorczych	47
26.	Wynagrodzenia wypłacane osobom z zarządu, rad nadzorczych Spółki dominującej	47
27.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	47
28.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta	48
29.	Przekształcenie danych porównawczych	48

Oświadczenie Zarządu

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

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

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wykazujący zysk netto w kwocie 33 129 tys. złotych.
2. Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2019 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 1 605 019 tys. złotych.
3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.
5. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

.....
Prezes Zarządu
Jarosław Dubiński

.....
Wiceprezes Zarządu
Ewa Ogryczak

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

podpis.....

Warszawa, 22.06.2020 r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres obrotowy od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 r.

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	Nr noty	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 (przekształcone)
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PROD., TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:		249	321
- od jednostek powiązanych		0	0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1	249	321
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:		0	0
- jednostkom powiązanym		0	0
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		0	0
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)		249	321
D. KOSZTY SPRZEDAŻY		0	0
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	2	5 747	5 355
F. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)		-5 498	-5 034
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	3	270	11 660
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
II. Dotacje		0	0
III. Inne przychody operacyjne		270	11 660
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	4	283	44 048
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	925
III. Inne koszty operacyjne		283	43 123
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)		-5 511	-37 422
J. PRZYCHODY FINANSOWE	5	170 318	241 960
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0
- od jednostek powiązanych		0	0
II. Odsetki, w tym:		560	1 137
- od jednostek powiązanych		346	243
III. Zysk ze zbycia inwestycji		20 818	13 510
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		144 848	221 883
V. Inne		4 092	5 430
K. KOSZTY FINANSOWE	6	33 566	34 014
I. Odsetki, w tym:		28 324	33 064
- dla jednostek powiązanych		704	323
II. Strata ze zbycia inwestycji		0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji		4 868	71
IV. Inne		374	879
L. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		0	0
M. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K+/-L)		131 241	170 524
N. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (N.I.-N.II.)		0	0
I. Zyski nadzwyczajne		0	0
II. Straty nadzwyczajne		0	0
O. ODPIS WARTOŚCI FIRMY		4 411	5 264
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne		0	0
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		0	0
III. Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone		4 411	5 264
P. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		0	47 354
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		0	47 354
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne		0	0
III. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone		0	0
T. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI		-27 428	3 854
Q. ZYSK (STRATA) BRUTTO (M+/-N-O+P)		99 402	216 468
R. PODATEK DOCHODOWY	19	-29 259	-44 556
I. część bieżąca		-1 795	-163
II. część odroczone		-27 464	-44 393
S. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		0	0
U. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI		37 014	51 958
W. ZYSK (STRATA) NETTO (Q-R-S+/-T+/-U)		33 129	119 954

BILANS SKONSOLIDOWANY na dzień 31 grudnia 2019 r.

Skonsolidowany Bilans - Aktywa	Nr noty	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018 (przekształcone)
A. AKTYWA TRWAŁE		1 551 492	1 559 473
I. Wartości niematerialne i prawne	9	0	0
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0	0
2. Wartość firmy		0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0	0
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0	0
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0	1 739
1. Wartość firmy - jednostki zależne		0	0
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		0	0
1. Wartość firmy - jednostki stowarzyszone		0	1 739
III. Rzeczowe aktywa trwałe	7	335	515
1. Środki trwałe		335	515
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		231	296
c) urządzenia techniczne i maszyny		0	0
a) środki transportu		0	36
b) inne środki trwałe		104	183
2. Środki trwałe w budowie		0	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0	0
IV. Należności długoterminowe		454	425
1. Od jednostek powiązanych		0	0
2. Od pozostałych jednostek		454	425
IV. Inwestycje długoterminowe	10	1 545 234	1 551 689
1. Nieruchomości	10	0	1 075
2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 545 234	1 550 614
a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej		0	0
- udziały lub akcje		0	0
- inne papiery wartościowe		0	0
- udzielone pożyczki		0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0	0
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		34 191	66 324
- udziały lub akcje	10	23 253	54 983
- inne papiery wartościowe		0	0
- udzielone pożyczki		0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe		10 938	11 341
c) w pozostałych jednostkach		1 511 044	1 484 290
- udziały lub akcje		0	0
- inne papiery wartościowe	10	1 508 608	1 484 090
- udzielone pożyczki		0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	10	2 436	200
4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		5 468	5 104
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 468	5 104
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0

BILANS SKONSOLIDOWANY
na dzień 31 grudnia 2019 r.

Skonsolidowany Bilans - Aktywa	Nr noty	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018 (przekształcone)
B. AKTYWA OBROTOWE		23 368	19 860
I. Zapasy		0	0
1. Materiały		0	0
2. Półprodukty i produkty w toku		0	0
3. Produkty gotowe		0	0
4. Towary		0	0
5. Zaliczki na dostawy		0	0
II. Należności krótkoterminowe	11	1 096	2 785
1. Należności od jednostek powiązanych	11.1	772	1 487
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		772	1 487
- do 12 miesięcy		772	1 487
- powyżej 12 miesięcy		0	0
b) inne		0	0
2. Należności od pozostałych jednostek		324	1 298
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11.2	7	29
- do 12 miesięcy		7	29
- powyżej 12 miesięcy		0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń		300	1 247
c) inne		17	22
d) dochodzone na drodze sądowej		0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	12	21 794	16 135
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		21 794	16 135
a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach powiązanych		0	0
- udziały lub akcje		0	0
- inne papiery wartościowe		0	0
- udzielone pożyczki		0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
b) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		0	0
- udziały lub akcje		0	0
- inne papiery wartościowe		0	0
- udzielone pożyczki		0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
c) w pozostałych jednostkach		9 070	7 085
- udziały lub akcje		0	0
- inne papiery wartościowe		0	0
- udzielone pożyczki		9 070	7 085
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		12 724	9 050
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		8 214	7 799
- inne środki pieniężne		4 435	1 178
- inne aktywa pieniężne		75	73
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	478	939
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0	0
D. Udziały (akcje) własne		30 159	0
AKTYWA RAZEM :		1 605 019	1 579 333

BILANS SKONSOLIDOWANY
na dzień 31 grudnia 2019 r.

Skonsolidowany Bilans - Pasywa	Nr noty	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018 (przekształcone)
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	14	721 546	630 478
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		15 563	15 563
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0	0
II. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0	0
III. Kapitał (fundusz) zapasowy		710 575	517 597
IV. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0	0
V. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		9 045	9 045
VI. Różnice kursowe z przeliczenia		0	0
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-46 765	-31 681
VII. Zysk (strata) netto	15	33 129	119 955
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0	0
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI		344 223	366 562
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		0	0
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		0	0
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		0	0
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone		0	0
C. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		539 249	582 292
I. Rezerwy na zobowiązania	16	110 730	82 478
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		110 060	82 230
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0	0
- długoterminowa		0	0
- krótkoterminowa		0	0
2. Pozostałe rezerwy		670	248
- długoterminowe		0	0
- krótkoterminowe		670	248
II. Zobowiązania długoterminowe	17	245 554	279 919
1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
2. Wobec pozostałych jednostek		245 554	279 919
a) kredyty i pożyczki		10 945	12 231
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		234 609	232 784
c) inne zobowiązania finansowe		0	34 904
d) inne		0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	18	182 660	218 597
1. Wobec jednostek powiązanych		16	6
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		16	6
- do 12 miesięcy		16	6
- powyżej 12 miesięcy		0	0
b) zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych w budowie		0	0
b) inne zobowiązania finansowe		0	0
2. Wobec pozostałych jednostek		182 644	218 474
a) kredyty i pożyczki		10 021	67 859
b) inne zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		78 528	89 712
c) inne zobowiązania finansowe		92 986	60 000
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		729	904
- do 12 miesięcy		729	904
- powyżej 12 miesięcy		0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0	0
f) zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych w budowie		0	0
- do 12 miesięcy		0	0
- powyżej 12 miesięcy		0	0
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		93	54
h) z tytułu wynagrodzeń		21	22
f) inne		266	41
3. Fundusze specjalne		0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe		306	1 297
1. Ujemna wartość firmy		0	0
1. Inne rozliczenia międzyokresowe		306	1 297
- długoterminowe		0	0
- krótkoterminowe		306	1 297
PASYWA RAZEM :		1 605 019	1 579 333

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	Za okres od 01.01 do 31.12.2019	Za okres od 01.01 do 31.12.2018 (dane przekształcone)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	679 627	408 212
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
- korekty błędów	-49 149	97 097
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	630 478	505 309
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	15 563	15 563
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	15 563	15 563
3. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	517 597	406 346
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	192 978	111 251
a) zwiększenie	192 978	111 251
- przeniesienie wyniku za rok ubiegły	192 978	111 210
- korekta błędu	0	41
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
3.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	710 575	517 597
4. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	0	0
4.1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
5. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	9 045	8 987
5a. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu po korektach	9 045	8 987
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	58
a) zwiększenie (z tytułu)	0	99
- pozostałe	0	99
b) zmniejszenie	0	41
- pozostałe	0	41
5.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	9 045	9 045
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6 114	-1 581
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-6 114	-1 581
- korekty błędów podstawowych	-25 566	-25 566
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-31 680	-27 147
a) zwiększenie	-192 978	-111 210
- przeniesienie wyniku	-192 978	-111 210
b) zmniejszenie	177 894	106 677
- nabycie udziałów mniejszości w związku z umorzeniem akcji własnych MCI Capital SA	57 939	5 117
- przeniesienie wyniku	119 955	101 560
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-46 764	-31 680
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-46 764	-31 680
7. Wynik netto	33 129	119 955
a) zysk netto	33 129	119 955
b) strata netto	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	721 547	630 479

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych - metoda pośrednia	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
		(przekształcone)
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata netto)	33 129	119 954
II. Korekty razem	-37 078	-129 461
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	37 014	51 958
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostek współzależnych	27 428	-3 854
3. Amortyzacja	286	209
4. Odpisy wartości firmy	4 411	-42 090
5. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
6. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	27 764	31 927
7. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-164 516	-239 873
8. Zmiana stanu rezerw	28 252	70 319
9. Zmiana stanu należności	1 659	53 365
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	98	-1 390
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-894	2 052
13. Przychody i koszty finansowe	0	-19 483
14. Zapłacony podatek dochodowy	-888	-2 763
15. Inne korekty	2 308	-29 838
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-3 949	-9 507
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	83 418	83 330
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	284	992
1. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 075	0
2. Z aktywów finansowych, w tym:	82 059	82 338
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	31	76 406
b) w pozostałych jednostkach	82 028	5 932
- zbycie aktywów finansowych	82 001	209
- dywidendy i udziały w zyskach	0	4 882
- odsetki	27	841
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	2 120	61 713
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	54
2. Na aktywa finansowe, w tym:	2 120	61 659
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	31	41 396
b) w pozostałych jednostkach	2 089	20 263
- nabycie aktywów finansowych	452	18 000
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 637	2 263
3. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	81 298	21 617
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	147 414	429 654
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	34	0
1. Kredyty i pożyczki	980	2 000
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	146 400	217 720
3. Inne wpływy finansowe	0	209 934
II. Wydatki	221 089	467 037
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	30 159	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	59 726	19 426
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	112 594	422 609
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 162	0
8. Odsetki	17 448	23 983
9. Inne wydatki finansowe	0	1 019
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-73 675	-37 383
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	3 674	-25 273
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	3 674	-25 273
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	9 050	34 323
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	12 724	9 050
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.

1. Informacje ogólne

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

Pełna nazwa: MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

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

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

Zmiana nazwy spółki nastąpiła 18 czerwca 2016 roku, wcześniej spółka funkcjonowała pod nazwą Alternative Investment Partners Sp. z o.o. W dniu 28 stycznia 2011 roku została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiana nazwy z Immoventures Sp. z o.o. na Alternative Investment Partners Sp. z o.o.

Numer KRS Spółki: 0000029655

NIP Spółki: 8961158226

REGON Spółki: 931189821

Przedmiotem działalności Spółki dominującej w roku 2019 było przede wszystkim:

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

1.2 Informacje ogólne o Spółkach zależnych

MCI Capital S.A.

MCI Capital S.A. (dawniej MCI Management S.A.) została wpisana do Rejestru Handlowego w dniu 21 lipca 1999 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabryczna pod nr RHB 8752. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego spółce nadano nr KRS 0000004542. Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie. Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2019 r. wynosi 52.954 tys. zł. Procentowy udział Grupy w kapitale zakładowym na 31.12.2019 r. wynosi 70,95%.

Zgromadzenie Spółki powzięło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 52.953.560,00 zł, do kwoty 49.953.560,00 zł poprzez umorzenie łącznie 3.000.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, zdematerializowanych, oznaczonych przez Krajowy Rejestr Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLMICMG00012. Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego w KRS została dokonana w dniu 21 lutego 2020 r.

Numer KRS Spółki: 0000004542

REGON Spółki: 932038308

NIP Spółki: 8992296521.

Przedmiotem działalności według statutu spółki jest:

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

MCI Fund Management Sp. z o. o.

MCI Fund Management Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym w dniu 16 lipca 2007 r. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejestrowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie. Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2019 r. wynosi 1.400 tys. zł. Procentowy udział Grupy w kapitale zakładowym na 31.12.2019 r. wynosi 70,95%. Spółka MCI Capital S.A. posiada bezpośrednio 100% udziałów w spółce MCI Fund Management Sp. z o.o.

W dniu 21 lutego 2020 r., Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla MCI Capital S.A., informację o połączeniu MCI Capital S.A. ze spółką zależną MCI Fund Management Sp. z o.o. Celem połączenia Spółek było uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej .

Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (MCI Fund Management Sp. z o.o) na Spółkę Przejmującą (MCI Capital S.A.).

Numer KRS Spółki: 0000288538

REGON Spółki: 141044710

NIP Spółki: 5252420313.

Przedmiotem działalności według umowy spółki jest:

- pośrednictwo finansowe pozostałe;
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym;
- badanie rynku i opinii publicznej;
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;

- działalność holdingów finansowych;
- reklama;
- działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Spółka posiada certyfikaty inwestycyjne:

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

1.3. Informacje ogólne o Spółkach stowarzyszonych

Private Equity Managers S.A.

Spółka Private Equity Managers S.A. postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 25 listopada 2010 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000371491. Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie. Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2019 r. wynosi 3.424 tys. zł.

Numer KRS Spółki: 0000371491

REGON Spółki: 142695638

NIP Spółki: 5252493938

Spółka MCI Management Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2019 r. posiadała bezpośrednio 37,86% a na dzień 31 grudnia 2018 r. 37,86% akcji Private Equity Managers S.A. oraz analogicznie pośrednio 7,62% oraz 6,27% akcji Private Equity Managers S.A. (MCI Capital S.A. posiadał bezpośrednio odpowiednio 11,07% i 10,24% akcji Private Equity Managers S.A. MCI Management Sp. z o.o. posiadał odpowiednio 68,83% i 61,24% udziałów w MCI Capital). Spółka poprzez posiadane akcje (zarówno bezpośrednio jak pośrednio) wywiera znaczący wpływ na PEM, w związku z czym spółka jest traktowana jako stowarzyszona i wyceniana metodą praw własności.

1.4. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie skonsolidowane obejmuje okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. Dane porównawcze prezentowane są na podstawie sprawozdania skonsolidowanego za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Spółka stowarzyszona, na którą podmiot dominujący wywiera bezpośrednio lub pośrednio wpływ, jest obejmowana konsolidacją metodą praw własności. Wszystkie jednostki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

1.5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości, dla grupy kapitałowej stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym, z wyjątkiem zmian opisanych w nocy 29 *Przekształcenie danych porównawczych*.

1.6. Wewnętrzne jednostki organizacyjne

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

1.7. Kontynuacja działalności

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o. oraz sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2019 r. Zarząd Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o., za wyjątkiem ujemnego kapitału pracującego (tj. nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi), które pokryte zostaną głównie z wpływów z tytułu emisji długu do podmiotów powiązanych lub w innej formie finansowania wewnętrznego, a także z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez MCI Capital S.A., nie stwierdza na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o.o. finansuje swoją działalność między innymi poprzez emisję obligacji, kredytów oraz innych instrumentów dłużnych, w związku z czym wartość zobowiązań krótkoterminowych przekracza wartość aktywów obrotowych, co jest naturalnym zjawiskiem dla Grupy i Grupa nie identyfikuje z tego tytułu zagrożenia dla kontynuacji działalności.

Aktualne krótkoterminowe zobowiązania jednostki dominującej MCI Management Sp. z o.o. do stron niepowiązanych dotyczą emisji obligacji serii B i C w łącznej kwocie 44 259 tys. zł które są zapadalne w czerwcu i sierpniu 2020 roku. W połowie maja 2020 roku uzyskano zapewnienie ze strony komitetu inwestycyjnego MCI Capital TFI S.A. co do objęcia przez jeden z funduszy MCI nowych emisji obligacji które zostaną wyemitowane celem refinansowania aktualnego zewnętrznego zadłużenia. Ponadto w maju 2020 roku dokonano przedterminowej spłaty całego kredytu obrotowego w Getin Noble Banku (wymagalnego na dzień 7 grudnia 2020 roku) w kwocie 9 756 tys. zł.

Ponadto podstawową formą pozyskiwania kapitału przez Grupę są emisje obligacji skierowane do klientów instytucjonalnych. Do 2018 r. było to podstawowe źródło pozyskiwania środków przez MCI Capital. Od początku swojej działalności MCI Capital wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 582 mln PLN, z czego do końca 2019 r. zostało spłaconych łącznie 480 mln PLN. Dodatkowo w 1Q 2020 MCI Capital spłaciła kolejne 37 mln PLN (seria P), zostając z saldem zadłużenia na poziomie 65 mln PLN wartości nominalnej (seria O i N) wyemitowanych obligacji. Aktualna sytuacja na rynku finansowania dłużnego związana w szczególności z obniżeniem zaufania inwestorów w wyniku utraty w roku 2019 wiarygodności przez liczne podmioty z branży finansowej oraz samych emitentów, a także generalnymi ograniczeniami spowodowanymi pandemią Covid-19

w ocenie Grupy pozyskanie finansowania w drodze emisji obligacji może być istotnie utrudnione, a w krótkim okresie nawet niemożliwe.

Niemniej, MCI Capital posiada również zaangażowanie na poziomie ok. 1 488 358 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r.) w certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. („EV”) oraz MCI.TechVentures 1.0. („TV”) (do dnia 20 lutego 2020 r. zaangażowanie pośrednie przez spółkę zależną – MCI Fund Management Sp. z o.o., a od dnia 21 lutego 2020 r. w wyniku przejęcia tej spółki przez MCI Capital S.A. zaangażowanie bezpośrednie). Statut Funduszu precyzyjnie

określa zasady wykupywania certyfikatów inwestycyjnych związanych z EV i TV. W konsekwencji MCI Capital posiada określone statutem Funduszu uprawnienia w zakresie wycofywania środków płynnych z EV i TV, które zapewniają jej przewidywalność w zakresie możliwości generowania płynności na poziomie MCI Capital, ograniczoną jedynie płynnością subfunduszy EV i TV zależną od aktualnej sytuacji rynkowej i jakości zarządzania Funduszem przez MCI Capital TFI S.A.

Najistotniejsze pozycje zobowiązań MCI Capital wg stanu na 31 grudnia 2019 r. stanowiły zobowiązania z tytułu obligacji oraz zobowiązania wekslowe. W odniesieniu do zobowiązań z tytułu obligacji, na początku marca 2020 r., MCI Capital dokonała przedterminowej spłaty obligacji serii P o wartości nominalnej 37 mln PLN. Środki na spłatę obligacji pochodziły z dostępnej płynności w ramach szeroko rozumianej Grupy, a także częściowo ze środków własnych. Dwie pozostałe serie obligacji, tj. seria O i N mają terminy zapadalności przypadające odpowiednio na czerwiec 2020 r. i grudzień 2021. Seria O o wartości nominalnej 20 mln PLN została spłacona w dniu 19 czerwca 2020 roku ze środków pochodzących z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszu MCI.CreditVentures 2.0 FIZ (MCI Capital w II półroczu 2019 r. dokonała umorzenia wszystkich posiadanych certyfikatów tego funduszu), a w części ze środków własnych. W trakcie 2019 roku MCI Capital spłaciła 77 mln PLN zobowiązań i wszystkie z nich zostały spłacone w terminie.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego łączna wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy wynosi 182 mln PLN i stanowi 12% kapitałów własnych Grupy przypadających na akcjonariusza większościowego, co powoduje, że wskaźniki zadłużenia są na najniższym w okresie ostatnich 5 lat poziomie. Biorąc pod uwagę powyższe Grupa nie widzi zagrożenia sytuacji płynnościowej w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej w perspektywie najbliższych 12 miesięcy.

Zarząd Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o. zwraca jednak uwagę na rosnącą niepewność, dotyczącą skutków obecnie trwającej pandemii koronawirusa COVID-19 choć nie identyfikuje zagrożenia zarówno dla kontynuacji działalności jak i bieżącej płynności z tego tytułu. Szczegółowa ocena wpływu COVID-19 na Grupę została przedstawiona w Nocie nr 24 „Zdarzenia po dacie bilansu”.

1.8. Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym dotyczące Spółki są mierzone i przedstawione przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”), czyli złoty polski.

1.9. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania osądów, szacunków i założeń, które wpływają na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym.

Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w informacji dodatkowej zawierającej istotne zasady rachunkowości oraz innych danych objaśniających do 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.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej. Istotne ryzyka dotyczą wartości godziwej posiadanych certyfikatów inwestycyjnych, na którą duży wpływ mają przyjęte modele wyceny. Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych jest ustalana na podstawie publikowanych sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych w oparciu o wyceny sprawozdawcze lub na podstawie wycen oficjalnych funduszy inwestycyjnych (w sytuacji braku opublikowanych sprawozdań finansowych funduszy). Wyceny funduszy są dokonywane kwartalnie. Wyceny są akceptowane przez Zarząd MCI Capital TFI S.A.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o.o. rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o.o. dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wniosek, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych.

Przy ocenie, czy osiągnięcie przyszłych dochodów do opodatkowania jest prawdopodobne (prawdopodobieństwo powyżej 50%), Grupa uwzględnia wszystkie dostępne dowody, zarówno te potwierdzające istnienie prawdopodobieństwa, jak i te świadczące o jego braku.

Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o.o. ujmuje aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej powstałej w latach 2014-2016. Grupa szacuje, iż będzie w stanie rozliczyć historyczne straty podatkowe poprzez umorzenie certyfikatów inwestycyjnych.

Płatności na bazie akcji

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

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

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie:

- ✓ nieuzasadnionego dzielenia operacji,
- ✓ angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego,
- ✓ elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz
- ✓ inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę

opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Korekty danych finansowych dotyczące lat poprzednich.

W 2019 roku dokonano korekt błędów w spółce MCI Capital S.A. Korekty błędów wprowadzone w MCI Capital S.A. zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym tej spółki za 2019 rok dotyczyły:

1. korekty błędu dotyczącej wyceny wartości bilansowej udziałów w MCI Fund Management Sp. z o.o. w wysokości 71 735 tys. zł. Korekta była wynikiem zmiany wyceny udziałów wskutek rozpoznania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego przyszłych zysków/strat z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych zgodnie z ich metodą wyceny do wartości godziwej. Kwota korekty na dzień 1 stycznia 2018 r. została ujęta w MCI Capital S.A. jako korekta bilansu otwarcia.
2. korekty błędu dotyczącej wyceny należności MCI Capital S.A. z tytułu podatku CIT za 2011 r. (dot. sprawy JTT). MCI Capital S.A. dokonała rewizji zgromadzonych orzeczeń organów podatkowych i stanowisk doradców podatkowych. Biorąc pod uwagę:
 - a. fakt, że MCI Capital S.A. miała do czynienia z należnością, której pewność/ściągalność nie została w żaden sposób potwierdzona przez organy skarbowe,
 - b. wczesny na dzień 31 grudnia 2018 r. etap prowadzenia sprawy, oraz
 - c. uwzględniając nie do końca korzystny dla MCI Capital S.A. rozwój wydarzeń po dniu pierwotnego ujęcia należności, w szczególności uwzględniając korespondencję z organami skarbowymi w tej sprawie sugerującą, że doszło do przedawnienia w sprawie nadpлатowej.

MCI Capital S.A. doszła do wniosku, że na dzień 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły wystarczające przesłanki, aby uznać nadpłatę z tytułu podatku dochodowego za wysoce prawdopodobną i zaklasyfikować ją jako należność od Urzędu Skarbowego. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym MCI Capital S.A. za 2019 rok, MCI Capital S.A. nadal podtrzymuje swoje stanowisko w kwestii zasadności zwrotu na jej rzecz nadpłaty podatku CIT za 2011 r., szczególnie w sytuacji, gdy MCI Capital S.A. zwróciła we wrześniu 2018 r. na rzecz Skarbu Państwa kwotę odszkodowania (42,8 mln PLN), od którego zapłaciła wcześniej dochodzony dzisiaj podatek, ale równocześnie jest świadoma, że dochodzenie tej kwoty będzie czasochłonne. W związku z powyższym MCI Capital S.A. uznała, że nie powinna była rozpoznać tej nadpłaty jako należności na dzień 31 grudnia 2018 r. i dokonała korekty należności retrospektywnie, tj. na dzień 31 grudnia 2018 r.

Zasady rachunkowości

a. Jednostki stowarzyszone

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

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

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

Zgodnie z metodą praw własności cena nabycia akcji w jednostce podporządkowanej ulega zwiększeniu lub zmniejszeniu o przypadające na rzecz Spółki zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły od dnia objęcia kontroli, przy czym udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej koryguje się o odpis wartości firmy, z zachowaniem następujących zasad:

- od wartości firmy Spółka dokonuje odpisy amortyzacyjne przez okres jej ekonomicznej użyteczności. Okres ekonomicznej użyteczności na potrzeby amortyzacji wartości firmy został ustalony na 5 lat.
- nadwyżka wartości godziwej aktywów netto spółki przejętej nad ceną przejęcia, czyli ujemna wartość firmy jest zaliczana do rozliczeń międzyokresowych przychodów przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Ujemna wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zaliczana jest do przychodów na dzień rozliczenia transakcji.
- ujemna wartość firmy odpisywana jest w pozostałe przychody operacyjne do wysokości, w jakiej dotyczy oszacowanych w sposób wiarygodny przyszłych strat i kosztów. Odpis następuje w okresie sprawozdawczym, w którym straty i koszty wpływają na wynik finansowy.

oraz odpis różnicy w wycenie aktywów netto według ich wartości godziwych i wartości księgowych, przypadających na dany okres sprawozdawczy.

Udział Grupy w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej odnoszony jest w rachunek zysków i strat, zmiany w pozostałych składnikach kapitałów odnoszone są na kapitał własny (w części odpowiadającej zmianom pozostałych kapitałów (innych niż wynik finansowy jednostki

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

b. Jednostki zależne

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

c. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

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

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

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

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

- Inne wartości niematerialne i prawne 20% -30%

Dla środków trwałych:

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

d. Wartość firmy

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

e. Nieruchomości inwestycyjne

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

Nieruchomości inwestycyjne są początkowo wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych, powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen odnoszone są do pozostałych kosztów lub przychodów operacyjnych.

g. Należności i zobowiązania

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych przez Grupę wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

h. Pożyczki papierów wartościowych

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

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

i. Środki pieniężne

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

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

j. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

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

Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim:

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

Rezerwy tworzy się zgodnie z obowiązkiem prawnym lub zwyczajowo oczekiwanym obowiązkiem handlowym, to jest wtedy, gdy występuje na tyle duże prawdopodobieństwo, że zajdzie konieczność wywiązania się jednostki z ciążącego na niej obowiązku, a koszty lub straty wymagające poniesienia dla wywiązania się z tego obowiązku są na tyle znaczące, że ich nieuwzględnienie w wyniku finansowym tego okresu, w którym obowiązek powstał, spowodowałoby istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego jednostki.

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

k. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana

w rachunku zysków i strat część odroczone stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

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

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Nie tworzy się rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, gdy różnica przejściowa:

a) dotyczy wartości firmy, której amortyzacja, odpisanie lub jakiegokolwiek inne zmniejszenie nie powoduje obniżenia podstawy opodatkowania, lub

b) wynika z początkowego ujęcia w księgach danego składnika aktywów lub pasywów wskutek transakcji, która:

– nie stanowi połączenia ani nabycia jednostki albo jej zorganizowanej części

oraz

– nie wpływa na podstawę opodatkowania lub wynik finansowy brutto.

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

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

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

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

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

I. Wynik finansowy

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

l. Przychodem ze sprzedaży usług

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

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

m. Koszty sprzedanych wyrobów i usług

Zgodnie z zasadą współmierności koszty wytworzenia usługi, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez jednostkę, wpływają na wynik finansowy jednostki za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez jednostkę, wpływają na wynik finansowy jednostki w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

n. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty związane pośrednio z działalnością operacyjną jednostki, a w szczególności koszty i przychody związane:

- a) z działalnością socjalną,
- b) ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, a także nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczonych do inwestycji,
- c) z utrzymywaniem nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczonych do inwestycji, w tym także z aktualizacją wartości tych inwestycji, jak również z ich przekwalifikowaniem odpowiednio do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli do wyceny inwestycji przyjęto cenę rynkową bądź inaczej określoną wartość godziwą,
- d) z odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych, z wyjątkiem należności i zobowiązań o charakterze publicznoprawnym nieobciążających kosztów,
- e) z utworzeniem i rozwiązywaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi,
- f) z odpisami aktualizującymi wartość aktywów i ich korektami, z wyjątkiem odpisów obciążających koszty finansowe,
- g) z odszkodowaniami i karami,
- h) z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż dopłaty do cen sprzedaży, nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych i prawnych,
- i) ze zdarzeniami losowymi;

o. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują odsetki ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, wynik na zbyciu inwestycji oraz aktualizację wartości certyfikatów inwestycyjnych. Odsetki, prowizje oraz

różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.

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

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

q. Metoda konsolidacji/wyceny jednostek podporządkowanych

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

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

r. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

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

Podział instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe dzieli się na:

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

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

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

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

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

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

3. Konsolidacja

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

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

3.1. Korekty dostosowujące metody wyceny do zasad Grupy Kapitałowej

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

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

4. Wybrane dane finansowe**1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

	12 miesięcy do 31 grudnia 2019 tys. zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2018 tys. zł
Sprzedaż krajowa w tym:		
Przychody z tytułu najmu	249	321
	249	321

2. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy do 31 grudnia 2019	12 miesięcy do 31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
Amortyzacja	286	209
Zużycie materiałów i energii	50	59
Usługi obce	2 795	3 204
Podatki i opłaty	371	63
Wynagrodzenia	1 909	1 575
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	116	39
Pozostałe koszty rodzajowe	220	206
	5 747	5 355

3. Pozostałe przychody operacyjne *

	12 miesięcy do 31 grudnia 2019	12 miesięcy do 31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
Inne przychody operacyjne w tym: rozwiązanie rezerwy kosztowej na koszty prawne sprawy JTT	0	11 466
pozostałe	270	194
	270	11 660

*Szczegółowe wyjaśnienia dotyczące pozostałego przychodu operacyjnego z tytułu rozwiązania rezerwy kosztowej na koszty prawne sprawy JTT w komentarzu do noty 4 „Pozostałe koszty operacyjne”.

4. Pozostałe koszty operacyjne *

	12 miesięcy do 31 grudnia 2019	12 miesięcy do 31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
Strata ze zbycia inwestycji niefinansowych	0	0
Pozostałe koszty operacyjne w tym:	0	0
Koszty najmu i odsprzedaży (refaktury)	0	0
Rezerwy na premie	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji niefinansowych	0	925
Zwrot odszkodowania na rzecz Skarbu Państwa w związku ze sprawą JTT	0	42 764
Kary KNF	0	0
Korekta vat	0	137
Zapłacona gwarancja	0	0
Spisane należności	0	1
Pozostałe	283	221
	283	44 048

*W dniu 18 września 2018 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu wydał wyrok w ramach postępowania dotyczącego odszkodowania za doprowadzenie do upadłości spółki JTT, w ramach którego zmienił zaskarżony wyrok i postanowił zasądzić od Skarbu Państwa na rzecz MCI Capital S.A. (MCI) kwotę 2,2 mln zł wraz z odsetkami oddalając powództwo MCI w pozostałej części. Sąd, w ustnych motywach rozstrzygnięcia, wskazał, iż wysokość szkody MCI ustalił na zasadzie uznania sędziowskiego.

Wykonanie opisanego wyżej wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu spowodowało wypływ środków pieniężnych ze Spółki o wartości 42,8 mln zł.

Jednocześnie w 2018 roku Grupa rozwiązała rezerwę na poczet kosztów prawnych (success fee), związaną z postępowaniem dotyczącym odszkodowania za doprowadzenie do upadłości spółki JTT, w związku z wyrokiem Sądu Apelacyjnego i wynikającym z tego brakiem podstaw do dalszego utrzymywania przedmiotowej rezerwy.

Szczegółowe informacje w tym zakresie są zawarte w notce 22 „Aktywa i zobowiązania warunkowe” w części „Odszkodowanie JTT”.

5. Przychody finansowe

	12 miesięcy 31 grudnia 2019	12 miesięcy 31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
Odsetki	560	1 137
Zysk ze zbycia/zakończenia inwestycji	20 818	13 510
Aktualizacja wartości inwestycji *	144 848	221 883
Przychody prowizyjne	2 810	4 020
Różnice kursowe	0	0
Pozostałe	1 282	1 410
	170 318	241 960

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

6. Koszty finansowe

	12 miesięcy 31 grudnia 2019	12 miesięcy 31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
Odsetki	28 324	33 064
Aktualizacja inwestycji finansowych	4 868	71
Pozostałe	374	879
	33 566	34 014

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

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Wartość brutto na początek okresu	433	169	93	756	0	1 450
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- nabycia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	73	19	0	92
Wartość brutto na koniec okresu	433	169	20	737	0	1 358
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
Na początek okresu	136	169	57	573	0	935
Amortyzacja za okres	65	0	48	60	0	173
Zmniejszenia	0	0	85	0	0	85
Na koniec okresu	201	169	20	633	0	1 023
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości						
Na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu	296	0	36	183	0	515
Wartość netto na koniec okresu	231	0	0	104	0	335

8. Środki trwałe nieamortyzowane

W 2019 r. i 2018 r. nie wystąpiły środki trwałe używane przez Grupę Kapitałową na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego.

9. Wartości niematerialne i prawne

Grupa nie posiada wartości niematerialnych i prawnych.

10. Zmiana stanu inwestycji długoterminowych

	Udziały w jednostkach zależnych	Udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały w pozostałych jednostkach	Certyfikaty inwestycyjne	Inne instrumenty finansowe*	Nieruchomości
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Stan na początek okresu	40 686	44 708	1	915 494	8 846	1 870
Zwiększenia	0	0	0	604	0	0
- nabycia	0	0	0	604	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	120 934	0	1 870
- zbycie/umorzenie	0	0	0	120 934	0	1 870
Stan na koniec okresu	40 686	44 708	1	795 164	8 846	0
Aktualizacja wartości inwestycji						
Na początek okresu	-40 686	10 275	0	568 596	-8 646	-795
Zwiększenia	0	0	0	144 848	2 236	0
- wycena	0	0	0	144 848	2 236	0
Zmniejszenia	0	31 730	0	0	0	-795
- przyrost/spadek wartości PEM - metoda praw własności **	0	27 319	0	0	0	0
- zbycie/umorzenie	0	0	0	0	0	-795
- amortyzacja wartości firmy	0	4 411	0	0	0	0
Na koniec okresu	-40 686	-21 455	0	713 443	-6 410	0
Wartość netto na początek okresu	0	54 983	1	1 484 090	200	1 075
Wartość netto na koniec okresu	0	23 253	1	1 508 608	2 436	0

*Na dzień 31 grudnia 2019 r. została dokonana wycena wbudowanego instrumentu finansowego, jakim jest mechanizm uprzywilejowanej dystrybucji środków zainwestowanych w inwestycje funduszy Internet Ventures FIZ i Helix Ventures Partners FIZ. Grupa ma pierwszeństwo zwrotu zainwestowanych środków w przypadku wyjścia z inwestycji.

**Pozycja ta stanowi udział Grupy w przyroście wartości aktywów netto PEM S.A. w 2019 r. (w trakcie 2019 r. odnotowano spadek wzrosła aktywów netto PEM o 27 319 tysięcy zł.)

11. Należności krótkoterminowe i długoterminowe

11.1. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych według terminu płatności

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
Należności, których termin płatności zapadnie:		
- do 1 miesiąca	772	1 487
	772	1 487
Należności przeterminowane:		
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
- powyżej 1 roku	42	42
Należności od jednostek powiązanych razem (brutto)	814	1 529
Odpisy aktualizujące wartość należności	-42	-42
Należności od jednostek powiązanych razem (netto)	772	1 487

11.2 Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek według terminu płatności

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
należności, których termin płatności zapadnie:		
- do 1 miesiąca	36	58
	36	58
należności przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	0	0
	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	36	58
Odpisy aktualizujące wartość należności	-29	-29
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	7	29

11.3 Zmiana stanu odpisu aktualizującego należności

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
Stan na początek okresu	71	71
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	71	71

11.4 Należności długoterminowe

Na saldo należności handlowych oraz pozostałych prezentowanych jako należności długoterminowe w kwocie 454 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r. składają się należności z tytułu depozytu gwarancyjnego, jaki Spółka MCI Capital SA wpłaciła wynajmującemu w związku z wynajem powierzchni zgodnie z postanowieniami umowy najmu. Depozyt gwarancyjny pozostanie na rachunku wynajmującego przez cały okres najmu plus trzy miesiące.

11.5 Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
Należności z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	0	905
Należności z tyt. podatku dochodowego od osób fizycznych	0	0
Należności z tyt. podatku VAT	277	326
Należny przychód z tytułu zwrotu podatku CIT od odszkodowania z 2011 roku w związku ze sprawą JTT	0	0
Pozostałe	23	16
	300	1 247

12. Krótkoterminowe aktywa finansowe

12.1. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych

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

12.2. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	Udzielone pożyczki	Udzielone pożyczki
	zł	zł
Stan na początek okresu	7 085	4 579
Zwiększenia	1 985	2 506
- udzielenie pożyczek	1 640	2 263
- naliczenie odsetek	345	243
Zmniejszenia	0	0
- spłaty pożyczek	0	0
Stan na koniec okresu	9 070	7 085
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		
Na początek okresu	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	0
Na koniec okresu	0	0
Wartość netto na początek okresu	7 085	4 378
Wartość netto na koniec okresu	9 070	7 085

13. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
tym:		
ubezpieczenia	114	0
wynagrodzenie za zabezpieczenie wierzytelności	360	89
prowinizje od kredytu	0	0
abonamenty	0	0
pozostałe	4	850
	478	939

14. Kapitał podstawowy

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

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

Lp.	Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość udziałów	Udział %
1	Tomasz Czechowicz	31 079	15 540	99,85%

14.1 Kapitał podstawowy Spółki dominującej

	stan na 1 stycznia 2019 tys. zł.	zwiększenia tys. zł.	zmniejszenia tys. zł.	stan na 31 grudnia 2019 tys. zł.
Kapitał podstawowy	15 563	0	0	15 563
Razem	15 563	0	0	15 563

14.2 Kapitały zapasowy i rezerwy - zmiany w ciągu roku obrotowego

	stan na 1 stycznia 2019 tys. zł.	zwiększenia tys. zł.	zmniejszenia tys. zł.	stan na 31 grudnia 2019 tys. zł.
Kapitał zapasowy	517 597	192 978	0	710 575
Pozostałe kapitały (fundusze rezerwowe)	9 045	0	0	9 044
Razem	526 642	192 978	0	719 619

15. Wynik finansowy

Grupa kapitałowa MCI Management Sp. z o.o. osiągnęła zysk w roku obrotowym od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. w wysokości 65 404 tys. zł.

16. Rezerwy na zobowiązania

	31 grudnia 2019 tys. zł	31 grudnia 2018 tys. zł
Stan na początek okresu	248	11 957
Zwiększenia	727	451
- zwiększenia w ciągu okresu	727	451
Zmniejszenia	305	12 160
- zmniejszenia w ciągu okresu	305	12 160
Stan na koniec okresu	670	248

17. Zobowiązania długoterminowe

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

W 2019 r. jak i w 2018 r. zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty w jednostkach powiązanych nie wystąpiły.

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

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
powyżej 1 roku do 3 lat	245 554	245 554
powyżej 3 do 5 lat	0	0
powyżej 5 lat		0
Razem	245 554	245 554

W zobowiązaniach długoterminowych (powyżej 1 roku do 3 lat) Grupa prezentuje pożyczki papierów wartościowych.

W dniu 18 lipca 2016 r. Pan Tomasz Czechowicz pożyczył MCI Management Sp. z o.o. łącznie 1.148.274 szt. (łączna wartość pożyczonych na akcji na 31.12.2019 r. wynosi 10.945 tys. zł), akcji MCI Capital S.A. z terminem zwrotu pożyczki do dnia 31 lipca 2021 r. Z tytułu przeniesienia papierów wartościowych na rachunek Pożyczkobiorcy, Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zapłaty Pożyczkodawcy wynagrodzenia w wysokości 5% w skali roku.

18. Zobowiązania krótkoterminowe

18.1 Zobowiązania wobec jednostek powiązanych według terminu wymagalności

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin wymagalności zapadnie w ciągu 12 miesięcy		
- do 12 miesięcy	16	6
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych (brutto)	16	6

18.2 Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług według terminu wymagalności

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
Zobowiązania, których termin wymagalności zapadnie:		
- do 1 miesiąca	729	904
	729	904
Zobowiązania przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	0	0
- od 1 miesiąca do 6 miesięcy	0	0
- powyżej 6 miesięcy	0	0
	729	904

18.3 Zobowiązania z tytułu podatków oraz ubezpieczeń społecznych

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
Podatek dochodowy od osób fizycznych	67	48
Ubezpieczenia społeczne	26	0
Podatek dochodowy	0	3
Podatek od towarów i usług VAT	0	3
	93	54

18.4 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
Kredyty i pożyczki	10 021	67 859
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	78 528	89 753
Zobowiązania wekslowe	92 986	60 000
Zobowiązania z tytułu nabycia certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Pozostałe	0	0
	181 535	217 612

18.5. Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Wyszczególnienie	Rodzaj zabezpieczenia	Termin spłaty całkowitej	Wartość zadłużenia na 31.12.2019	Wartość zadłużenia na 31.12.2018
Kredyt hipoteczny BOŚ SA w CHF	Hipoteka kaucyjna do kwoty 3 325 568,79 zł ustawiona na nieruchomości. Zastaw rejestrowy na akcjach MCI Capital S.A. w ilości 155 000, weksel in blanco. Kredyt spłacony w dniu 31.05.2019.	31-05-2019	0	978
Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym Alior Bank SA	Zastaw rejestrowy na akcjach MCI Capital SA, kaucja środków pieniężnych w Banku na kwotę 300 000,00 zł oraz pełnomocnictwo do rachunków w Banku; zastaw rejestrowy na akcjach PEM S.A. ustanowionym przez MCI Capital S.A. na 150 000 akcji PEM (jako zabezpieczenie kredytu U0002999971445a spłaconego w dniu 31.12.2019) oraz na 48 000 akcji PEM (jako zabezpieczenie kredytu U0002999971445 spłaconego w dniu 01.07.2019) posiadanych przez MCI Capital S.A.	31-12-2019	0	42 674
Kredyt obrotowy Getin Noble Bank S.A.	weksel własny in blanco; pełnomocnictwo do dysponowania aktywami zgromadzonymi na rachunku inwestycyjnym w DM Noble Securities S.A. (7 045 025 akcji MCI Capital S.A.) oraz umowa poręczenia z p. Tomaszem Czechowicz. Kredyt spłacony w całości przed terminem w dniu 07.05.2020.	7-5-2020	9 756	24 956
Obligacje serii B	Zastaw rejestrowy na 4.906.111 akcjach MCI Capital S.A. posiadanych przez Spółkę.	23-06-2020	24 920	0
Obligacje serii C	Zastaw rejestrowy na 4.104.000 akcjach MCI Capital S.A. posiadanych przez Spółkę.	23-08-2020	19 339	0
Obligacje serii O		19-06-2020	41 004	0
RAZEM			95 019	68 608

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

Wyemitowane obligacje

dane w tys. PLN

Seria Obligacji	Emitent	Data przydziału	Data wykupu	Liczba	Oprocentowanie	Wartość
Seria N	MCI Capital S.A.	29.12.2016	29.12.2021	45 000	stałe 6,5%	45 003
Seria O	MCI Capital S.A.	20.06.2018	19.06.2020	20 000	WIBOR.6M + 3,9%	19 997
Seria P	MCI Capital S.A.	02.03.2019	01.03.2021*	37 000	WIBOR.6M + 4.0%	37 302
Seria B	MCI Management Sp. z o.o.	23.06.2017	23.06.2020	25 000	WIBOR.3M + 4,5%	24 920
Seria C	MCI Management Sp. z o.o.	23.08.2017	23.08.2020	19 333	WIBOR.3M + 4,5%	19 339
Seria D	MCI Management Sp. z o.o.	21.12.2018	21.12.2021	40 000	stałe 8%	43 058
Seria E	MCI Management Sp. z o.o.	21.12.2018	21.12.2021	60 000	stałe 8%	64 937
Seria F	MCI Management Sp. z o.o.	24.09.2019	23.09.2022	26 000	stałe 8%	26 504
Seria G	MCI Management Sp. z o.o.	18.12.2019	19.12.2022	32 000	stałe 8%	32 076
				304 333		313 136

*dnia 2 marca 2020 r. nastąpił przedterminowy wykup obligacji serii P.dnia 2 marca 2020 r. nastąpił przedterminowy wykup obligacji serii P.

19. Podatek dochodowy

	12 miesięcy 31 grudnia 2019	12 miesięcy do 31 grudnia 2018
Podatek dochodowy - bieżący	-1 795	-163
Podatek zryczałtowany	0	0
Podatek dochodowy - odroczony	-27 464	-44 393
Razem	-29 259	-44 556

	12 miesięcy do 31 grudnia 2019	12 miesięcy do 31 grudnia 2018
Wynik brutto	99 402	216 468
Podatek według stawki 19%	18 886	41 129
Nominalna stawka podatku	19%	19%
Przychody niestanowiące przychodów podatkowych	-226	0
<i>Odsetki, różnice kursowe i inne</i>	-226	0
Przychody podatkowe nieujęte w rachunku wyników	67	2 145
<i>Przychody z poręczeń i gwarancji</i>	50	2 145
Koszty ujęte w rachunku niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	5 936	0
<i>Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych, akcji i udziałów</i>	2 576	0
<i>Odsetki naliczone</i>	2 217	0
<i>Amortyzacja</i>	949	0
<i>Rezerwy</i>	11	0
<i>Pozostałe</i>	183	0
Koszty podatkowe nieujęte w rachunku wyników	4 595	1 282
<i>Podatek dochodowy MCI Fund Management Sp. z o.o. rozliczony w PGK MCI</i>	-674	1 442
<i>Podatek dochodowy-korekta rozliczeń podatkowych</i>	124	0
<i>Rozwiązanie podatku odroczonego od niewykorzystanych strat podatkowych</i>	-173	0
<i>Pozostałe</i>	5 319	-160
Wpływ korekt konsolidacyjnych		
Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	29 259	44 556
Efektywana stawka podatkowa	29%	21%

Podatek odroczony

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 468	5 104
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	110 060	82 230

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą głównie strat podatkowych powstałych w MCI Capital S.A. w latach 2014-2016.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczy głównie różnic przejściowych z tytułu wyceny certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej.

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

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		
- w części długoterminowej prezentowane w pozycji II.2.a	11 210	12 231
w tym pożyczki papierów wartościowych	11 210	11 482
w tym kredyty bankowe		749
- w części krótkoterminowej prezentowane w pozycji III.2.a	9 756	67 859
w tym kredyty bankowe	9 756	67 859
Razem	20 966	80 090
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- w części długoterminowej prezentowane w pozycji II.2.b	234 609	232 784
w tym powyżej 1 roku do 3 lat	234 609	232 784
w tym powyżej 3 lat do 5 lat	0	0
- w części krótkoterminowej prezentowane w pozycji III.2.b	78 528	89 712
Razem	313 136	322 496

21. Charakterystyka instrumentów finansowych

Charakterystyka	Wartość bilansowa 31.12.2019 r.	Wartość bilansowa 31.12.2018 r.
Inne instrumenty finansowe	2 436	200
Pożyczki udzielone	9 070	7 085
Należności handlowe krótkoterminowe	1 097	2 785
Akcje Private Equity Managers S.A.	23 253	54 983
Certyfikaty inwestycyjne	1 508 608	1 484 090
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 724	9 050
Kredyty i pożyczki	20 966	80 090
Obligacje	313 136	322 496
Inne zobowiązania finansowe	92 986	94 904

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

W dniu 2 października 2006 r. MCI Capital S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Capital S.A. jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. Na podstawie prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z 31 marca 2011 r. MCI Capital S.A. otrzymała odszkodowanie w wysokości 46,6 mln zł (wraz z należnymi odsetkami). Skarb Państwa odwołał się od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu wnosząc skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 26 kwietnia 2012 r. Sąd Najwyższy uchylił korzystny dla MCI Capital S.A. wyrok i przekazał sprawę do ponownego

rozpoznania przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu. Dnia 17 stycznia 2013 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu podtrzymał zaskarżony wyrok ponownie przyznając Spółce odszkodowanie.

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

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

Sąd przeprowadził dowody z zakresu osobowych środków dowodowych, po czym skierował zapytanie do zespołu biegłych czy podejmą się sporządzenia uzupełniającej pisemnej opinii z przesłuchania biegłego oraz w jakich terminach. Biegli wyrazili gotowość sporządzenia opinii uzupełniającej. W styczniu 2017 r. Sąd skierował wobec biegłych pismo ponaglające do złożenia opinii. W dniu 6 marca 2017 r. biegli przekazali opinię uzupełniającą, która podtrzymuje dotychczasowe ustalenia biegłych. Złożono pismo z ustosunkowaniem się do opinii jak również Skarb Państwa wniósł zarzuty do opinii.

W dniu 18 września 2018 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu wydał wyrok, w ramach którego zmienił zaskarżony wyrok i postanowił zasądzić od Skarbu Państwa na rzecz MCI Capital S.A. (MCI) kwotę 2,2 mln PLN wraz z odsetkami oddalając powództwo MCI w pozostałej części. Sąd, w ustnych motywach rozstrzygnięcia, wskazał, iż wysokość szkody MCI ustalił na zasadzie uznania sędziowskiego.

Wykonanie opisanego wyżej wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu spowodowało wypływ środków pieniężnych z MCI Capital S.A. o wartości 42,8 mln zł.

W maju 2019 r. MCI Capital S.A. otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku. 19 lipca 2019 r. MCI Capital S.A. złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu.

W dniu 17 stycznia 2020 r., na posiedzeniu niejawnym, Sąd Najwyższy przyjął do rozpoznania skargę kasacyjną. Przyjęcie przez Sąd Najwyższy skargi kasacyjnej oznacza to, iż skarga kasacyjna spełnia wszystkie warunki formalne do rozpoznania przez Sąd Najwyższy.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, MCI Capital S.A. oczekuje na rozpatrzenie skargi kasacyjnej przez Sąd Najwyższy.

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

W dniu 20 czerwca 2011 r. MCI Capital S.A. zwrócił się do Ministra Finansów o wydanie interpretacji w przedmiocie podatku dochodowego od odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa za utratę wartości akcji JTT Computer S.A. należących do MCI Capital S.A. Zdaniem MCI Capital S.A. odszkodowanie uzyskane od Skarbu Państwa nie stanowi przychodu stanowiącego podstawę opodatkowania. Organ podatkowy w wydanej interpretacji indywidualnej z dnia 14 września 2011 r. uznał stanowisko MCI Capital S.A. za nieprawidłowe, w związku z czym MCI Capital S.A. złożyła skargę na interpretację do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 12 listopada 2012 r. uznał, że skarga nie zasługuje na uwzględnienie. W styczniu 2013 r. MCI Capital S.A. złożyła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Naczelny Sąd Administracyjny w dniu 9 kwietnia 2015 r. wydał wyrok, w którym oddalił skargę kasacyjną. Wyrok jest prawomocny. Po uzyskaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, MCI Capital S.A. podjęła decyzję o wniesieniu skargi do Trybunału Konstytucyjnego dotyczącą niezgodności z konstytucją opodatkowania odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa. Skarga została wniesiona w dniu 3 listopada 2015 r. W dniu 26 kwietnia 2016 r. Trybunał Konstytucyjny odmówił dalszego biegu skardze

konstytucyjnej. Tym samym wyczerpane zostały, przewidziane krajowymi regulacjami proceduralnymi, możliwości kwestionowania działania Skarbu Państwa.

W ocenie Zarządu MCI Capital S.A. odszkodowanie otrzymane od Skarbu Państwa nie jest przysporzeniem majątkowym, więc nie spełnia definicji dochodu w myśl przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie powinno zatem być traktowane jako przychód podatkowy. Dodatkowo należy zauważyć, że Skarb Państwa dokonał pomniejszenia wypłaconego Spółce odszkodowania o wartość zapłaconego przez MCI Capital S.A. podatku, natomiast wyrządzona szkoda, powinna w ocenie Zarządu MCI Capital S.A. zostać naprawiona w całości.

W związku z powyższym MCI Capital S.A. zdecydowała się na złożenie korekty deklaracji CIT, aby wnioskować o zwrot zapłaconego podatku od otrzymanego odszkodowania.

W dniu 30 grudnia 2016 r. MCI Capital S.A. wystąpiła do Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011. W korekcie deklaracji CIT-8 za rok 2011 MCI Capital S.A. wykazała kwotę nadpłaty w wysokości 5,3 mln zł.

W dniu 13 kwietnia 2017 r. MCI Capital S.A. otrzymała zawiadomienie od Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, że sprawa o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011 została przekazana do Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

W dniu 8 czerwca 2017 r. MCI Capital S.A. otrzymała od Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji MCI Capital S.A. złożyła odwołanie w dniu 22 czerwca 2017 r. do organu odwoławczego, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. W dniu 13 września 2017 r. MCI Capital S.A. otrzymała decyzję organu odwoławczego, który utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji, tj. Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

W dniu 27 września 2018 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie rozpoznał skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 7 czerwca 2017 r. odmawiającą stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 w kwocie 5,3 mln zł. MCI Capital S.A. wystąpiła z ponownym wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty dnia 18 lutego 2019 roku uwzględniającym wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 18 września 2018 roku. W dniu 18 lutego 2019 r. MCI Capital S.A. wysłała korektę deklaracji MCI Capital S.A. w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za wskazany okres.

W dniu 26 kwietnia 2019 r. MCI Capital S.A. otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego o odmowie wszczęcia postępowania w sprawie stwierdzenia nadpłaty na podstawie wniosku z 18 lutego 2019 r. Zdaniem organu doszło do przedawnienia zobowiązania podatkowego za 2011 r. z dniem 31 grudnia 2017 r. W dniu 6 maja 2019 r. MCI Capital S.A. wniosła zażalenie na postanowienie o odmowie wszczęcia postępowania, gdyż zdaniem MCI Capital S.A., wniesienie skargi do sądu administracyjnego na decyzję odmawiającą stwierdzenia nadpłaty skutkuje zawieszeniem biegu terminu przedawnienia i w konsekwencji nie doszło do przedawnienia zobowiązania podatkowego za 2011 r. Dnia 13 maja 2019 r. Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego przekazał do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej swoje stanowisko w sprawie zażalenia. Dnia 22 lipca 2019 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy zaskarżone postępowanie. Dnia 28 sierpnia 2019 r. MCI Capital S.A. złożyła skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W październiku 2019 roku MCI Capital S.A. otrzymała odpis odpowiedzi Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z 24 września 2019 roku skierowanej do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na złożoną przez MCI Capital S.A. skargę. W dniu 25 lutego 2020 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę na postanowienie Dyrektora Izby Administracji

Skarbowej w drugiej sprawie nadpłaty. MCI Capital S.A. złożyła wniosek o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroku sądu. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku sądu, MCI Capital S.A. zamierza zaskarżyć wyrok. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, MCI Capital S.A. oczekuje na otrzymanie uzasadnienia wyroku sądu.

W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 r. ujęto należność z tytułu nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych w kwocie 5,3 mln zł w związku z korektą deklaracji podatkowej za 2011 r. spowodowaną wyrokiem Sądu Apelacyjnego w sprawie JTT z 18 września 2018 r. Wyrok w sprawie głównej JTT nie przyczynił się jednak do zwrotu nadpłaty z tytułu podatku CIT, o jaki wystąpiła MCI Capital S.A. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, MCI Capital S.A. oczekuje na otrzymanie pisemnego uzasadnienia wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 25 lutego 2020 r. oddalającego skargę na postanowienie Dyrektora Izby Administracji Skarbowej. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku sądu, MCI Capital S.A. zamierza zaskarżyć wyrok. Skarga dotyczy błędnego zdaniem MCI Capital S.A. orzecznictwa organów skarbowych, w którym to organy te wyrażają stanowisko, że nie doszło do zatrzymania biegu terminu przedawnienia w sprawie nadpłaty. W związku z powyższym, dopiero po pomyślnym rozstrzygnięciu tej kwestii (tj. rozstrzygnięciu, w którym WSA lub inny organ uzna, że doszło do zatrzymania biegu terminu przedawnienia), będzie można powrócić do kwestii zwrotu nadpłaty z tytułu korekty CIT za 2011 r.

W związku z tym w 2019 r. MCI Capital S.A. dokonała rewizji zgromadzonych orzeczeń organów podatkowych i stanowisk doradców podatkowych. Biorąc pod uwagę:

- fakt, że mamy do czynienia z należnością, której pewność/ściągalność nie została w żaden sposób potwierdzona przez organy skarbowe,
- wczesny na dzień 31 grudnia 2018 r. etap prowadzenia sprawy, oraz
- uwzględniając nie do końca korzystny dla MCI Capital S.A. rozwój wydarzeń po dniu pierwotnego ujęcia należności, w szczególności uwzględniając korespondencję z organami skarbowymi w tej sprawie sugerującą, że doszło do przedawnienia w sprawie nadpłaty,

MCI Capital S.A. doszła do wniosku, że na dzień 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły wystarczające przesłanki, aby uznać nadpłatę z tytułu podatku dochodowego za wysoce prawdopodobną i zaklasyfikować ją jako należność od Urzędu Skarbowego, a w konsekwencji utrzymać tę należność również na dzień 31 grudnia 2019 r. MCI Capital S.A. nadal podtrzymuje swoje stanowisko w kwestii zasadności zwrotu na jej rzecz nadpłaty podatku CIT za 2011 r., szczególnie w sytuacji, gdy MCI Capital S.A. zwróciła we wrześniu 2018 r. na rzecz Skarbu Państwa kwotę odszkodowania (42,8 mln PLN), od którego zapłaciła wcześniej dochodzony dzisiaj podatek, ale równocześnie jest świadoma, że dochodzenie tej kwoty będzie czasochłonne. W związku z powyższym MCI Capital S.A. uznała, że nie powinna była rozpoznać tej nadpłaty jako należności na dzień 31 grudnia 2018 r. i dokonała korekty należności retrospektywnie, tj. na dzień 31 grudnia 2018 r.

Wniosek o udzielenie zezwolenia na wykonywanie działalności jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną

W dniu 2 czerwca 2017 r. MCI Capital S.A. złożyła w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie zezwolenia na wykonywanie działalności jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną. Przyczyną wystąpienia z wnioskiem był brak możliwości jednoznacznego potwierdzenia, czy faktycznie prowadzona przez MCI Capital S.A. działalność spełnia przesłanki uznania jej za alternatywną spółkę inwestycyjną. W przypadku, gdy Komisja Nadzoru Finansowego nie uzna MCI Capital S.A. za alternatywną spółkę inwestycyjną, MCI Capital S.A. będzie kontynuowała działalność na dotychczasowych zasadach. W przypadku uznania za alternatywną spółkę inwestycyjną, MCI Capital S.A. będzie obowiązana uwzględniać w bieżącej działalności wymogi określone przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi wobec alternatywnych spółek inwestycyjnych i zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi.

W związku z przedmiotowym postępowaniem, w dniu 2 kwietnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital S.A. podjęło uchwałę o zmianie statutu MCI Capital S.A., mające na celu dostosowanie jego treści do działalności MCI Capital S.A. jako wewnętrzne zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną. Szczegółowa treść wprowadzonych zmian do statutu MCI Capital S.A. znajduje się w protokole z posiedzenia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital S.A. dostępnym na stronie internetowej mci.pl.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie przed Komisją Nadzoru Finansowego nie zostało zakończone.

23. Poręczenia i gwarancje

Poręczenie z dnia 11 września 2014 r. – subfundusz MCI.EuroVentures 1.0

W dniu 11 września 2014 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia, zmienionego następnie aneksem nr 1 do poręczenia z dnia 31 lipca 2015 r. oraz aneksem nr. 2 do poręczenia z dnia 8 listopada 2017 r. za zobowiązania z tytułu kredytu udzielonego przez Alior Bank S.A. umową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 11 września 2014 r. wraz z późniejszymi aneksami z dnia 1 października 2014 r.; 29 lipca 2015 r.; 7 stycznia 2016 r.; 2 listopada 2016 r.; 8 września 2017 r.; 6 października 2017 r. oraz 8 listopada 2017 r. w wysokości 30 mln zł na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. MCI Capital S.A. podpisała oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.c. do maksymalnej kwoty 30 mln zł. Bank jest uprawniony do nadania aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 6 listopada 2023 r. W dniu 13 lutego 2020 r. podpisany został aneks nr 8 do umowy kredytowej, który skrócił dostępność kredytu odnawialnego do 14 lutego 2020 r., w związku z powyższym w dniu 14 lutego 2020 r. wygasło poręczenie udzielone przez MCI Capital S.A.

Zabezpieczenie kredytu subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

W dniu 22 marca 2016 r. MCI Capital S.A. udostępniła zabezpieczenie pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. za zobowiązanie z tytułu udzielonego Umową Kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym kredytu w wysokości 30 mln zł opisaną w punkcie powyżej. W celu zabezpieczenia wierzytelności MCI Capital S.A. ustanowiła na rzecz banku zastaw rejestrowy na 180.639 szt. akcji Private Equity Managers S.A. W dniu 13 lutego 2020 r. podpisany został aneks nr 8 do umowy kredytowej, który skrócił dostępność kredytu odnawialnego do 14 lutego 2020 r., w związku z powyższym w dniu 14 lutego 2020 r. zastaw rejestrowy wygasł.

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

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

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

W związku z dodatkową emisją Obligacji w dniu 11 października 2016 r. łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 699 mln koron czeskich (ok. 110,7 mln zł przy zastosowaniu kursu CZK/PLN z dnia 11 października 2016r., tj. 0,1583). Wartość odsetek od Obligacji określają warunki emisji Obligacji. Odsetki obliczane są w oparciu o zmienną stopę procentową, uzależnioną od wartości stawki referencyjnej 6M PRIBOR i powiększone o marżę 3,8% w skali roku. Gwarancja stanowi zabezpieczenie ww. zobowiązań do kwoty nie wyższej niż 130% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, powstałych do dnia 8 kwietnia 2021 r.

Maksymalna wartość powyższych zobowiązań, do spłaty których MCI Capital S.A. może być zobowiązana na mocy Gwarancji (po emisji z dnia 11 października 2016 r.) nie przekroczy 908,7 mln koron czeskich (około 143,8 mln zł przyjmując, że 1 korona czeska odpowiada wartości 0,1583).

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

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

W dniu 27 stycznia 2020 r. Spółka MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA poinformowała o zamiarze wcześniejszej spłaty obligacji, które stanowią przedmiot gwarancji. Spłata obligacji została dokonana 13 marca 2020 r. W związku z tym wygasła również udzielona przez MCI Capital S.A. gwarancja finansowa.

Poręczenie udzielone przez MCI Capital S.A. pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez AAW X Sp. z o.o.

Dnia 16 marca 2018 r. MCI Capital S.A. udzieliła gwarancji finansowej spółce AAW X Sp. z o.o. w związku z emisją obligacji na rynku czeskim. Gwarancja została udzielona na prawie czeskim. Gwarancja stanowi zabezpieczenie do kwoty nie wyższej niż 130% wartości nominalnej wyemitowanych obligacji, tj. do 222,3 mln koron czeskich (około 35,2 mln zł). Poręczenie zostało ustanowione do daty rozliczenia zobowiązań AAW X Sp. z o.o. z tytułu wyemitowanych obligacji, jednak nie później niż do 29 marca 2024 r.

Poręczenie udzielone przez MCI Capital S.A. na rzecz Private Equity Managers S.A.

Dnia 21 listopada 2018 roku, w związku z udzieleniem dodatkowego finansowania spółce Private Equity Managers S.A. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 15 mln zł., MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia cywilnego do kwoty 18 mln zł oraz złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 867 § 1 ust. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 2014 r., poz. 101) do kwoty 18 mln zł i do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Poręczenie udzielone na rzecz Frisco S.A.

Dnia 23 sierpnia 2019 r., MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytu zaciągniętego w dniu 21 sierpnia 2019 r. przez Frisco S.A. w mBank S.A. wraz z odsetkami i innymi należnymi kosztami udzielenia kredytu, na mocy umowy o kredyt w rachunku bieżącym. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 7,5 mln zł oraz na okres do 30 listopada 2020 r. Ponadto MCI Capital S.A. w dniu 6 września 2019 r. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 11,25 mln PLN i do dnia 30 listopada 2021 r.

Dnia 12 grudnia 2019 r., MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia spłaty dla nowego kredytu zaciągniętego w dniu 11 grudnia 2019 r. przez Frisco S.A. w mBank S.A. wraz z odsetkami i innymi należnymi kosztami udzielenia kredytu, na mocy umowy kredytowej. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 1,0 mln zł oraz na okres do 1 lipca 2021 r. Dodatkowo MCI Capital S.A. w dniu 19 grudnia 2019 r. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 1,5 mln PLN i do dnia 1 lipca 2022 r.

Zabezpieczenie kredytu funduszu MCI.CreditVentures 2.0

W dniu 17 maja 2019 r. MCI Management Sp. z o.o. zawarła z Varengold Bank AG umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego oraz umowę blokady na 12.439.131 akcjach spółki MCI Capital S.A., będących własnością MCI Management Sp. z o.o., w celu zabezpieczenia wierzytelności banku wynikających z udzielonego w dniu 17 maja 2019 r. kredytu MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Zastaw został ustanowiony na okres do czasu spłaty całej wierzytelności banku.

W dniu 27 czerwca 2019 r. MCI Management Sp. z o.o. zawarła z MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty umowę zabezpieczenia finansowego w związku z ustanowionym zastawem na 12.439.131 akcjach spółki MCI Capital S.A., będących własnością MCI Management Sp. z o.o., w celu zabezpieczenia wierzytelności Varengold Bank AG wynikających z udzielonego w dniu 17 maja 2019 r. kredytu MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Wynagrodzenie z tytułu udzielonego zabezpieczenia finansowego wynosi 1% w skali roku od wartości udzielonego zabezpieczenia finansowego.

24. Zdarzenia po dacie bilansu

Szacowany wpływ pandemii koronawirusa na sytuację finansową Grupy.

Początek 2020 r. przyniósł rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19 na całym świecie. Sytuacja ta odbiła się negatywnie na gospodarkę światową (zauważalne znaczne osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuacja cen towarów oraz spadek wartości akcji). Gospodarka globalna została poddana bezprecedensowemu eksperymentowi – zamknięte granice, niemalże zupełny brak ruchu lotniczego, zamknięte powierzchnie handlowe, ograniczenia w poruszaniu się i wiele innych. Okres od początku roku do końca maja 2020 r. był też okresem niespotykanej historycznie zmienności na rynkach walutowych. Polski złoty osłabił się o średnio 2,8% w stosunku do koszyka walut: 4,5% w stosunku do EUR, 5,4% w stosunku do USD i umocnił się o 1,5% w stosunku do GBP.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania zarządu Grupy, trudno jest jednak oszacować ostateczny wpływ epidemii koronawirusa na działalność zarówno spółek znajdujących się w portfelach funduszy zarządzanych przez Private Equity Managers S.A., których certyfikaty inwestycyjne są w posiadaniu Grupy, jak również na sytuację finansową Grupy. Z uwagi na fakt, iż sytuacja związana z pandemią rozwija się bardzo dynamicznie, prognozy jej wpływu na sytuację Grupy są obciążone znaczącą niepewnością.

Należy jednak mieć na uwadze, że istnieje ryzyko spadku wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszy będących w posiadaniu Grupy, a także ryzyko spadku przychodów z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie funduszami generowanego przez Private Equity Managers S.A., przede wszystkim jako efekt obniżenia się wycen spółek portfelowych. Na chwilę obecną widać spowolnienie w szczególności w branży turystycznej (co ma negatywne przełożenie na wyceny spółek takich jak Tatilbudur i Travelata), jak również należy spodziewać się utrudnień w zakresie gospodarki magazynowej oraz logistyki w spółkach z branży e-commerce. Pomimo tego, COVID-19 oraz sposób, w jaki społeczeństwa reagują na związane z nim zagrożenia, mogą być katalizatorem długoterminowych zmian. Grupa zakłada, że w perspektywie długoterminowej doprowadzi to do zdynamizowania się procesów transformacji cyfrowej, a także będzie miało przełożenie na zmiany w zwyczajach zakupowych społeczeństwa. Zdaniem Grupy przede wszystkim zwiększy się gotowość do automatyzacji wykonywanych czynności, zmniejszy się zależność od czynnika ludzkiego, zdecydowanie większy będzie udział sprzedaży kanałami internetowymi, zmieni się sposób wykonywania pracy, itp. W konsekwencji doprowadzi to do zwiększenia popytu na produkty/usługi oferowane online, co z kolei może pozytywnie wpłynąć na wyceny wybranych spółek znajdujących się w portfelach funduszy zarządzanych przez Private Equity Managers S.A., których certyfikaty inwestycyjne są w posiadaniu Grupy. Na ten moment ciężko jest jednak przewidzieć skalę i dokładny kierunek tego zjawiska.

Tym niemniej, w perspektywie kolejnych 3-6 kwartałów spodziewamy się utrzymania perturbacji na rynkach kapitałowych i w realnej gospodarce. Pandemia przyczynia się do zmniejszenia aktywności w transakcjach M&A, Private Equity i IPO, jednocześnie wpływa na przyspieszenie transformacji i dysrupcji cyfrowej oraz osiągnięcie punktu przegięcia handlu elektronicznego i usług cyfrowych w CEE. W rezultacie może prowadzić to do zmniejszenia się wolumenów nowego finansowania oraz możliwego wydłużenia procesów wyjść z inwestycji przez fundusze, jednakże Grupa spodziewa się braku istotnego wpływu koronawirusa na realizowanie przez fundusze nowych inwestycji i proces zarządzania portfelem. Grupa spodziewa się stagnacji na rynku długu, co

można oznaczać dla niej brak możliwości pozyskiwania kapitału poprzez emisję obligacji w perspektywie kolejnego roku lub dłużej.

Poza spółkami z sektora turystycznego, o czym mowa powyżej, spółki funduszy, w które inwestuje Grupa, są w dobrej pozycji, aby uchwycić i wykorzystać zmiany w otoczeniu gospodarczym. Widać to na przykładach spółek takich jak Frisco czy Morele/Pigu, które w czasie pandemii istotnie poprawiły swoje wyniki. Z tego względu w perspektywie długoterminowej (przekraczającej 1 rok) Grupa spodziewa się pozytywnego lub neutralnego wpływu skutków pandemii na inwestycje funduszy i wycenę posiadanych przez Grupę certyfikatów inwestycyjnych oraz akcji Private Equity Managers S.A.

Zarząd jednostki dominującej Grupy będzie na bieżąco monitorować potencjalny ilościowy i jakościowy wpływ epidemii na sytuację finansową i przyszłe wyniki finansowe Grupy, a także na bieżąco będzie podejmować wszelkie możliwe działania mitygujące w celu złagodzenia negatywnego wpływu na działalność Grupy. Jednakże wprowadzenie stanu zagrożenia epidemicznego nie stworzyło jak dotąd bezpośredniego zagrożenia dla ciągłości działalności Grupy, a działalność operacyjna Grupy prowadzona jest na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zarządu bez większych przeszkód.

Skup akcji własnych przez MCI Capital S.A.

Dnia 14 lutego 2020 r. MCI Capital S.A. nabyła 945 259 szt. akcji własnych po 11,00 zł za sztukę, tj. za 10,4 mln zł. Akcje stanowią 1,89% kapitału zakładowego. Łączna liczba posiadanych przez Spółkę akcji własnych na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 945 259 sztuk, co stanowi 1,89% kapitału zakładowego Spółki i 1,89% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przyczyną i celem nabycia przez Spółkę akcji własnych jest realizacja programu skupu o wartości 50 mln zł zaakceptowanego przez NWZ Spółki.

Umorzenie akcji własnych

W dniu 21 lutego 2020 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla MCI Capital S.A., obniżenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 52.953.560,00 złotych do kwoty 49.953.560,00 złotych, tj. o kwotę 3.000.000,00 złotych

Rejestracja połączenia MCI Capital S.A. i MCI Fund Management Sp. z o.o.

W dniu 21 lutego 2020 r., Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla MCI Capital S.A., informację o połączeniu MCI Capital S.A. ze spółką zależną MCI Fund Management Sp. z o.o.

Zgodnie z art. 493 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych połączenie spółek następuje z dniem wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla Spółki.

Zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, MCI Capital S.A. jako spółka przejmująca z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki MCI Fund Management Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej.

Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku MCI Fund Management Sp. z o.o. na MCI Capital S.A. bez podwyższenia kapitału zakładowego MCI Capital S.A.

Rejestracja połączenia MCI Capital S.A. i MCI Fund Management Sp. z o.o. nie miała wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za 2019 r. oraz nie będzie miała wpływu na jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki za lata kolejne.

Przyjęcie do rozpoznania skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu w sprawie JTT Computer S.A.

W dniu 19 lipca 2019 r. Spółka MCI Capital S.A. złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 r.

W dniu 17 stycznia 2020 roku, na posiedzeniu niejawnym, Sąd Najwyższy przyjął do rozpoznania skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 r. w części oddalającej powództwo Spółki, tj. co do kwoty 26.631.829,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi.

Przyjęcie przez Sąd Najwyższy skargi kasacyjnej oznacza to, iż skarga kasacyjna spełnia wszystkie warunki formalne o przyjęcie skargi kasacyjnej do rozpoznania przez Sąd Najwyższy.

Uchwała w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji Zwykłych

Dnia 30 stycznia 2020 r. (RB 8/2020) Zarząd GPW podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 33.482 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 MCI Capital S.A. z dniem 4 lutego 2020 r. (akcje z realizacji programu motywacyjnego wynagrodzenia w akcjach Tomasza Czechowicza). Wpis w KRS w zakresie tych akcji w dniu 17 września 2019 r.

Rezygnacja członka zarządu

Dnia 7 lutego 2020 r. Spółka MCI Capital S.A. otrzymała rezygnację Członka Zarządu Pana Pawła Kapicy z członkostwa w Zarządzie Spółki. Pan Paweł Kapica nie wskazał przyczyny rezygnacji.

Wykup obligacji serii P

Dnia 2 marca 2020 r. (RB 17/2020) miał miejsce przedterminowy wykup obligacji MCI Capital SA serii P za łączną kwotę 38,3 mln zł.

Wygaśnięcie poręczeń i gwarancji udzielonych przez MCI Capital S.A.

- Poręczenie z dnia 11 września 2014 r. dla subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 – w związku z przedterminowym zamknięciem dostępności kredytu odnawialnego w Alior Bank S.A. w dniu 14 lutego 2020 r. – z tym dniem wygasło poręczenie udzielone przez Spółkę w wysokości 30 mln zł oraz wygasł zastaw rejestrowy ustanowiony przez Spółkę na 180.639 szt. akcji Private Equity Managers S.A.

- Gwarancja finansowa pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA – w związku z wcześniejszą spłatą obligacji w dniu 13 marca 2020 r. wygasła gwarancja udzielona przez Spółkę do maksymalnej kwoty 908,7 mln koron czeskich.

Wcześniejsza spłata kredytu udzielonego przez Getin Noble Bank S.A.

W dniu 7 maja 2020 r. miała miejsce całkowita spłata kredytu nr DK/KR-F/3515486/14 udzielonego przez Getin Noble Bank S.A. w łącznej kwocie 10 mln zł. W związku z powyższym Spółka spłaciła już całe swoje zadłużenie z tytułu kredytów bankowych.

Wniosek o udzielenie zezwolenia na wykonywanie działalności jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną przez MCI Capital S.A.

W związku z przedmiotowym postępowaniem, w dniu 2 kwietnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital S.A. podjęło uchwałę o zmianie statutu MCI Capital S.A., mającą na celu dostosowanie jego treści do działalności MCI Capital S.A. jako wewnętrznie zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną. Szczegółowa treść wprowadzonych zmian do statutu MCI Capital S.A. znajduje się w protokole z posiedzenia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital S.A. dostępnym na stronie internetowej mci.pl.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie przed Komisją Nadzoru Finansowego nie zostało zakończone.

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

Grupa nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu w 2019 oraz 2018 roku.

26. Wynagrodzenia wypłacane osobom z zarządu, rad nadzorczych Spółki dominującej

1. Koszty wynagrodzenia członków zarządu oraz członków pozostałej kadry kierowniczej na dzień 31 grudnia 2019r. kształtowały się następująco:

	12 miesięcy 31 grudnia 2019 tys. zł.	12 miesięcy 31 grudnia 2018 tys. zł.
Członkowie Zarządu	49	211
Wynagrodzenie Członków Zarządu		
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Wynagrodzenie członków organów nadzorczych		
Razem	49	211

2. Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Pracownicy operacyjny Grupy	8,1	8

Pracownicy w Grupie zatrudnieni są na podstawie umów cywilnoprawnych oraz umów o pracę.

27. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Zestawienie transakcji na dzień 31 grudnia 2019 r. i za okres kończący się tego dnia:

	31 grudnia 2019		31 grudnia 2018	
	Należności krótkoterminowe	Należności z tyt. Weksli/certyfikatów	Należności krótkoterminowe	Należności z tyt. Weksli/certyfikatów
MCI.Private Ventures FIZ	0	0	0	0
MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A.	0	0	0	0
Private Equity Managers S.A.	106	0	90	0
MCI Capital TFI S.A.	0	0	0	0
PEM Asset Management Sp. z o.o.	0	0	0	0
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	0	0	0	0
MCI PrivateVentures FIZ	0	0	0	0
MCI Ventures Sp. z o.o.	0	0	0	0
Pozostałe	550	13	763	634
Razem	656	13	853	634

	31 grudnia 2019 Koszty z tytułu odsetek	31 grudnia 2018 Koszty z tytułu odsetek
MCI VentureProjects Sp. z o.o. X SKA	0	0
Loanventures Sp. z o.o.	0	0
MCI.Credit Ventures Fiz 2.0	0	0
MCI Capital TFI S.A	0	0
PEM Asset Management Sp. z o.o.	0	0
MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp.j.	0	0
MCI VentureProjects Sp. z o.o.	0	0
MCI Ventures Sp. z o.o.	0	0
Pozostałe	704	323
Razem	704	323

28. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie (brutto) podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółek Grupy za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 kształtuje się następująco:

	1.01.2018r. - 31.12.2018r	1.01.2018r. - 31.12.2018r
	tys. zł	tys. zł
Badanie MCI Management Sp. z o.o.	95	75
Badanie i przegląd MCI Capital S.A.	332	245
Badanie MCI Fund Management Sp. z o.o.	49	62

29. Przekształcenie danych porównawczych

W 2019 roku dokonano korekt błędów w spółce MCI Capital S.A. Korekty błędów wprowadzone w MCI Capital S.A. zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym tej spółki za 2019 rok dotyczyły:

- 1) korekty błędu dotyczącej wyceny wartości bilansowej udziałów w MCI Fund Management Sp. z o.o. w wysokości 71 735 tys. zł. Korekta była wynikiem zmiany wyceny udziałów wskutek rozpoznania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego przyszłych zysków/strat z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych zgodnie z ich metodą wyceny do wartości godziwej. Kwota korekty na dzień 1 stycznia 2018 r. została ujęta w MCI Capital S.A. jako korekta bilansu otwarcia.
- 2) korekty błędu dotyczącej wyceny należności MCI Capital S.A. z tytułu podatku CIT za 2011 r. (dot. sprawy JTT). MCI Capital S.A. dokonała rewizji zgromadzonych orzeczeń organów podatkowych i stanowisk doradców podatkowych. Biorąc pod uwagę:
 - a. fakt, że MCI Capital S.A. miała do czynienia z należnością, której pewność/ściągalność nie została w żaden sposób potwierdzona przez organy skarbowe,
 - b. wczesny na dzień 31 grudnia 2018 r. etap prowadzenia sprawy, oraz
 - c. uwzględniając nie do końca korzystny dla MCI Capital S.A. rozwój wydarzeń po dniu pierwotnego ujęcia należności, w szczególności uwzględniając korespondencję z organami skarbowymi w tej sprawie sugerującą, że doszło do przedawnienia w sprawie nadpłaty

MCI Capital S.A. doszła do wniosku, że na dzień 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły wystarczające przesłanki, aby uznać nadpłatę z tytułu podatku dochodowego za wysoce prawdopodobną i zaklasyfikować ją jako należność od Urzędu Skarbowego. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym MCI Capital S.A. za 2019 rok, MCI Capital S.A. nadal podtrzymuje swoje stanowisko w kwestii zasadności zwrotu na jej rzecz nadpłaty

podatku CIT za 2011 r., szczególnie w sytuacji, gdy MCI Capital S.A. zwróciła we wrześniu 2018 r. na rzecz Skarbu Państwa kwotę odszkodowania (42,8 mln PLN), od którego zapłaciła wcześniej dochodzony dzisiaj podatek, ale równocześnie jest świadoma, że dochodzenie tej kwoty będzie czasochłonne. W związku z powyższym MCI Capital S.A. uznała, że nie powinna była rozpoznać tej nadpłaty jako należności na dzień 31 grudnia 2018 r. i dokonała korekty należności retrospektywnie, tj. na dzień 31 grudnia 2018 r.

Skonsolidowany Bilans - Aktywa	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2018	Korekta wartości
	(przekształcone)	(opublikowane)	
A. AKTYWA TRWAŁE	1 559 473	1 559 473	0
I. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
III. Rzeczowe aktywa trwałe	515	515	0
IV. Należności długoterminowe	425	425	0
IV. Inwestycje długoterminowe	1 551 689	1 551 689	0
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 104	5 104	0
B. AKTYWA OBROTOWE	19 860	25 208	-5 348
II. Należności krótkoterminowe	2 785	8 134	-5 349
III. Inwestycje krótkoterminowe	16 135	16 135	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	939	939	0
AKTYWA RAZEM :	1 579 333	1 584 681	-5 348

Skonsolidowany Bilans - Pasywa	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2018	Korekta wartości
	(przekształcone)	(opublikowane)	
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	630 478	679 627	-49 149
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	15 563	15 563	0
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
II. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
III. Kapitał (fundusz) zapasowy	517 597	517 556	41
V. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	9 045	9 086	-41
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-31 680	-6 114	-25 566
VII. Zysk (strata) netto	119 955	143 537	-23 582
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	366 562	394 498	-27 936
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0	0	0
C. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	582 292	510 557	71 735
I. Rezerwy na zobowiązania	82 478	10 743	71 735
II. Zobowiązania długoterminowe	279 919	279 919	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	218 597	218 597	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 297	1 297	0
PASYWA RAZEM :	1 579 333	1 584 681	-5 348

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 (przekształcone)	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 (opublikowane)	Korekta wartości
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PROD., TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	321	321	0
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	0	0	0
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	321	321	0
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	0	0	0
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	5 355	5 355	0
F. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-5 034	-5 034	0
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	11 660	11 660	0
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	44 048	44 048	0
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	-37 422	-37 422	0
J. PRZYCHODY FINANSOWE	241 960	241 960	0
K. KOSZTY FINANSOWE	34 014	34 014	0
L. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0	0	0
M. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K+/-L)	170 524	170 524	0
N. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (N.I.-N.II.)	0	0	0
O. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	5 264	5 264	0
P. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	47 354	47 354	0
T. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	3 854	3 854	0
Q. ZYSK (STRATA) BRUTTO (M+/-N-O+P)	216 468	216 468	0
R. PODATEK DOCHODOWY	-44 556	-7 569	-36 987
S. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0	0	0
U. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	51 958	65 362	-13 404
W. ZYSK (STRATA) NETTO (Q-R-S+/-T+/-U)	119 954	143 537	-23 583

SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
ZA OKRES 01.01.2019 – 31.12.2019

Sprawozdanie Zarządu MCI Management Sp. z o.o. z działalności Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2019 – 31.12.2019

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późniejszymi zmianami), Zarząd jest zobowiązany do sporządzenia rocznego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym obejmującego istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności Grupy w okresie obrotowym obejmuje:

	Strona
1. Charakterystyka działalności Grupy	[3]
2. Informacje o spółce dominującej	[3]
3. Informacje ogólne o spółkach zależnych i stowarzyszonych	[4]
4. Charakterystyka działalności spółki dominującej	[6]
5. Sytuacja finansowa i stan majątkowy Grupy	[6]
6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy	[7]
7. Czynniki ryzyka i zagrożenia	[13]
8. Przewidywany rozwój Grupy	[18]
9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	[19]

Warszawa, dnia 22 czerwca 2020 r.

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Ewa Ogryczak
Elektronicznie podpisany
przez Ewa Ogryczak
Data: 2020.06.22 22:08:03
+02'00'

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.

Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o.o. (dalej „GK MCI” lub „Grupa”) powstała 26 czerwca 2011 r. z chwilą uzyskania kontroli nad spółką Di Roberto Sp. z o.o. Z dniem 1 stycznia 2014 r. Grupa uzyskała kontrolę nad spółką MCI Capital S.A.

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy zostało sporządzone w oparciu o Ustawę o rachunkowości z dnia 19 września 1994 r. (Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późniejszymi zmianami).

2. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

2.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Pełna nazwa: MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej „Spółka” lub „MCI Management”)

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

W Spółce występują następujące organy: Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także na podstawie Umowy Spółki.

2.2. REJESTRACJA

W dniu 20 lipca 2001 r. Spółka została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka w momencie rejestracji miała nazwę MCI Sp. z o.o., która w późniejszym okresie uległa zmianie na Alternative Investment Partners Sp. z o.o., a następnie na MCI Management Sp. z o.o.

Numer KRS Spółki: 0000029655

NIP Spółki: 896-11-58-226

REGON Spółki: 931189821

2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ORGANÓW SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd Spółki:

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Zarząd MCI Management stanowili:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Zarząd MCI Management stanowili:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Pogorzelska – Członek Zarządu

Dnia 8 lipca 2019 r. Pani Katarzyna Pogorzelska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Zarząd MCI Management stanowili:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu
Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

2.4. STRUKTURA KAPITAŁU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.563.000 (piętnaście milionów pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące) złotych i jest podzielony na 31.126 (trzydzieści jeden sto dwadzieścia sześć) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy.

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

W trakcie 2019 r. oraz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie było zmian w kapitale zakładowym Spółki.

2.5. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Przedmiotem działalności Spółki w 2019 r. zgodnie z Umową Spółki jest m.in.:

- działalność holdingów finansowych;
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- pozostałe pośrednictwo pieniężne;
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe;
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych;
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

3. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Spółki zależne:

- **MCI Capital S.A.**

MCI Capital S.A. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta Wrocław – Fabryczna dnia 21 lipca 1999 r. została wpisana do Rejestru Handlowego pod nr RHB 8752. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta Wrocław – Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 28 marca 2001 r. MCI Capital S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000004542. Spółce nadano REGON 932038308 oraz NIP 899-22-96-521. Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie.

Przedmiotem działalności według statutu spółki jest:

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

- **MCI Fund Management Sp. z o.o.**

MCI Fund Management Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym w dniu 16 lipca 2007 r. MCI Fund Management Sp. z o.o. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejestrowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000288538. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141044710 oraz NIP 525-242-03-13. Siedziba spółki mieści się przy P. Europejskim 1 w Warszawie.

Przedmiotem działalności według umowy spółki jest:

- ✓ Pośrednictwo finansowe pozostałe;
- ✓ Działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym;
- ✓ Badanie rynku i opinii publicznej;
- ✓ Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- ✓ Działalność holdingów finansowych;
- ✓ Reklama;
- ✓ Działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana.

MCI Fund Management Sp. z o.o. posiada certyfikaty inwestycyjne:

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

W dniu 21 lutego 2020 r. zostało zarejestrowane połączenie MCI Capital S.A. ze spółką zależną MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Szczegóły patrz punkt 6.2 „Istotne zdarzenia w działalności Spółki dominującej i podmiotów zależnych po zakończeniu roku obrotowego”

Spółki stowarzyszone:

- **Private Equity Managers S.A. (“PEM”)**

Spółka Private Equity Managers S.A. postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 25 listopada 2010 r. została wpisana do KRS pod nr 0000371491. Spółce nadano nr REGON 142695638 oraz NIP 525-24-93-938. Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. MCI Management Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 37,86% oraz pośrednio 11,07% akcji Private Equity Managers S.A. Spółka dominująca poprzez posiadane akcje (zarówno bezpośrednio jak i pośrednio) wywiera znaczący wpływ na PEM, w związku z czym PEM jest traktowana jako jednostka stowarzyszona i wyceniana metodą praw własności.

4. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Podstawową działalnością Spółki są inwestycje w papiery wartościowe, głównie akcje MCI Capital S.A. (dalej „MCI”) oraz akcje Private Equity Managers S.A. (dalej „PEM”) notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz działalność holdingów finansowych.

Inwestycje finansowane są kapitałem własnym oraz zaciągniętymi zobowiązaniami finansowymi, kredytami bankowymi, obligacjami i innymi.

Poza działalnością wymienioną powyżej Spółka posiadała do 31 maja 2019 r. również nieruchomość biurową i czerpała pożytki z wynajmu tej nieruchomości oraz wynajmuje nieruchomość mieszkalną, którą następnie podnajmuje.

5. SYTUACJA FINANSOWA I STAN MAJĄTKOWY GRUPY

Struktura przychodów Grupy

Przychody ogółem, w tym zyski z udziałów w jednostkach podporządkowanych, osiągnięte przez Grupę w 2019 r. wyniosły 170,8 mln zł, podczas gdy w 2018 r. kształtowały się na poziomie 253,9 mln zł. Spadek przychodów wynikał w głównej mierze ze spadku przychodu z tytułu aktualizacji wyceny certyfikatów inwestycyjnych (przede wszystkim na certyfikatach subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. - strata na sprzedaży i wycenie w kwocie 39,4 mln zł poniesiona w 2019 roku, wobec zysku na sprzedaży i wycenie w kwocie 23,6 mln zł wygenerowanego w 2018 roku) oraz spadku pozostałych przychodów operacyjnych o 11,4 mln zł przede wszystkim w związku z rozpoznanem w 2018 roku jednorazowego przychodu w kwocie 11,5 mln zł w wyniku rozwiązania rezerwy na poczet kosztów prawnych postępowania dotyczącego odszkodowania za doprowadzenie do upadłości spółki JTT.

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości za 2019 r. wyniosły 0,2 mln zł i były na nieznacznie niższym poziomie niż w 2018 r. (0,3 mln zł), co wynikało ze sprzedaży w maju 2019 roku wynajmowanej nieruchomości w Poznaniu.

Struktura kosztów Grupy

Koszty ogółem poniesione przez Grupę w 2019 r. kształtowały się na poziomie 39,6 mln zł, podczas gdy koszty ogółem w 2018 r. wyniosły 83,4 mln zł (spadek o 43,8 mln zł). Spadek wynika ze zdarzeń o charakterze jednorazowym, które miały miejsce w 2018 r.:

- zwrotu odszkodowania na rzecz Skarbu Państwa przez MCI Capital S.A. w związku ze sprawą JTT w kwocie 42,8 mln zł,
- dokonania aktualizacji wartości posiadanej nieruchomości w Poznaniu – w rezultacie Grupa rozpoznała koszt z tego tytułu w kwocie 0,9 mln zł.

Zyski/(straty) mniejszości

W 2019 r. udział mniejszości w zysku wyniósł 37 mln zł, podczas gdy w 2018 r. zysk mniejszości wyniósł 52 mln zł.

Porównanie straty/zysku netto Grupy w latach 2018 – 2019

Grupa wygenerowała zysk netto na poziomie 33,1 mln zł wobec 120 mln zł w roku porównawczym. Czynniki mające największy wpływ na osiągnięty wynik zostały opisane powyżej.

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2019 r. aktywa Grupy wyniosły 1.605 mln zł (1.579,3 mln zł na 31 grudnia 2018 r.). Wzrost aktywów wynikał głównie ze wzrostu wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych (wzrost o 24,5 mln zł) oraz ujęcia posiadanych na dzień bilansowy akcji własnych MCI Capital S.A. (wzrost o 30,2 mln zł) skompensowanych częściowo przez spadek wyceny posiadanego przez Grupę udziału w Private Equity Managers S.A. (spadek o 31,7 mln zł).

Po stronie pasywów zmiana ta znalazła odzwierciedlenie głównie w zwiększeniu kapitału własnego o 91,1 mln zł dzięki wypracowanemu zyskowi netto, a także zmniejszeniu kapitałów mniejszości o 22,3 mln zł w wyniku dokupienia akcji własnych przez MCI Capital S.A. oraz redukcji zadłużenia Grupy o 43 mln zł.

6. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

6.1. Istotne zdarzenia w działalności Spółki dominującej i podmiotów zależnych w roku obrotowym

Sprzedaż nieruchomości w Poznaniu

W dniu 31 maja 2019 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży nieruchomości położonej w Poznaniu przy ulicy Rakoniewickiej nr 20 za cenę 1.075 tys. zł.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

Dnia 8 lipca 2019 r. Pani Katarzyna Pogorzelska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za 2018 r.

W dniu 31 lipca 2019 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2018 oraz sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2018. Jednocześnie Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło, że zysk netto za rok 2018 w kwocie 137.075.931,75 zł zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Nabycie przez spółkę zależną MCI Capital S.A. akcji własnych w celu ich dalszego umorzenia

Dnia 2 sierpnia 2019 r. MCI Capital S.A., w ramach realizacji programu skupu o wartości 50 mln zł., nabyła 3.000.000 szt. akcji własnych po 10,00 zł za sztukę, tj. za 30 mln zł. Akcje stanowiły 5,67% kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MCI Capital S.A. w dniu 28 listopada 2019 r. powzięło uchwały w sprawie umorzenia akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego MCI Capital S.A. W dniu 21 lutego 2020 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla MCI Capital S.A., obniżenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 52.953.560,00 złotych do kwoty 49.953.560,00 złotych, tj. o kwotę 3.000.000,00 złotych.

Dnia 14 lutego 2020 r. MCI Capital S.A., w ramach realizacji programu skupu o wartości 50 mln zł, nabyła 945 259 szt. akcji własnych po 11,00 zł za sztukę, tj. za 10,4 mln zł. Akcje stanowiły 1,89% kapitału zakładowego. Do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania akcje te nie zostały umorzone.

Finansowanie działalności Spółki

Dnia 16 kwietnia 2019 r. MCI Management Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy kredytowej nr DK/KR-F/3515486/14 z Getin Noble Bank S.A., na podstawie którego termin ostatecznej spłaty kredytu uległ wydłużeniu do dnia 7 grudnia 2020 r. W dniu 7 maja 2019 r. i 7 grudnia 2019 r., zgodnie z harmonogramem, miały miejsce częściowe spłaty kredytu w kwocie odpowiednio 5 mln zł oraz 10 mln zł. Łączne spłaty części kapitałowej powyższego kredytu w 2019 r. wyniosły 15 mln zł. W dniu 7 maja 2020 r. miała miejsce całkowita spłata kredytu w łącznej kwocie 10 mln zł. W związku z powyższym na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała już zadłużenia z tego tytułu.

W dniu 31 maja 2019 r., w związku ze sprzedażą nieruchomości w Poznaniu, została spłacona w całości pożyczka hipoteczna w BOŚ Bank S.A.

W dniu 1 lipca 2019 r. MCI Management Sp. z o.o. dokonało zgodnie z harmonogramem całkowitej spłaty wykorzystanego limitu kredytowego w Alior Bank S.A. dla umowy U0002999971445. Łączne spłaty części kapitałowej powyższego limitu kredytowego w 2019 r. wyniosły 14,8 mln zł. i na koniec 2019 r. zobowiązanie z tytułu limitu kredytowego wynosiło 0 zł.

W dniu 24 września 2019 r. Spółka wyemitowała 26.000 obligacji imiennych serii „F” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 26.000.000,00 zł („Obligacje serii F”). Dzień wykupu Obligacji serii F przypada 23 września 2022 r. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz obligatariuszy kwoty wykupu i kwoty odsetek, a w przypadkach określonych w warunkach emisji obligacji również kwoty wcześniejszego wykupu. Oprocentowanie Obligacji wynosi 8,00%. Odsetki od Obligacji serii F wypłacane są w dacie wykupu. W dniu 10 stycznia 2020 r. Spółka złożyła oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego na rzecz obligatariusza w trybie art. 777 par 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego do maksymalnej kwoty 30.000.000,00 zł. Obligacje zostały objęte przez jednego obligatariusza.

W dniu 19 grudnia 2019 r. Spółka wyemitowała 32.000 obligacji imiennych serii „G” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 32.000.000,00 zł („Obligacje serii G”). Dzień wykupu Obligacji serii G przypada 19 grudnia 2022 r. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz obligatariuszy kwoty wykupu i kwoty odsetek, a w przypadkach określonych w warunkach emisji obligacji również kwoty wcześniejszego wykupu. Oprocentowanie Obligacji wynosi 8,00%. Odsetki od Obligacji serii G wypłacane są w dacie wykupu. W dniu 10 stycznia 2020 r. Spółka złożyła oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego na rzecz obligatariusza w trybie art. 777 par 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego do maksymalnej kwoty 36.000.000,00 zł. Obligacje zostały objęte przez jednego obligatariusza.

W dniu 31 grudnia 2019 r. MCI Management Sp. z o.o. dokonało zgodnie z harmonogramem całkowitej spłaty kredytu odnawialnego w rachunku kredytowym dla umowy U0001954075554 udzielonego przez Alior Bank S.A. w łącznej kwocie 15,3 mln zł.

W dniu 31 grudnia 2019 r. MCI Management Sp. z o.o. dokonało zgodnie z harmonogramem całkowitej spłaty wykorzystanego limitu kredytowego w Alior Bank S.A. dla umowy U0002999971445a. Łączne spłaty części kapitałowej powyższego limitu kredytowego w 2019

r. wyniosły 12,6 mln zł. i na koniec 2019 r. zobowiązanie z tytułu limitu kredytowego wynosiło 0 zł.

Umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego.

W dniu 17 maja 2019 r. Spółka zawarła z Varengold Bank AG umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego oraz umowę blokady na 12.439.131 akcjach spółki MCI Capital S.A., będących własnością Spółki, w celu zabezpieczenia wierzytelności banku wynikających z udzielonego w dniu 17 maja 2019 r. kredytu MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Zastaw został ustanowiony na okres do czasu spłaty całej wierzytelności banku.

W dniu 3 czerwca 2019 r. Spółka zawarła z Alior Bank S.A. aneks do umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 28 grudnia 2011 r. na akcjach spółki MCI Capital S.A., będących własnością Spółki, w celu zabezpieczenie wierzytelności banku wynikających z kredytu udzielonego na podstawie umowy kredytowej numer U0001954075554. W wyniku ustanowionego aneksu zmniejszono liczbę akcji będących przedmiotem zastawu z 5.074.532 do 4.090.909. W wyniku zmienionego zastawu łączna liczba akcji spółki MCI Capital S.A. stanowiących zabezpieczenie powyższego kredytu wynosiła 4.090.909. Wraz ze spłatą kredytu w dniu 31 grudnia 2019 r. zniesiono ustanowiony zastaw na akcjach.

W dniu 26 lipca 2019 r. Spółka zawarła z Alior Bank S.A. umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na dodatkowych 400.000 akcjach spółki Private Equity Managers S.A., będących własnością Spółki, w celu zabezpieczenie wierzytelności banku wynikających z kredytu udzielonego na podstawie umowy kredytowej numer U0002999971445a. W wyniku ustanowionego dodatkowego zastawu łączna liczba akcji spółki Private Equity Managers S.A. stanowiących zabezpieczenie powyższego kredytu wynosiła 1.178.103. Wraz ze spłatą kredytu w dniu 31 grudnia 2019 r. zniesiono ustanowiony zastaw na akcjach.

Umowa zabezpieczenia finansowego

W dniu 27 czerwca 2019 r. Spółka zawarła z MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty umowę zabezpieczenia finansowego w związku z ustanowionym zastawem na 12.439.131 akcjach spółki MCI Capital S.A., będących własnością Spółki, w celu zabezpieczenia wierzytelności Varengold Bank AG wynikających z udzielonego w dniu 17 maja 2019 r. kredytu MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Wynagrodzenie z tytułu udzielonego zabezpieczenia finansowego wynosi 1% w skali roku od wartości udzielonego zabezpieczenia finansowego.

Pożyczka udzielona przez Spółkę Tomaszowi Czechowiczowi

W dniu 29 grudnia 2019 r. oraz 30 lipca 2018 r. Spółka zawarła z Tomaszem Czechowiczem aneksy do umowy pożyczki z dnia 13 czerwca 2016 r., na mocy której Spółka udzieliła Tomaszowi Czechowiczowi pożyczki w kwocie 5.000.000 zł, następnie zwiększonej aneksem z dnia 20 lipca 2018 r. do 8.161.833 zł. Pożyczka jest wypłacana w transzach na życzenie pożyczkobiorcy. Saldo pożyczki na 31 grudnia 2019 r. wynosiło 9,1 mln zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 5%. Zgodnie z zawartym aneksem termin spłaty pożyczki został ustalony na 31 grudnia 2020 r.

Pożyczka akcji MCI Capital udzielona Spółce przez Tomasza Czechowicza

W dniu 29 lipca 2019 r. Spółka zawarła z Tomaszem Czechowiczem aneksy do umów pożyczek papierów wartościowych z dnia 18 lipca 2016 r., na mocy której Spółka pożyczyła od Tomasza Czechowicza łącznie 1.148.274 szt. akcji MCI Capital S.A. Tomaszowi Czechowiczowi przysługuje wynagrodzenie z tytułu udzielonej pożyczki w wysokości 5%

wartości pożyczonych akcji. Zgodnie z zawartym aneksem termin spłaty pożyczki został ustalony na 30 lipca 2021 r.

Odwołanie i powołanie Prezesa Zarządu MCI Capital S.A. przez Radę Nadzorczą MCI Capital S.A.

Dnia 11 czerwca 2019 roku (RB 13/2019) w związku z wygasającą kadencją Prezesa Zarządu MCI Capital S.A. Tomasza Czechowicza, Rada Nadzorcza MCI Capital S.A. uchwala z dnia 11 czerwca 2019 roku, odwołała Prezesa Zarządu Tomasza Czechowicza z Zarządu MCI Capital S.A. oraz następnie powołała Tomasza Czechowicza do Zarządu MCI Capital S.A. na kolejną trzyletnią kadencję, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

Odwołanie i powołanie Przewodniczącego Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. przez Radę Nadzorczą MCI Capital S.A.

Dnia 11 czerwca 2019 roku (RB 14/2019) Zarząd MCI Capital S.A. otrzymał oświadczenie akcjonariusza MCI Capital S.A., MCI Management Sp. z o.o., o odwołaniu w związku z wygasającą kadencją Przewodniczącego Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. Pana Jarosława Dubińskiego z Rady Nadzorczej MCI Capital S.A., oraz o powołaniu do Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. Pana Jarosława Dubińskiego na kolejną trzyletnią kadencję. Uchwałą Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. powziętą w dniu 11 czerwca 2019 r. Pan Jarosław Dubiński wybrany został na Przewodniczącego Rady Nadzorczej MCI Capital S.A.

Wykup obligacji serii K przez MCI Capital S.A.

Dnia 24 czerwca 2019 roku (RB 18/2019) miał miejsce wykup obligacji serii K o wartości nominalnej 54,5 mln zł.

Odwołanie i powołanie Członków Rady Nadzorczej MCI Capital S.A.

W dniu 27 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MCI Capital S.A. podjęło uchwały w temacie:

- a. odwołania w związku z wygasającą kadencją Członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Czapskiego i powołanie na kolejną trzyletnią kadencję;
- b. odwołania w związku z wygasającą kadencją oraz otrzymanym przez MCI Capital S.A. dnia 14 czerwca 2019 r. oświadczeniem o nieubieganie się o wybór na kolejną kadencję, Członka Rady Nadzorczej Pana Marcina Petrykowskiego;
- c. powołania Pana Andrzeja Jacaszka na Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Umowa gwarancji stopy zwrotu środków z inwestycji w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.

Dnia 28 czerwca 2019 roku MCI Capital S.A. zawarła umowę gwarancji z uczestnikami subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ, w której zobowiązuje się zagwarantować 5% stopę zwrotu na inwestycji w certyfikaty serii S2 subfunduszu. Wycena udzielonej gwarancji stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0. na dzień 31 grudnia 2019 r. w kwocie 4 036 tys. zł została wykonana w oparciu o oczekiwaną wycenę zgodnie z przyjętą w umowie gwarantowaną stopą zwrotu. Realizacja gwarancji będzie miała miejsce w momencie umorzenia lub odsprzedaży certyfikatów inwestycyjnych serii S2 subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. przez obecnych uczestników.

Postępowanie prokuratorskie

W dniu 3 lipca 2019 r. członkowie zarządu MCI Capital S.A. udostępnił i przekazali na życzenie Komendy Stołecznej Policji, działającej w ramach działań procesowych, na zlecenie Prokuratury Okręgowej w Warszawie, dokumentację mającą na celu wyjaśnienie sprawy w ramach toczącego się śledztwa dotyczącego nabywania przez osoby inwestujące certyfikatów subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie jest stroną w toczącym się postępowaniu. Jak wynika z informacji podanych do publicznej wiadomości przez Prokuraturę Okręgową w Warszawie, śledztwo prowadzone przez tę prokuraturę dotyczy nabywania przez osoby inwestujące certyfikatów subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.

Udzielenie poręczenia na rzecz Frisco S.A.

Dnia 23 sierpnia 2019 r., MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytu zaciągniętego w dniu 21 sierpnia 2019 r. przez Frisco S.A. w mBank S.A. wraz z odsetkami i innymi należnymi kosztami udzielenia kredytu, na mocy umowy o kredyt w rachunku bieżącym. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 7,5 mln zł oraz na okres do 30 listopada 2020 r. Ponadto MCI Capital S.A. w dniu 6 września 2019 r. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 11,25 mln PLN i do dnia 30 listopada 2021 r.

Dnia 12 grudnia 2019 r., MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia spłaty dla nowego kredytu zaciągniętego w dniu 11 grudnia 2019 r. przez Frisco S.A. w mBank S.A. wraz z odsetkami i innymi należnymi kosztami udzielenia kredytu, na mocy umowy kredytowej. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 1,0 mln zł oraz na okres do 1 lipca 2021 r. Dodatkowo MCI Capital S.A. w dniu 19 grudnia 2019 r. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 1,5 mln PLN i do dnia 1 lipca 2022 r.

Wykup obligacji serii M przez MCI Capital S.A.

Dnia 20 grudnia 2019 r. (RB 39/2019) miał miejsce wykup obligacji serii M o łącznej wartości nominalnej 20,65 mln zł.

Wybór firmy audytorskiej

Dnia 13 maja 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie dokonania wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzania badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy przez firmę Ernst & Young Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. za 2019 r. i 2020 r.

Odszkodowanie JTT

Szczegółowe informacje dotyczące sprawy, jakie wystąpiły w roku obrotowym zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy MCI Management Sp. z o.o. w nocy 22 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”.

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

Szczegółowe informacje dotyczące sprawy, jakie wystąpiły w roku obrotowym zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy MCI Management Sp. z o.o. w nocy 22 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”.

Poza ww. zdarzeniami nie było innych istotnych zdarzeń wpływających na działalność Grupy.

6.2. Istotne zdarzenia w działalności Spółki dominującej i podmiotów zależnych po zakończeniu roku obrotowego

Informacja na temat istotnych zdarzeń w działalności Spółki dominującej i podmiotów zależnych po zakończeniu roku obrotowego znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy MCI Management Sp. z o.o. w nocy 24 „Zdarzenia po dacie bilansu”.

6.3. Podsumowanie sytuacji kredytowej Grupy MCI Management Sp. z o.o. oraz Spółki dominującej

Zadłużenie Grupy MCI Management Sp. z o.o.

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych weksli i obligacji		
	31.12.2019 (tys. PLN)	31.12.2018 (tys. PLN)
do 1 roku	181 915	217 571
od 1 roku do 3 lat	245 554	279 857
od 3 do 5 lat	0	62
Powyżej 5 lat	0	0
Suma	427 469	497 490

Zadłużenie Grupy z tytułu kredytów oraz emisji weksli i obligacji w 2019 r. spadło o 70,0 mln zł. Spadek ten spowodowany był w głównej mierze przez:

- Zwiększenie zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych przez MCI Management Sp. z o.o. o 66,8 mln zł w wyniku emisji obligacji serii F i G o łącznej wartości nominalnej 58 mln zł i naliczeniu odsetek od obligacji w kwocie 8,8 mln zł.
- Zmniejszenie zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych przez MCI Capital S.A. o 76,1 mln zł w związku z przeprowadzeniem wykupu obligacji serii K oraz M o łącznej wartości nominalnej 75,2 mln zł.
- Zmniejszenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych o 58,8 mln zł przede wszystkim w wyniku spłaty wykorzystanych linii kredytowych w Alior Bank S.A. (spadek z 42,7 mln zł na dzień 31.12.2018 do 0 zł na dzień 31.12.2019), częściowej spłaty kredytu finansowego na zakup akcji udzielonego przez Getin Noble Bank S.A. (spadek z 25,0 mln zł na dzień 31.12.2018 do 9,8 zł na dzień 31.12.2019) oraz spłaty pożyczki hipotecznej w BOŚ Bank S.A. (spadek z 1,0 mln zł na dzień 31.12.2018 do 0 zł na dzień 31.12.2019).
- Zmniejszenie zadłużenia z tytułu weksli (finansowanie udzielone na bieżącą działalność Grupy) o 1,9 mln zł.
- Zmniejszenia zobowiązania z tytułu pożyczki akcji MCI Capital S.A. oraz Private Equity Managers S.A. o 0,3 mln zł.

Wykaz umów zawartych przez MCI Management z poszczególnymi bankami na dzień 31.12.2019

ZESTAWIENIE KREDYTÓW				
Bank	Numer umowy	Opis	Limit	Termin zapadalności
Getin Noble Bank S.A.*	DK/KR-F/3515486/14	Kredyt finansowy na zakup akcji-kredyt odnawialny	25 000 000,00 zł	2020-12-07

*Kredyt został spłacony w całości w dniu 7 maja 2020 r.

Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek MCI Management na dzień 31.12.2019

Wyszczególnienie (kredyty, gwarancje, pożyczki, inne)	Bank	Aktualna wartość zadłużenia na 31.12.2019 (w tys. PLN)
Kredyt finansowy	Getin Noble Bank S.A.	9 756 tys. zł

6.4. Nabywanie udziałów (akcji) własnych

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., a także do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania jednostka dominująca Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych. W tym samym okresie spółka MCI Capital S.A. przeprowadziła dwukrotnie skup akcji własnych opisany szczegółowo w Punkcie 6.1 „Istotne zdarzenia w działalności Spółki dominującej i podmiotów zależnych w roku obrotowym” w części „Nabycie przez spółkę zależną MCI Capital S.A. akcji własnych w celu ich dalszego umorzenia”.

6.5. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka oraz jej spółki zależne nie posiadają oddziałów ani zakładów.

6.6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka oraz jej spółki zależne nie prowadzą działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

7. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Ryzyka, na które narażona jest Grupa:

- ryzyko płynności,
- ryzyko inwestycyjne,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko związane z otoczeniem, w którym Spółka prowadzi działalność.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

RYZYKO PŁYNNOŚCI

W Grupie należy wyróżnić następujące źródła pozyskiwania środków finansowych niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności oraz zapewnienia Grupie odpowiedniego poziomu płynności:

- emisja dłużnych papierów wartościowych (przede wszystkim obligacji dedykowanych inwestorom instytucjonalnym),
- umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszy,
- finansowanie wewnętrzne (w ramach wewnątrzgrupowej polityki płynności – poprzez emisję weksli oraz emisję obligacji).

Podstawową formą pozyskiwania przez Grupę kapitału są emisje obligacji skierowane do klientów instytucjonalnych. Do 2018 r. było to podstawowe źródło pozyskiwania środków przez Grupę. Od początku swojej działalności Grupa wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 794,3 mln PLN (w tym MCI Capital S.A. 582 mln PLN oraz MCI Management Sp. z o.o. 212,3 mln PLN), z czego do końca 2019 r. zostało spłaconych łącznie 490 mln PLN (w tym MCI Capital S.A. 480 mln PLN oraz MCI Management Sp. z o.o. 10 mln PLN). Dodatkowo w 1Q 2020 Grupa spłaciła kolejne 37 mln PLN (seria P), zostając z saldem zadłużenia na poziomie 267,3 mln PLN wartości nominalnej wyemitowanych obligacji (w tym MCI Capital S.A. 65 mln PLN oraz MCI Management Sp. z o.o. 202,3 mln PLN). W ocenie Grupy aktualna sytuacja na rynku finansowania dłużnego (ograniczenia spowodowane pandemią koronawirusa oraz utrata wiarygodności przez liczne podmioty z sektora finansowego w ostatnich latach zmniejszająca zaufanie inwestorów) wpływa negatywnie na możliwości pozyskania finansowania w drodze emisji obligacji.

Niemniej, Grupa posiada również zaangażowanie na poziomie ok. 1 488 358 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r.) w certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. („EV”) oraz MCI.TechVentures 1.0. („TV”). Statut Funduszu precyzyjnie określa zasady wykupywania certyfikatów inwestycyjnych związanych z EV i TV. **W konsekwencji Grupa posiada określone statutem Funduszu uprawnienia w zakresie wycofywania środków płynnych z EV i TV, które zapewniają jej przewidywalność w zakresie możliwości generowania płynności na poziomie Grupy, ograniczoną jedynie płynnością subfunduszy EV i TV zależną od aktualnej sytuacji rynkowej i jakości zarządzania Funduszem przez MCI Capital TFI S.A.** Poniżej przedstawiamy wynikające ze statutu Funduszu uprawnienia w zakresie wykupywania certyfikatów inwestycyjnych EV i TV przysługujące MCI Capital S.A. jako uczestnikowi Funduszu, które determinują w istotnej mierze możliwości płynnościowe grupy, poza tymi, wynikającymi z pozyskania zewnętrznych finansowań.

- **EV:** Zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu certyfikaty inwestycyjne Funduszu związane z EV serii posiadanych przez MCI Capital S.A. mogą być wykupione na żądanie MCI Capital S.A. w każdym ostatnim dniu kalendarzowym danego kwartału kalendarzowego. Jednym ograniczeniem statutowym wpływającym na wartość dokonywanego wykupu jest wskazanie, że wykup nie może spowodować spadku aktywów EV poniżej wartości 150.000 PLN. MCI Capital S.A. ma zatem zapewnioną statutowo możliwość dookreślonego w czasie wycofania się z inwestycji w subfundusz EV w sposób ograniczony jedynie płynnością tego subfunduszu. Zaangażowanie pośrednie MCI Capital S.A. w certyfikaty EV wg. stanu na 31 grudnia 2019 r. to 99,12% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). Wartość aktywów netto subfunduszu EV na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiła 1.198 mln PLN, wartość gotówki/aktywów płynnych to 73 mln PLN.
- **TV:** w wyniku dokonanej w grudniu 2019 r. zmiany statutu Funduszu w zakresie dotyczącym TV wykupy certyfikatów inwestycyjnych związanych z TV wszystkich serii dokonywany jest wg. takich samych zasad. Każdorazowo po wygosparowaniu przez TV tzw. Nadwyżki (zdefiniowanej w statucie Funduszu), następuje automatyczne wykupienie certyfikatów inwestycyjnych i dystrybucja środków z tego tytułu do MCI Capital S.A. i pozostałych uczestników, proporcjonalnie do posiadanego przez nich udziału w TV. Zaangażowanie pośrednie MCI Capital S.A. w certyfikaty TV wg. stanu

na 31 grudnia 2019 r. wynosiło 43,70% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). W uproszeniu po wygenerowaniu przez TV nadwyżki płynnościowej, która pozwala na pełną spłatę zadłużenia subfunduszu oraz pokrycie kosztów operacyjnych w okresie 18 miesięcy, TV dokonuje automatycznego wykupu certyfikatów inwestycyjnych i dystrybucji – obliczonej w sposób wskazany powyżej nadwyżki środków – do swoich uczestników, w tym 43,70% do MCI Capital S.A. Po wspomnianej wyżej zmianie statutu Funduszu, subfundusz TV jest w fazie zmierzającej do otwarcia likwidacji, co oznacza, że przez pozostały okres życia subfunduszu (ustalony na 5 lat tj. do dnia 16 września 2024 r. z możliwością przedłużenia o 1+1 rok), TV nie dokonuje nowych inwestycji – poza inwestycjami kontynuacyjnymi, a jego zarządzający skupiają się na możliwie najkorzystniejszych wyjściach z istniejących aktywów. Uzyskane w ten sposób nadwyżki płynności będą automatycznie dystrybuowane do uczestników subfunduszu poprzez dokonywanie okresowych automatycznych wykupów certyfikatów inwestycyjnych. Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość aktywów netto subfunduszu TV wynosiła 688 mln PLN. Opublikowana na dzień 31 marca 2020 r. wartość Nadwyżki to -172 mln PLN (wartość ujemna). Subfundusz TV w grudniu 2019 r. zrealizował wyjście z inwestycji w spółkę Frisco o wartości 125 mln PLN (wraz z funduszem Helix Ventures Partners FIZ, w tym 114 mln PLN dla TV) oraz w styczniu 2020 r. w spółkę Geewa o wartości 28 mln PLN. Wyjście z inwestycji w spółkę Frisco będzie rozliczone do dnia 30 czerwca 2020 r., co w istotny sposób wpłynie na sytuację płynnościową Subfunduszu TV.

Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez bieżące monitorowanie terminów wymagalności zobowiązań oraz wysokości posiadanych środków pieniężnych, a także poprzez monitorowanie wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych – poprzez regularne, tygodniowe raportowanie płynności (na bieżąco analizowana jest płynność w horyzoncie 2-letnim w relacji do aktualnego pipeline'u projektów fundraisingowych i exitowych).

Najistotniejsze pozycje zobowiązań Grupy wg stanu na 31 grudnia 2019 r. stanowiły zobowiązania z tytułu obligacji (313,1 mln zł), zobowiązania wekslowe (89 mln zł), zobowiązania z tytułu pożyczek akcji (11,2 mln zł) oraz zobowiązania z tytułu kredytów bankowych (9,8 mln zł).

W odniesieniu do zobowiązań z tytułu obligacji, na początku marca 2020 r., Grupa dokonała przedterminowej spłaty obligacji serii P o wartości nominalnej 37 mln PLN. Środki na spłatę obligacji pochodziły z dostępnej płynności w ramach szeroko rozumianej Grupy, a także częściowo ze środków własnych. Cztery pozostałe serie obligacji objęte przez inwestorów zewnętrznych, tj. seria O i N wyemitowane przez MCI Capital S.A. oraz seria B i C wyemitowane przez MCI Management Sp. z o.o. mają terminy zapadalności przypadające odpowiednio na czerwiec 2020 r., grudzień 2021 r., czerwiec 2020 r. i sierpień 2020 r.

Seria O o wartości nominalnej 20 mln PLN zostanie spłacona ze środków pochodzących głównie z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.

Seria B i C o wartości nominalnej odpowiednio 25 mln zł i 19,3 mln zł oraz weksel wyemitowany przez MCI Management Sp. z o.o. w celu spłaty kredytu bankowego udzielonego przez Getin Noble Bank S.A. (10 mln zł) zostaną spłacone ze środków pochodzących z realizowanego obecnie przez MCI Management Sp. z o.o. programu emisji obligacji 3-letnich o wartości do 115 mln zł, które zostaną zaoferowane subfunduszowi MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonemu w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ.

Zobowiązanie z tytułu kredytu bankowego w Getin Noble Bank S.A. zostało w całości spłacone w dniu 7 maja 2020 r.

W trakcie roku 2019 Grupa spłaciła 154 mln zł zobowiązań (w tym 58,9 mln zł kredytów bankowych przez MCI Management Sp. z o.o., 76,1 mln zł obligacji przez MCI Capital S.A. oraz 19 mln zł weksli przez MCI Fund Management Sp. z o.o.) i wszystkie z nich zostały spłacone w terminie.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. łączna wartość zobowiązań finansowych Grupy wynosiła 423,1 mln zł (z wyłączeniem rezerw) i stanowiła 59% kapitałów własnych Grupy.

Biorąc pod uwagę powyższe Grupa nie widzi zagrożenia sytuacji płynnościowej w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej w perspektywie najbliższych 12 miesięcy.

RYZYKO INWESTYCYJNE

Ryzyko inwestycyjne Grupy identyfikowane jest w zakresie posiadanych certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Istotą inwestycji typu private equity jest możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka. Przed dokonaniem inwestycji, zespoły inwestycyjne dokonują wnikliwej analizy biznes planu spółki, co nie musi jednak zapewniać, iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. W przypadku, gdy model biznesowy danego przedsiębiorstwa nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat łącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Grupy poprzez spadek wartości wyceny posiadanych przez nią certyfikatów inwestycyjnych danego funduszu, jako rezultat spadku wartości danej inwestycji portfelowej, będącej przedmiotem inwestycji tego Funduszu.

Ryzyko związane z wyceną zarządzanych spółek wpływające na wartość aktywów pod zarządzaniem

Grupa, co do zasady, nie posiada bezpośredniej ekspozycji na inne spółki handlowe. Inwestycje Grupy realizowane są w głównej mierze poprzez lokowanie jej aktywów w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. („Towarzystwo”), których wartość Grupa ustala w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem ewentualnych zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny. W konsekwencji zmiana wyceny innych spółek handlowych może oddziaływać na wartość aktywów Grupy wyłącznie pośrednio poprzez wpływ na wycenę wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

Zgodnie ze statutami funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Grupa („Fundusze”) Towarzystwo co najmniej raz na kwartał dokonuje wyceny wartości godziwej spółek wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy, a wartość tej wyceny przekłada się na wartość aktywów pod zarządzaniem i poziom pobieranych wynagrodzeń dla spółki zarządzającej/Towarzystwa. Fundusze angażują kapitał na okres od 5 do 10 lat. W skład portfeli inwestycyjnych Funduszy wchodzi w znacznej części podmioty, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie. Tym samym płynność takich inwestycji jest ograniczona, a zysk jest realizowany poprzez zbycie - najczęściej inwestorom branżowym lub finansowym - udziałów lub akcji spółki. Nie ma jednak pewności, iż Fundusze znajdą w przyszłości potencjalnych nabywców dla swoich inwestycji i będą mogły wyjść z nich osiągając zakładane stopy zwrotu. Ryzyko złej koniunktury gospodarczej i giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia lub istotnie ograniczyć możliwą do uzyskania

stopę zwrotu. Jednocześnie nie wszystkie projekty inwestycyjne muszą odnieść sukces. Istnieje ryzyko dokonania odpisów aktualizujących wycen spółek, które performują poniżej oczekiwań lub których kondycja finansowa na to wskazuje, co z kolei będzie prowadzić do spadku wartości aktywów pod zarządzaniem. Zdarzenia te mogą w rezultacie pośrednio negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy

Istotne znaczenie w tworzeniu portfela ma jego odpowiednia dywersyfikacja, która ma na celu zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Fundusze inwestycyjne, których certyfikaty posiada Grupa starają się obniżyć wskazane ryzyko poprzez ograniczenie poziomu zaangażowania kapitałowego w jedno przedsięwzięcie.

Jednocześnie, zgodnie z informacjami udostępnianymi przez Towarzystwo, Fundusze konsekwentnie realizują politykę dywersyfikacji lokat pod względem geograficznym i sektorowym. Fundusze nabywają udziały i akcje przedsiębiorstw działających w Polsce, ale także w krajach centralnej i wschodniej Europy (CEE), krajach niemieckojęzycznych (DACH), krajach byłego ZSRR (CIS), Turcji, a także w Izraelu. Dywersyfikacja geograficzna pozwala na rozproszenie ryzyka inwestycyjnego Funduszy (spadek dochodowości poprzez pogorszenie sytuacji ekonomicznej na jednym rynku może zostać zminimalizowane z uwagi na dobrą sytuację na innym rynku) oraz na czerpanie korzyści ze wzrostu wartości lokat na rynkach rozwijających się. Dodatkowo, Fundusze dywersyfikują lokaty ze względu na segment działalności spółek, w których udziały/akcje dokonywane są inwestycje. Fundusze lokują środki inwestorów (w tym Grupy) w przedsięwzięcia od tych na bardzo wczesnym etapie rozwoju (*venture capital*) poprzez spółki rozwijające się (*growth*) i duże, dojrzałe przedsiębiorstwa (*buyout/expansion*).

RYZIKO RYNKOWE

Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ryzyko walutowe.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim wyemitowanych własnych papierów wartościowych (weksli i obligacji) oraz kredytów i lokat bankowych.

Grupa nie zabezpiecza ryzyka stopy procentowej za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. Do pomiaru ryzyka stopy procentowej Grupa wykorzystuje analizę wrażliwości.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. W tym celu Grupa emituje przede wszystkim dług oparty na stałej stopie procentowej (wartość nominalna obligacji o stałym i zmiennym oprocentowaniu na dzień bilansowy wynosiła odpowiednio 203 mln PLN oraz 101,3 mln PLN. Wartość nominalna wyemitowanych weksli o stałym oprocentowaniu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosiła 85,6 mln PLN).

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

Ryzyko walutowe

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. Grupa co prawda nie zawierała transakcji, które by ją bezpośrednio narażały na ryzyko walutowe. Jednakże Fundusze dokonują inwestycji także w walutach innych niż złoty. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których wyceniane są poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów walutowych, poprzez spadki wyceny lub wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży inwestycji, może mieć wpływ na spadek wartości aktywów funduszy, a co za tym idzie, spadek wartości posiadanych przez Grupę certyfikatów inwestycyjnych. Towarzystwo zarządzające funduszami w miarę możliwości prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe źródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji.

RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów finansowych, z którymi związane jest ryzyko kredytowe Grupy. Są to następujące aktywa: należności długoterminowe, należności krótkoterminowe, udzielone pożyczki, środki pieniężne, inwestycje w akcje oraz zobowiązania pozabilansowe, czyli udzielone gwarancje i poręczenia. Znacząca część aktywów finansowych Grupy to certyfikaty inwestycyjne. Spółka na bieżąco monitoruje stan należności. Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w jednostki stowarzyszone jest oparte o wyniki spółki stowarzyszonej i znajduje odzwierciedlenie w wycenie tych inwestycji metodą praw własności. Jednocześnie wyniki finansowe spółki stowarzyszonej są na bieżąco monitorowane przez Grupę. W odniesieniu do środków pieniężnych, w celu poprawy bieżącej płynności Grupa zawiera umowy lokat bankowych z podmiotami o wysokiej wiarygodności kredytowej, a środki lokuje na krótkie okresy. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

W otoczeniu Grupy oraz funduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada Grupa, oraz ich spółek portfelowych mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na zdolność Grupy do prowadzenia działalności.

Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

Znacząca część obecnego portfela inwestycyjnego funduszy, jak również ich planowanych inwestycji jest realizowana w obszarze innowacyjnych technologii. Pogorszenie koniunktury w tej branży może wpłynąć na liczbę i wielkość realizowanych przez fundusze projektów inwestycyjnych, jak również ich zyskowność, co w efekcie może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy.

8. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

Celem działalności Grupy na lata przyszłe jest budowanie wartości dla udziałowców poprzez długoterminowe inwestycje w aktywa finansowe oraz podmioty nimi zarządzające. Bazę do realizacji powyższej strategii stanowią posiadane certyfikaty inwestycyjne funduszy i akcje Private Equity Managers S.A.

W 2020 r. Grupa planuje kontynuować swoją działalność w niezmienionym znacząco zakresie w stosunku do 2019 r.

**9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM
WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM
ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Postępowania toczące się wobec Spółki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczyły się względem Spółki żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania administracyjnego czy też organem administracji publicznej.

Postępowania toczące się wobec spółki zależnej – MCI Capital S.A.

Informacja na temat postępowań toczących się wobec spółki zależnej MCI Capital S.A. znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy MCI Management Sp. z o.o. w nocie 22 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”.

Warszawa, 22.06.2020 r.

MCI Management Sp. z o.o.
Plac Europejski 1
00-844 Warszawa

Oświadczenie Zarządu MCI Management Sp. z o.o.
w przedmiocie podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

Zarząd MCI Management Sp. z o.o. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r., został wybrany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, oraz wskazuje, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

W imieniu emitenta:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Ewa

Ogryczak

Elektronicznie podpisany
przez Ewa Ogryczak
Data: 2020.06.22
20:59:54 +02'00'

Warszawa, 22.06.2020 r.

**MCI Management Sp. z o.o.
Plac Europejski 1
00-844 Warszawa**

**Oświadczenie Zarządu MCI Management Sp. z o.o.
do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zarząd MCI Management Sp. z o.o. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

W imieniu emitenta:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

**Ewa
Ogryczak**

Elektronicznie podpisany
przez Ewa Ogryczak
Data: 2020.06.22 21:02:13
+02'00'

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Zgromadzenia Wspólników oraz Rady Nadzorczej MCI Management Sp. z o.o.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest MCI Management Sp. z o.o. („Jednostka dominująca” lub „Spółka”) z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1, na które składają się: bilans skonsolidowany na dzień 31 grudnia 2019 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym i skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz informacja dodatkowa („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz umową spółki Jednostki dominującej.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *„Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego”*.

Jesteśmy niezależni od jednostek Grupy zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od jednostek Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<i>Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego po raz pierwszy</i>	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku było pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy będącym przedmiotem naszego badania. Mając na uwadze zakres działalności spółek Grupy, kluczowe było zrozumienie działalności biznesowej i związanych z nią procesów Jednostki dominującej oraz innych podmiotów Grupy. Stąd też uznaliśmy przeprowadzane przez nas po raz pierwszy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za kluczową sprawę badania.	Nasze procedury badania obejmowały między innymi: • przeprowadzenie spotkania inicjującego z kluczowym personelem odpowiedzialnym za sprawozdawczość finansową Grupy; • zapoznanie się z wdrożonymi w Grupie mechanizmami kontrolnymi w odniesieniu do poszczególnych zidentyfikowanych istotnych procesów biznesowych; • zrozumienie polityki rachunkowości Grupy oraz istotnych wartości ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W trakcie badania sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy szereg dodatkowych procedur w celu zrozumienia oraz uzyskania wiedzy na temat:

- (i) profilu działalności jednostek Grupy i towarzyszących im procesów;
- (ii) ryzyk związanych z prowadzoną działalnością inwestycyjną typu private equity / venture capital;
- (iii) istotnych transakcji mających miejsce w poprzednich okresach sprawozdawczych, a mających wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy;
- (iv) dokonanych korekt błędów poprzednich okresów;
- (v) mechanizmów kontrolnych wdrożonych przez Grupę oraz przyjętych polityk rachunkowości mających wpływ na sprawozdawczość finansową Grupy.

Procedury te pozwoliły nam ocenić ryzyko badania, zidentyfikować ryzyko istotnego zniekształcenia, w tym nieodłączne ryzyka badania i ryzyko kontroli, określić poziomy istotności, a także zakres procedur badania.

Ponadto, w ramach pierwszorocznego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, celem naszych dodatkowych procedur było określenie czy stany początkowe zawierają potencjalne zniekształcenia, które istotnie wpływają na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący okres oraz czy zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do stanów początkowych były stosowane w sposób ciągły przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres, lub czy zmiany, których w nich dokonano, zostały prawidłowo rozliczone i odpowiednio zaprezentowane zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami rachunkowości.

opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach;

- komunikację i spotkania z kluczowym biegłym oraz zespołem ekspertów ds. wycen działających w imieniu poprzedniej firmy audytorskiej, obejmujące dyskusje na temat kluczowych zagadnień w przeprowadzonym przez nich badaniu oraz wgląd do kluczowych dokumentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni okres sprawozdawczy;
- analizę i ocenę głównych zagadnień audytowych z poprzedniego okresu sprawozdawczego oraz ich wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za bieżący rok obrotowy oraz na bilans otwarcia;
- analizę poprawności wprowadzonych przez Grupę korekt bilansu otwarcia na skutek błędów poprzednich okresów;
- ocenę i analizę zakresu oraz adekwatności dokonanych ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w zakresie korekt bilansu otwarcia oraz stosowanych istotnych zasad (polityki) rachunkowości.

Ujawnienie zawierające opis istotnych zasad rachunkowości znajduje się w punkcie 2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ponadto ujawnienie dotyczące zidentyfikowanych błędów poprzednich okresów zostało zamieszczone w nocie 29 informacji dodatkowej.	
Wycena certyfikatów inwestycyjnych	
Wartość inwestycji Grupy w certyfikaty inwestycyjne na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 1 509 mln złotych i stanowi 94% sumy aktywów ogółem Grupy. Certyfikaty inwestycyjne posiadane przez Grupę dotyczą funduszy inwestycyjnych zamkniętych z grupy MCI zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. i zostały one wycenione w wartości godziwej na podstawie skorygowanej wartości aktywów netto. Aktualizacja wartości godziwej posiadanych certyfikatów inwestycyjnych ma kluczowy wpływ na wysokość wyniku finansowego Grupy. W 2019 roku Grupa rozpoznała zysk z tytułu wyceny posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w wysokości 145 mln złotych. Wartość aktywów netto funduszy jest z kolei wypadkową wycen do wartości godziwej spółek portfelowych będących składnikami lokat tych funduszy. Przyjęcie przez fundusze dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niewłaściwych metod lub parametrów do modeli wyceny, a dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku nieprawidłowych kursów wyceny może skutkować istotnym zniekształceniem w sprawozdaniach finansowych funduszy i w konsekwencji, doprowadzić do istotnego zniekształcenia wyceny inwestycji w certyfikaty inwestycyjne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.	W trakcie naszego badania uzyskaliśmy zrozumienie procesu wyceny certyfikatów inwestycyjnych, w tym zaprojektowania i wdrożenia mechanizmów kontroli wewnętrznych dotyczących weryfikacji poprawności i akceptacji wyceny certyfikatów. Wykonaliśmy procedury mające na celu weryfikację poprawności wyceny certyfikatów inwestycyjnych, w tym: - sprawdzenie matematycznej poprawności wyliczenia wartości certyfikatów inwestycyjnych; - uzgodnienie wyceny certyfikatów inwestycyjnych do zbadanych sprawozdań finansowych funduszy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku; - uzgodnienie posiadanych przez Grupę certyfikatów inwestycyjnych do rejestrów uczestników funduszy. Ponadto, dokonaliśmy oceny zakresu oraz adekwatności ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w odniesieniu do wyceny certyfikatów inwestycyjnych tj. czy są one zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości w tym zakresie.

W związku z tym, wycena certyfikatów inwestycyjnych funduszy MCI została przez nas uznana za kluczową sprawę z badania. Grupa zamieściła informacje na temat wyceny posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w notce 10 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	
--	--

Inne sprawy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy (tj. od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku) zostało zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innej firmy audytorskiej, który w dniu 4 czerwca 2019 roku wydał opinię bez zastrzeżeń na temat tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej oraz skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz umową spółki Jednostki dominującej, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy (Jednostki dominującej oraz istotnych jednostek) do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy (Jednostki dominującej lub istotnych jednostek), albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z § 5 Międzynarodowego Standardu Badania 320, koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym, wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej,
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność

Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności,

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację,
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności Grupy

Inne informacje obejmują sprawozdanie z działalności Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku („Sprawozdanie z działalności Grupy”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie innych informacji oraz Sprawozdania z działalności Grupy zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności Grupy. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności Grupy i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności Grupy, jesteśmy zobowiązani poinformować

o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności Grupy zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności Grupy

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Kluczowy biegły rewident



Podpisany certyfikatem
wystawionym dla Marcin Adam
Zieliński (Certyfikat kwalifikowany).
Utworzony w dniu 2020-06-23
08:31:55 +0200

Marcin Zieliński
biegły rewident
nr w rejestrze: 10402

działający w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130

Warszawa, dnia 23 czerwca 2020 roku

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu MCI Management Sp. z o.o. przekazuję Państwu Raport Roczny za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku.

Pomimo tego, że rok 2020 niestety nie rozpoczął się dobrze z uwagi na rozprzestrzeniającą się pandemię wirusa COVID-19, to rok 2019 należy zaliczyć do udanych. Odnosząc się do parametrów czysto finansowych będących efektem realizowanej przez nas działalności osiągnęliśmy w minionym roku **65,3 mln PLN** zysku netto, suma bilansowa kształtowała się na poziomie **976,6 mln PLN**, a wartość kapitałów własnych Spółki wzrosła do **696,4 mln PLN** na koniec grudnia 2019 roku.

Podstawową działalnością MCI Management Sp. z o.o. („Spółka” lub „MCI Management”) są niezmiennie inwestycje w papiery wartościowe, głównie akcje MCI Capital S.A. („MCI Capital”) oraz akcje Private Equity Managers S.A. („PEM”) notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, przy czym akcje MCI Capital stanowią główne aktywo Spółki.

Zysk netto MCI Management osiągnięty w 2019 roku (tj. 65,3 mln PLN) to zasługa przede wszystkim wysokiego udziału Spółki w wynikach finansowych netto jednostek podporządkowanych, który wyniósł 87,2 mln PLN. Było to możliwe głównie za sprawą wysokiego zysku netto wygenerowanego w 2019 r. przez MCI Capital (113,4 mln PLN, z czego na MCI Management przypadło 78,8 mln PLN) oraz zysku rozpoznanego przez MCI Management w związku z nabyciem przez MCI Capital akcji własnych w celu ich dalszego umorzenia w kwocie 30,5 mln PLN, co zostało częściowo skompensowane przez stratę poniesioną przez PEM w 2019 r. (-59,7 mln PLN, spowodowaną dokonaniem jednorazowego odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce zależnej od PEM, z czego na MCI Management przypadł udział w stracie na poziomie 22,1 mln PLN).

Na wyniki MCI Capital najsilniejszy wpływ miały następujące wydarzenia:

- wynik subfunduszu MCI.EuroVentures („MCI.EV”) w wysokości 165 mln PLN (20,2% IRR), skompensowany częściowo przez ujemny wynik subfunduszu MCI.TechVentures („MCI.TV”) w wysokości 28 mln PLN (-10,5% IRR);
- bardzo udane wyjścia z inwestycji w 2019 r.: MCI.EV sprzedał pierwszą inwestycję buyoutową - **ABC Data**, z tytułu której do subfunduszu wpłynęło 142 mln PLN (IRR 11,5%, CoC 2,3x). Dodatkowo w trakcie roku MCI.EV otrzymał dywidendę z tureckiej spółki **Index** w wysokości 3 mln PLN oraz sprzedał część pakietu posiadanych akcji za kwotę 39 mln PLN realizując IRR 6,1% i CoC 1,3x. Jednocześnie w styczniu 2019 roku nastąpiło rozliczenie sprzedanej w 2018 roku spółki **DotCard**, z tytułu której do subfunduszu wpłynęło łącznie 255 mln PLN. W przypadku MCI.TV podpisana została umowa sprzedaży spółki Frisco, która rozliczona zostanie z końcem czerwca 2020 roku realizując CoC na poziomie 2,7x oraz IRR 22,5%, co spowoduje wpływ do subfunduszu około 114 mln PLN. Ponadto do subfunduszu MCI.TV w 2019 roku wpłynęły środki z rozliczenia odroczonej części sprzedaży spółki **iZettle** w kwocie 15 mln PLN. Łączna wartość wyjść z inwestycji zrealizowanych w roku 2019 wyniosła 321 mln PLN.
- Jednocześnie należy zwrócić uwagę, że na początku roku 2020 subfundusze otrzymały środki z kolejnych wyjść z inwestycji. W styczniu 2020 roku MCI.EV sfinalizował sprzedaż części udziałów spółki **Netrisk.hu** za 322 mln PLN (IRR 105%, CoC 4,2x) – subfundusz pozostał nadal istotnym inwestorem w spółce zachowując 23,7% udziałów. MCI.EV uzyskał także w styczniu 2020 roku 3 mln PLN z pierwszej płatności w ramach rozliczenia rachunku escrow spółki **lifebrain** oraz 17 mln PLN w kwietniu 2020 roku ze sprzedaży pozostałego pakietu akcji spółki **Index**. Dodatkowo subfundusz MCI.TV uzyskał w lutym 2020 r. 28 mln PLN ze sprzedaży spółki

Geewa A.S. (IRR 7,2%, CoC 1,7x). Łączna wartość wyjść zrealizowanych z inwestycji w roku 2020 do chwili obecnej wyniosła 370 mln PLN.

Dodatkowo rok 2019 charakteryzował systematycznie **malejący poziom zadłużenia zewnętrznego** MCI Management wynikający ze spłaty kredytów bankowych w łącznej wysokości 58,8 mln PLN. Ponadto w maju 2020 roku Spółka dokonała przedterminowej spłaty pozostałej części kredytu w Getin Noble Bank S.A. o wartości 9,8 mln PLN, dzięki czemu na dzień publikacji raportu rocznego Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów bankowych. Jedyne zadłużenie wobec podmiotów zewnętrznych ograniczało się do obligacji serii B i C o łącznej wartości 44,3 mln PLN, które zapadają odpowiednio w czerwcu i sierpniu 2020 roku. Oznacza to, że wskaźnik zadłużenia zewnętrznego MCI Management do kapitałów własnych Spółki na koniec 2019 roku osiągnął rekordowo niski poziom **6%**.

Plany Spółki

Biorąc pod uwagę wyzwania związane z pandemią koronawirusa, będziemy w dalszym ciągu koncentrować się na budowaniu wartości Spółki poprzez długoterminowe inwestycje w akcje spółek MCI Capital oraz PEM.

W perspektywie kolejnych kilku kwartałów spodziewamy się utrzymania perturbacji na rynkach kapitałowych i w realnej gospodarce, zmniejszenia aktywności w transakcjach M&A, Private Equity i IPO. Uważamy, że dzisiejsza sytuacja wpłynie na zdecydowane przyspieszenie transformacji cyfrowej, co w dłuższej perspektywie (powyżej 1 roku) może przyczynić się do umocnienia pozycji spółek portfelowych funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty posiada MCI Capital, działających przede wszystkim w branżach e-commerce i wykorzystujących cyfrowe modele biznesowe (poza branżą e-travel, która od początku pandemii notuje znaczne straty). Należy mieć jednak na uwadze prawdopodobne spowolnienie procesów wyjścia z dotychczasowych inwestycji, a także oczekiwać zmniejszenia możliwości pozyskiwania finansowania zewnętrznego, a w ślad za tym ograniczenie możliwości realizowania nowych inwestycji.

W celu zapoznania się z pełnym obrazem sytuacji Spółki w roku obrotowym 2019 zapraszamy do lektury raportu rocznego MCI Management Sp. z o.o.

Z poważaniem,

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
WYBRANE DANE FINANSOWE	'000 PLN	'000 EUR	'000 PLN	'000 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	249	58	321	75
Zysk (strata) ze sprzedaży	-672	-156	-896	-210
Zysk (strata) brutto	65 312	15 182	108 371	25 398
Zysk (strata) netto	65 312	15 182	108 371	25 398
BILANS	Na dzień 31.12.2019 r.	Na dzień 31.12.2019 r.	Na dzień 31.12.2018 r.	Na dzień 31.12.2018 r.
WYBRANE DANE FINANSOWE	'000 PLN	'000 EUR	'000 PLN	'000 EUR
Aktywa trwałe	962 474	226 012	881 690	205 044
Aktywa obrotowe	14 076	3 305	9 012	2 096
Kapitał własny	696 400	163 532	631 088	146 765
Rezerwy na zobowiązania	7	2	7	2
Zobowiązania długoterminowe	168 398	39 544	183 989	42 788
Zobowiązania krótkoterminowe	111 610	26 209	75 365	17 527
Rozliczenia międzyokresowe	136	32	253	59
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
WYBRANE DANE FINANSOWE	'000 PLN	'000 EUR	'000 PLN	'000 EUR
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-646	-150	-4 370	-1 024
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-535	-124	-18 947	-4 440
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	4 009	932	18 622	4 364
Przepływy pieniężne netto razem	2 828	657	-4 695	-1 100

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

MCI Management Sp. z o.o. ("Spółka") powstała w wyniku zawarcia umowy Spółki sporządzonej w dniu 24 kwietnia 1998 r. w formie aktu notarialnego, Repertorium A nr 1447/98 w Kancelarii Notarialnej w Oleśnicy przy ul. Mickiewicza 5 przed notariuszem Agnieszką Łobodą. Zgodnie z powyższą umową Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Zmiana nazwy Spółki nastąpiła 18 czerwca 2016 roku, wcześniej Spółka funkcjonowała pod nazwą Alternative Investment Partners Sp. z o.o.

Nazwa:	MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
Adres:	00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
Przedmiot działalności:	- działalność holdingów finansowych (PKD 2007) 64.20.Z - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 2007) 70.22.Z - pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 2007) 64.19.Z - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi - działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 2007) 69.20.Z - działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 2007) 66.12.Z - pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 2007) 66.19.Z - stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 2007) 70.21.Z - działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 2007) 70.10.Z
Rejestr sądowy:	XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Miejscowość:	Warszawa
Numer:	0000029655
Data:	1998-05-04

2. Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim:

Zgodnie z umową czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r., a dane porównawcze obejmują okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

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

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

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.

00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

5. Założenie kontynuacji działalności:

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2019 r. Zarząd Spółki, za wyjątkiem ujemnego kapitału pracującego (tj. nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi), które pokryte zostaną głównie z wpływów z tytułu emisji długu do podmiotów powiązanych lub w innej formie finansowania wewnętrznego, nie stwierdza na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Spółka finansuje swoją działalność między innymi poprzez emisję obligacji, kredytów oraz innych instrumentów dłużnych, w związku z czym wartość zobowiązań krótkoterminowych przekracza wartość aktywów obrotowych, co jest naturalnym zjawiskiem dla Spółki i Spółka nie identyfikuje z tego tytułu zagrożenia dla kontynuacji działalności. Aktualne krótkoterminowe zobowiązania do stron niepowiązanych dotyczą emisji obligacji serii B i C w łącznej kwocie 44 259 tys. zł które są zapadalne w czerwcu i sierpniu 2020 roku. W połowie maja 2020 roku Spółka uzyskała zapewnienie ze strony komitetu inwestycyjnego MCI Capital TFI S.A. co do objęcia przez jeden z funduszy MCI nowych emisji obligacji które zostaną wyemitowane przez Spółkę celem refinansowania aktualnego zewnętrznego zadłużenia. Ponadto w maju 2020 roku Spółka dokonała przedterminowej spłaty całego kredytu obrotowego w Getin Noble Banku (wymagalnego na dzień 7 grudnia 2020 roku) w kwocie 9 756 tys. zł. Zasady zarządzania płynnością w Spółce oraz aktualna sytuacja płynnościowa Spółki uwzględniająca zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w Nocie 5.1 „Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń” sprawozdania z działalności Spółki.

Zarząd Spółki zwraca uwagę na rosnącą niepewność, dotyczącą skutków obecnie trwającej pandemii koronawirusa COVID-19. Zarząd Spółki nie identyfikuje zagrożenia zarówno dla kontynuacji działalności Spółki jak i bieżącej płynności Spółki z tego tytułu. Szczegółowa ocena wpływu COVID-19 na Spółkę została przedstawiona w Nocie nr 44 „Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki”.

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

W roku 2019 oraz w roku 2018 połączenie spółek nie miało miejsca.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2019r, poz. 351 z późniejszymi zmianami), i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.

00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

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

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

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

Przychody i koszty

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

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

Przychody ze sprzedaży usług

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

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

Przychody i koszty finansowe

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

Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych

Spółka w rachunku zysków i strat prezentuje udział w zysku (stracie) netto jednostek podporządkowanych oraz zmiany w pozostałych składnikach kapitałów tych jednostek.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Środki trwałe

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

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

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

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

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

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

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej.

Inwestycje w nieruchomości

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

Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych, powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych zgodnie z treścią art. 3 ust. 1 pkt 32 ustawy o rachunkowości odnoszone są do pozostałych kosztów lub przychodów operacyjnych.

Inwestycje w akcje i udziały wycenione metodą praw własności

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

Na dzień bilansowy Inwestycje długoterminowe w akcje i udziały jednostek podporządkowanych wycenione są według metody praw własności zgodnie z art. 28.1.4. ustawy o rachunkowości.

1. Metoda praw własności polega na wykazaniu w aktywach trwałych bilansu pozycji „Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności”, w cenie ich nabycia powiększonej lub pomniejszonej o, przypadające narzecz jednostki dominującej, współnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły od dnia objęcia kontroli, uzyskania współkontroli lub znaczącego wpływu do dnia bilansowego, w tym zmniejszenia z tytułu rozliczeń z właścicielami, z tym, że udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej koryguje się o odpis wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, z zachowaniem zasad, o których mowa w art. 44b rozliczanie połączenia spółek metodą nabycia, ust. 10, 11 i 12, oraz odpis różnicy w wycenie aktywów netto według ich wartości godziwych i wartości księgowych, przypadających na dany okres sprawozdawczy.

2. Przy stosowaniu metody praw własności w rachunku zysków i strat wykazuje się, w oddzielnej pozycji udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej. Z zysku (straty) netto jednostki podporządkowanej wyłącza się zawarte w aktywach zyski lub straty z tytułu transakcji dokonanych między jednostkami objętymi sprawozdaniem finansowym a daną jednostką podporządkowaną, proporcjonalnie do posiadanych udziałów.

Spółka rozpoznaje wartość firmy powstałą na nabyciu akcji i udziałów. Wartość firmy amortyzowana jest liniowo przez 5 lat.

Trwała utrata wartości aktywów

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

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą. Spółka nie rozpoznaje aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zastosowanie takiego podejścia wynika z charakteru prowadzonej działalności, która jest działalnością inwestycyjną. Aktywa, na wycenie których powstają dodatnie oraz ujemne różnice przejściowe to aktywa lub rezerwy, których jednostka nie zamierza zbywać w najbliższych okresach. Stąd jednostka nie jest w stanie określić potencjalnego momentu, w którym różnice przejściowe na wycenach byłyby zrealizowane, ale jednocześnie ma pełną kontrolę nad momentem powstania obowiązku podatkowego i nie przewiduje powstania go w najbliższej przyszłości. Spółka odstępuje od ujęcia rezerw na odroczonego podatku dochodowego od różnicy przejściowej powstałej na wycenie inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zgodnie z KSR 2 pkt 16.8. Spółka nie rozpoznaje aktywów na straty podatkowe w wyniku braku realizowalności tego aktywów.

Należności i zobowiązania w walucie obcej oraz różnice kursowe

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

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

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

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

	Bilans	
	31.12.2019r	31.12.2018r
EUR	4,2585	4,3000
USD	3,7977	3,7597
CHF	4,9971	3,8166

Pożyczki papierów wartościowych

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

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

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

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

Podział instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe dzieli się na:

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

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

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

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.

00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

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

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

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Pożyczki udzielone i należności własne

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.

00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

BILANS NA 31.12.2019 r.

AKTYWA TRWAŁE		Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r
A.	AKTYWA TRWAŁE	962 474	881 690
I.	Wartości niematerialne i prawne	0	0
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2.	Wartość firmy	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0	0
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0	0
1.	Środki trwałe	0	0
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
	c) urządzenia techniczne i maszyny	0	0
	d) środki transportu	0	0
	e) inne środki trwałe	0	0
2.	Środki trwałe w budowie	0	0
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
III.	Należności długoterminowe	0	0
1.	Od jednostek powiązanych	0	0
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3.	Od pozostałych jednostek	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	962 474	881 690
1.	Nieruchomości	0	1 075
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	962 474	880 615
	a) w jednostkach powiązanych	962 474	880 615
	- udziały lub akcje	951 536	869 274
	- wyceniane metodą praw własności	951 536	869 274
	- inne papiery wartościowe	0	0
	- udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	10 938	11 341
	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
	- udziały lub akcje	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
	c) w pozostałych jednostkach	0	0
	- udziały lub akcje	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
B.	AKTYWA OBROTOWE	14 076	9 012
I.	Zapasy	0	0
1.	Materiały	0	0
2.	Półprodukty i produkty w toku	0	0
3.	Produkty gotowe	0	0
4.	Towary	0	0
5.	Zaliczki na dostawy	0	0
II.	Należności krótkoterminowe	38	52
1.	Należności od jednostek powiązanych	0	0
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
	- do 12 miesięcy	0	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
	b) inne	0	0

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.

00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
3. Należności od pozostałych jednostek	38	52
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9	26
- do 12 miesięcy	9	26
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń tytułów publicznoprawnych	17	16
c) inne	12	10
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	13 678	8 865
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 678	8 865
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	9 070	7 085
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	9 070	7 085
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 608	1 780
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	98	529
- inne środki pieniężne	4 435	1 178
- inne aktywa pieniężne	75	73
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	360	95
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0
D. Udziały (akcje) własne	0	0
AKTYWA RAZEM	976 550	890 702

PASywa		Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		696 400	631 088
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		15 563	15 563
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		710 533	517 556
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		0	0
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		0	0
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0	0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		0	0
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		0	0
- na udziały (akcje) własne		0	0
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-95 008	-10 401
VI. Zysk (strata) netto		65 312	108 371
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		280 150	259 614
I. Rezerwy na zobowiązania		7	7
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0	0
- długoterminowa		0	0
- krótkoterminowa		0	0
3. Pozostałe rezerwy		7	7
- długoterminowe		0	0
- krótkoterminowe		7	7
II. Zobowiązania długoterminowe		168 398	183 989
1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie		0	0
3. Wobec pozostałych jednostek		168 398	183 989
a) kredyty i pożyczki		11 210	12 231
- pożyczki papierów wartościowych		11 210	11 482
- kredyty bankowe		0	749
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		157 188	136 854
c) inne zobowiązania finansowe		0	0
d) zobowiązania wekslowe		0	34 904
e) inne		0	0

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.

00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

III. Zobowiązania krótkoterminowe	111 610	75 365
1. Wobec jednostek powiązanych	13	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13	0
- do 12 miesięcy	13	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	111 597	75 365
a) kredyty i pożyczki	9 756	67 859
- pożyczki	0	0
- kredyty bankowe	9 756	67 859
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	53 647	7 213
c) inne zobowiązania finansowe	0	0
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	133	191
- do 12 miesięcy	133	191
- powyżej 12 miesięcy	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
f) zobowiązania wekslowe	47 950	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	69	42
h) z tytułu wynagrodzeń	21	22
i) inne	21	38
4. Fundusze specjalne	0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	136	253
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	136	253
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	136	253
PASYWA RAZEM	976 550	890 702

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
(wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres:	
		01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	249	321
	- od jednostek powiązanych	0	0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	249	321
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	0
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
B.	Koszty działalności operacyjnej	921	1 217
I.	Amortyzacja	0	39
II.	Zużycie materiałów i energii	4	5
III.	Usługi obce	730	820
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	28	19
	- podatek akcyzowy	0	0
V.	Wynagrodzenia	144	309
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	7	3
	- emerytalne	0	0
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	8	22
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-672	-896
D.	Pozostałe przychody operacyjne	30	259
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	227
II.	Dotacje	0	0
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
IV.	Inne przychody operacyjne	30	32
E.	Pozostałe koszty operacyjne	5 158	11 546
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	925
III.	Inne koszty operacyjne	5 158	10 621
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-5 800	-12 183
G.	Przychody finansowe	1 453	1 940
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0	0
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
II.	Odsetki, w tym:	500	967
	- od jednostek powiązanych	346	484
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0
	- w jednostkach powiązanych	0	0
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
V.	Inne	953	973
H.	Koszty finansowe	17 556	17 437
I.	Odsetki, w tym:	17 016	16 558
	- dla jednostek powiązanych	386	564
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0
	- w jednostkach powiązanych	0	0
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
IV.	Inne	540	879
I.	Udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej	87 215	136 051
J.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	65 312	108 371
K.	Podatek dochodowy	0	0
L.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
M.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	65 312	108 371

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.

00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres:	
		01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 30.09.2018 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk / Strata netto	65 312	108 371
II.	Korekty razem	-65 958	-112 741
1.	Amortyzacja	0	39
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	34	91
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	16 643	11 819
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-87 215	-135 353
5.	Zmiana stanu rezerw	0	-67
6.	Zmiana stanu zapasów	0	0
7.	Zmiana stanu należności	14	-3
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-49	184
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-382	68
10.	Inne korekty *	4 997	10 481
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-646	-4 370
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	1 133	24 712
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	320
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 075	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	58	24 392
a)	w jednostkach powiązanych	31	19 538
b)	w pozostałych jednostkach:	27	4 854
	- dywidendy i udziały w zyskach	0	3 772
	- odsetki	27	1 082
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	1 668	43 659
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	1 668	43 659
a)	w jednostkach powiązanych	31	41 396
b)	w pozostałych jednostkach:	1 637	2 263
	- nabycie aktywów finansowych		0
	- udzielone pożyczki długoterminowe	1 640	2 263
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-535	-18 947
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	116 380	215 140
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	980	2 000
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	115 400	3 239
4.	Inne wpływy finansowe	0	209 901
II.	Wydatki	112 371	196 518
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	59 726	19 426
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	46 444	
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	164 961
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8.	Odsetki	6 201	11 112
9.	Inne wydatki finansowe	0	1 019
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 009	18 622
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)			
		2 828	-4 695
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym			
		2 828	-4 695
		- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	
F. Środki pieniężne na początek okresu		1 780	6 475
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym		4 608	1 780

* W pozycji "Inne korekty" znajduje się amortyzacja wartości firmy powstałej na nabyciu udziałów Private Equity Managers S.A. w latach 2014-2015.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	683 901	584 160
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
	- korekty błędów	-52 813	-61 963
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	631 088	522 197
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	15 563	15 563
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a)	zwiększenie	0	0
b)	zmniejszenie	0	0
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	15 563	15 563
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	517 556	406 346
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	192 977	111 210
a)	zwiększenie (z tytułu)	192 977	111 210
	- z podziału zysku (ustawowo)**	137 075	111 210
	- przeniesienie z zysku/straty z lat ubiegłych do kapitału zapasowego*	55 902	0
b)	zmniejszenie	0	0
2.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	710 533	517 556
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a)	zwiększenie	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a)	zwiększenie	0	0
b)	zmniejszenie	0	0
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	18 554	71 302
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	18 554	71 302
	- korekty błędów	-28 955	-28 955
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-10 401	42 347
a)	zwiększenie	108 372	58 461
b)	zmniejszenie	192 977	111 209
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-95 006	-10 401
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
	- korekty błędów	0	0
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a)	zwiększenie	0	0
b)	zmniejszenie	0	0
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
5.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-95 006	-10 401
6.	Wynik netto	65 312	108 371
a)	Zysk netto	65 312	108 371
b)	Strata netto	0	0
c)	Odpisy z zysku	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	696 400	631 089
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	696 400	631 089

*W 2019 roku została podjęta uchwała zmieniająca uchwałę o podziale zysku spółki za 2017 rok. W wyniku tej uchwały nastąpiło zwiększenie kapitału zapasowego o 55.902 PLN wynikające z przeniesienia pierwotnie niepodzielonej części zysku z roku 2017 na kapitał zapasowy.

**W 2019 roku dokonano korekty wyceny metodą praw własności udziału posiadanego przez Spółkę w MCI Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku, przez co wynik zatwierdzony za 2018 rok różni się od wyniku zaprezentowanego w rachunku zysków i strat za rok 2018 (dane przekształcone). Szczegóły dotyczące korekty zostały opisane w Nocie 51.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

AKTYWA TRWAŁE - Rzeczowe aktywa trwałe

Nota nr 1: Zmiana stanu środków trwałych

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale, prawa lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
B.Z. 31.12.2019	0	0	55	0	127	182
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
B.Z. 31.12.2019	0	0	55	0	127	182
Umorzenie						
B.Z. 31.12.2019	0	0	55	0	127	182
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0	0
- amortyzacja	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
B.Z. 31.12.2019	0	0	55	0	127	182
Odpisy aktualizujące						
B.Z. 31.12.2019	0	0	0	0	0	0
B.Z. 31.12.2019	0	0	0	0	0	0
Wartość netto						
B.Z. 31.12.2019	0	0	0	0	0	0
B.Z. 31.12.2019	0	0	0	0	0	0

Zmiana środków trwałych w poprzednim roku obrotowym

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale, prawa lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
B.Z. 31.12.2017	0	0	55	465	127	647
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	465	0	465
- sprzedaż	0	0	0	465	0	465
B.Z. 31.12.2018	0	0	55	0	127	182
Umorzenie						
B.Z. 31.12.2017	0	0	55	333	127	515
Zwiększenia w tym:	0	0	0	39	0	39
- amortyzacja	0	0	0	39	0	39
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	372	0	372
- sprzedaż	0	0	0	372	0	372
B.Z. 31.12.2018	0	0	55	0	127	182
Odpisy aktualizujące						
B.Z. 31.12.2017	0	0	0	0	0	0
B.Z. 31.12.2018	0	0	0	0	0	0
Wartość netto						
B.Z. 31.12.2017	0	0	0	132	0	132
B.Z. 31.12.2018	0	0	0	0	0	0

Nota nr 2: Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Spółka nie posiada gruntów w wieczystym użytkowaniu.

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

Spółka posiadała jeden samochód użytkowany w oparciu o leasing operacyjny.

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

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

Nota nr 5: Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W spółce zarówno w 2019 roku jak i 2018 roku nie wystąpiły nakłady na niefinansowe aktywa trwałe i nie planuje się ich również w roku następnym.

Nota nr 6: Środki trwałe w budowie

Nie występują.

AKTYWA TRWAŁE - Inwestycje długoterminowe

Nota nr 7: Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych

Wyszczególnienia	Nieruchomości	Udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem inwestycje długoterminowe
Wartość brutto/cena nabycia				
B.Z.31.12.2018	1 950	695 015	15 202	712 167
Zwiększenia w tym:	0	45	0	45
- zakup	0	45	0	45
- przekwalifikowanie	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	1 950	0	0	1 950
- sprzedaż	1 950	0	0	1 950
- przekwalifikowanie	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0
B.Z.31.12.2019	0	695 060	15 202	710 262
Odpisy aktualizujące				
B.Z.31.12.2018	-875	174 258	-3 861	169 522
Zwiększenia w tym:	875	87 215	0	88 090
Udział w pozostałych zmianach w kapitałach własnych	0	30 606	0	30 606
Udział w zysku netto spółki	0	56 609	0	56 609
aktualizacja wartości	0	0	0	0
sprzedaż	875	0	0	875
Zmniejszenia w tym:	0	4 997	403	5 400
aktualizacja wartości	0	0	403	403
wpływ wypłaty dywidendy od PEM	0	0	0	0
Amortyzacja wartości firmy	0	4 997	0	4 997
B.Z.31.12.2019	0	256 476	-4 264	252 212
Wartość netto				
B.Z.31.12.2018	1 075	869 274	11 341	881 690
B.Z.31.12.2019	0	951 536	10 938	962 474

Lp.	Nazwa	Wartość bilansowa na 31.12.2018	wpływ wypłaty dywidend w 2018	Udział w pozostałych zmianach w kapitałach własnych spółki w 2019	Udział w zysku netto spółki w 2019	Wartość zakupionych/sprzedanych akcji	Amortyzacja wartości firmy	wartość udziałów/akcji na 31.12.2019
2	Private Equity Managers SA	51 585	0	123	-22 148	0	-4 997	24 563
3	MCI Capital SA	817 684	0	30 483	78 785	0	0	926 952
5	OLH IX	5	0	0	-28	45	0	22
	RAZEM	869 274	0	30 606	56 609	45	-4 997	951 536

Dane za rok 2018 zostały przekształcone w związku z wprowadzoną korektą opisaną w nocie nr. 51

Dane po korekcie błędów w spółce MCI Capital S.A

Lp.	Nazwa	Wartość bilansowa na 31.12.2017	wpływ wypłaty dywidend w 2018	Udział w pozostałych zmianach w kapitałach własnych spółki w 2018	Udział w zysku netto spółki w 2018	Wartość zakupionych/sprzedanych akcji	Amortyzacja wartości firmy	wartość udziałów/akcji na 31.12.2018
1	Di Roberto Sp. z o.o.	34	0	-34	0	0	0	0
2	Private Equity Managers SA	62 646	-3 772	312	2 641	242	-10 484	51 585
3	MCI Capital SA	642 919	0	-4 392	138 014	41 143	0	817 684
4	Genomed	1	0	-1	0	0	0	0
5	OLH IX	0	0	0	-6	11	0	5
	RAZEM	705 600	-3 772	-4 115	140 649	41 396	-10 484	869 274

Dane za rok 2018 zostały przekształcone w związku z wprowadzoną korektą opisaną w nocie nr. 51

Dane opublikowane zgodnie z SF za 2018 rok

Lp.	Nazwa	Wartość bilansowa na 31.12.2017	wpływ wypłaty dywidend w 2018	Udział w pozostałych zmianach w kapitałach własnych spółki w 2018	Udział w zysku netto spółki w 2018	Wartość zakupionych/sprzedanych akcji	Amortyzacja wartości firmy	wartość udziałów/akcji na 31.12.2018
1	Di Roberto Sp. z o.o.	34	0	-34	0	0	0	0
2	Private Equity Managers SA	62 646	-3 772	312	2 641	242	-10 484	51 585
3	MCI Capital SA	667 534	0	-301	162 120	41 143	0	870 496
4	Genomed	1	0	-1	0	0	0	0
5	OLH IX	0	0	0	-6	11	0	5
	RAZEM	730 214	-3 772	-24	164 755	41 396	-10 484	922 086

Aktualizacja wyceny inwestycji w nieruchomości miała miejsce w związku z podpisaną w dniu 17 kwietnia 2019 r. przedwstępną umową sprzedaży nieruchomości. Skutki wyceny zostały ujęte w wartości nieruchomości na dzień 31 grudnia 2018 r. Nieruchomość została sprzedana 31.05.2019 r.

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

Nota nr 8. Udziały i akcje w spółkach zależnych

Udziały i akcje w spółkach zależnych wg stanu na 31.12.2019

Lp.	Nazwa	Siedziba	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Kapitał własny jednostki na koniec roku obrotowego	Strata netto na rok obrotowy
1	MCI Capital SA	ul. Plac Europejski 1; 00-844 Warszawa	70,95	1 271 174	113 388
2	OLH IX Sp.z o.o.	ul. Plac Europejski 1; 00-844 Warszawa	100,00	16	-28
	RAZEM				

Udziały i akcje w spółkach zależnych wg stanu na 31.12.2018

Dane po korekcie błędu w spółce MCI Capital S.A

Lp.	Nazwa	Siedziba	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Kapitał własny jednostki na koniec roku obrotowego	Zysk/strata netto na rok obrotowy
1	MCI Capital SA	ul. Plac Europejski 1; 00-844 Warszawa	71,00	1 187 911	137 544
2	OLH IX Sp.z o.o.	ul. Plac Europejski 1; 00-844 Warszawa	100,00	-1	-6
	RAZEM				

Dane za rok 2018 zostały przekształcone w związku z wprowadzoną korektą opisaną w notcie nr. 51

Dane opublikowane zgodnie z SF za 2018 rok

Lp.	Nazwa	Siedziba	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Kapitał własny jednostki na koniec roku obrotowego	Zysk/strata netto na rok obrotowy
1	MCI Capital SA	ul. Plac Europejski 1; 00-844 Warszawa	71,00	1 264 995	174 531
2	OLH IX Sp.z o.o.	ul. Plac Europejski 1; 00-844 Warszawa	100,00	-1	-6

W dniu 28 listopada 2019 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy MCI Capital S.A. powzięło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego MCI Capital S.A. z kwoty 52.953.560,00 zł, do kwoty 49.953.560,00 zł poprzez umorzenie łącznie 3.000.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, zdematerializowanych, oznaczonych przez Krajowy Rejestr Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLMCMG00012. Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego w KRS została dokonana w dniu 21 lutego 2020 roku.

Nota nr 9: Udziały i akcje w spółkach stowarzyszonych

Udziały i akcje w spółkach stowarzyszonych wg stanu na 31.12.2019

Lp.	Nazwa	Siedziba	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Kapitał własny jednostki na koniec roku obrotowego	Strata netto na rok obrotowy
1	Private Equity Managers SA	ul. Plac Europejski 1; 00-844 Warszawa	37,86	62 727	-59 720
	RAZEM				

Udziały i akcje w spółkach stowarzyszonych wg stanu na 31.12.2018

Lp.	Nazwa	Siedziba	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Kapitał własny jednostki na koniec roku obrotowego	Zysk/strata netto na rok obrotowy
1	Private Equity Managers SA	ul. Plac Europejski 1; 00-844 Warszawa	37,86	122 115	7 158
	RAZEM				

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

Nota nr 10: Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

Aktywa finansowe	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2018 Dane przekształcone
Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	951 536	922 086	869 274
RAZEM	951 536	922 086	869 274

Dane za rok 2018 zostały przekształcone w związku z wprowadzoną korektą opisaną w nocie nr. 51

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

Akcje MCI Capital S.A.	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Wartość akcji w cenie nabycia	146 180	146 180
Ilość akcji w posiadaniu MCI Management (w szt.)	36 422 450	36 422 450
Wartość godziwa 1 akcji (w zł)	9,30	9,32
Wartość akcji po przeszacowaniu	338 729	339 457

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

Akcje MCI Capital S.A.	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2018 Dane przekształcone
Wartość akcji w cenie nabycia	146 180	146 180	146 180
Ilość akcji w posiadaniu MCI Management (w szt.)	36 422 450	36 422 450	36 422 450
Wartość 1 akcji (w zł) wyznaczona MPW	25,45	23,90	22,45
Wartość akcji wyznaczona MPW	926 951	870 497	817 684

Dane za rok 2018 zostały przekształcone w związku z wprowadzoną korektą opisaną w nocie nr. 51

własności.

Jest to spowodowane utrzymującym się wysokim dyskontem ceny akcji do wartości księgowej, pomimo silnego i stabilnego standingu finansowego MCI Capital S.A. – akcje spółki są systematycznie wyceniane z dyskontem do wartości księgowej (wartość dyskonta zmienia się w czasie, przy czym w ostatnim okresie wzrosła do ok. 70%). MCI Capital S.A. inwestuje w głównej mierze w certyfikaty inwestycyjne funduszy zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. – przede wszystkim w fundusz MCI Private Ventures FIZ z wydziałowymi subfunduszami MCI EuroVentures 1.0. oraz MCI TechVentures 1.0., reprezentujących strategię buyout/venture capital (przy IRR na poziomie 29,4% na inwestycjach typu buyout). Zdaniem Zarządu MCI Management Sp. z o.o. akcje MCI Capital S.A. są niedoszacowane przez rynek. Wysokie dyskonto ceny rynkowej w stosunku do aktywów netto MCI Capital S.A. nie jest zrozumiałe, ponieważ ostatnie transakcje wyjścia z aktywów (spółek portfelowych funduszy) pokazują, że inwestycje te sprzedawane są w pobliżu lub powyżej wyceny rynkowej, a jednocześnie w przypadku mniej trafionych inwestycji, inwestycje takie są systematycznie przeszacowywane w dół. Pozytywny bardzo dobry długoterminowy track record spółek portfelowych funduszy, których certyfikaty posiada MCI Capital S.A. wpływa pośrednio na systematyczny wzrost wartości aktywów netto MCI Capital S.A., co przekłada się na wartość dla akcjonariuszy MCI Capital S.A. Jednocześnie MCI Capital S.A. nie wypłaca dywidendy akcjonariuszom (alternatywą w stosunku do wypłaty dywidendy jest skup akcji spółki), co może być jedną z przyczyn utrzymującego się dyskonta. Kurs akcji MCI Capital S.A. charakteryzuje się natomiast dużą wrażliwością na koniunkturę giełdową, co jest pochodną ponadprzeciętnego ryzyka, ale i potencjału wzrostu wynikającego z profilu działalności spółek portfelowych funduszy inwestycyjnych/inwestycji private equity.

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

Akcje Private Equity Managers S.A.	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Wartość akcji w cenie nabycia	79 156	79 156
Ilość akcji w posiadaniu MCI Management (w szt.)	1 269 750	1 269 750
Wartość godziwa 1 akcji (w zł)	9,80	24,20
Wartość akcji po przeszacowaniu	12 444	30 728

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

Akcje Private Equity Managers S.A.	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Wartość akcji w cenie nabycia	79 156	79 156
Ilość akcji w posiadaniu MCI Management (w szt.)	1 269 750	1 269 750
Wartość 1 akcji (w zł) wyznaczona MPW	19,34	40,63
Wartość akcji wyznaczona MPW	24 563	51 585

AKTYWA OBROTOWE - Należności krótkoterminowe

Nota nr 15: Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienia	Stan na 31.12.2019			Stan na 31.12.2018		
	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
1. Od jednostek powiązanych	42	42	0	42	42	0
a) z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	42	42	0	42	42	0
- do 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	42	42	0	42	42	0
b) inne	0	0	0	0	0	0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0	0	0	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
b) inne	0	0	0	0	0	0
3. Należności od pozostałych jednostek, w tym:	67	29	38	81	29	52
a) z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	38	29	9	55	29	26
- do 12 miesięcy	38	29	9	55	29	26
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	17	0	17	16	0	16
c) inne	12	0	12	10	0	10
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0	0	0
RAZEM	109	71	38	123	71	52

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

Wyszczególnienia	Odpisy aktualizujące		Razem
	należności od jednostek powiązanych	należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	
B.Z. 31.12.2018	42	29	71
Zwiększenia w tym:	0	0	0
- z działalności operacyjnej	0	0	0
- z działalności finansowej	0	0	0
- przemieszczenia	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0
- Rozwiązanie w tym:	0	0	0
- z działalności operacyjnej	0	0	0
- z działalności finansowej	0	0	0
- Wykorzystanie	0	0	0
- Przemieszczenia	0	0	0
B.Z. 31.12.2019	42	29	71

AKTYWA OBROTOWE - Inwestycje krótkoterminowe

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

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterm. aktywa finansowe	Razem
- w jednostkach powiązanych					
Wartość brutto					
B.Z.31.12.2018	30	0	0	0	30
Zwiększenia :	0	0	0	0	0
Zmniejszenia :	0	0	0	0	0
B.Z.31.12.2019	30	0	0	0	30
Odpisy aktualizujące					
B.Z.31.12.2018	-30	0	0	0	-30
Zwiększenia :	0	0	0	0	0
Zmniejszenia :	0	0	0	0	0
B.Z.31.12.2019	-30	0	0	0	-30
Wartość netto					
B.Z.31.12.2018	0	0	0	0	0
B.Z.31.12.2019	0	0	0	0	0
- pozostałych jednostkach					
Wartość brutto					
B.Z.31.12.2018	0	0	7 085	0	7 085
Zwiększenia :	0	0	1 985	0	1 985
- udzielenie pożyczki	0	0	1 640	0	1 640
- naliczenie odsetek	0	0	345	0	345
Zmniejszenia :	0	0	0	0	0
B.Z.31.12.2019	0	0	9 070	0	9 070
Odpisy aktualizujące					
B.Z.31.12.2018	0	0	0	0	0
Zwiększenia :	0	0	0	0	0
Zmniejszenia :	0	0	0	0	0
B.Z.31.12.2019	0	0	0	0	0
Wartość netto					
B.Z.31.12.2018	0	0	7 085	0	7 085
B.Z.31.12.2019	0	0	9 070	0	9 070

Dnia 13 czerwca 2016 r. Spółka udzieliła Panu Tomaszowi Czechowiczowi odnawialnej pożyczki pieniężnej w kwocie 5 mln zł. Odsetki od pożyczki wynoszą 5 % w stosunku rocznym. Pożyczka nie jest zabezpieczona.

W dniu 30 lipca 2018 r. podpisano aneks do umowy pożyczki zwiększający kwotę maksymalną pożyczki do 8 161 833,49 zł. oraz zmieniający termin zapadalności na 31.12.2019. W dniu 29 lipca 2019 r. podpisano kolejny aneks do umowy pożyczki, na mocy którego termin spłaty pożyczki został wydłużony do 31.12.2020.

Nota nr 18: Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	98	529
Rachunek w Deutsche Bank	14	14
Rachunek w BOŚ Bank	0	21
Rachunek w Noble Bank	12	13
Rachunek w Raiffeisen	71	480
Rachunek w Alior Bank	1	1
2. Inne środki pieniężne:	4 435	1 178
kaucja Noble Bank	842	842
lokata Alior Bank	3 593	336
3. Inne aktywa pieniężne:	75	73
rachunki maklerskie	75	73
4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 608	1 780

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

Nota nr 19: Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe

Rodzaje krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów:	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Wynagrodzenie za zabezpieczenie wierzycielności	360	89
Wynagrodzenie za usługi prawne	0	3
Wynagrodzenie za prowadzenie ewidencji obligacji	0	3
Razem	360	95

KAPITAŁY WŁASNE

W trakcie roku 2019 kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

Nota nr 20: Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych udziałów na 31.12.2019

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

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

	Wyszczególnienie	Wartość
I	Zysk netto	65 312

Zarząd Spółki proponuje wykazany zysk za rok obrotowy 2019 w wysokości 65 312 tys złotych przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Nota nr 22: Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w spółce nie wystąpiły rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Nota nr 23: Pozostałe rezerwy w Spółce

Wyszczególnienie	Premie fundraisingowe
B.Z. 31.12.2018, w tym:	260
- krótkoterminowe	7
Zwiększenia	136
Wykorzystanie	0
Rozwiązanie	253
B.Z. 31.12.2019, w tym:	143
- krótkoterminowe	143

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

Wyszczególnienie	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania wekslowe	Razem
- od pozostałych jednostek:				
B.Z. 31.12.2018	12 231	136 854	34 904	183 989
powyżej 1 roku do 3 lat	11 210	157 188	0	168 398
powyżej 3 lat do 5 lat	0	0	0	0
powyżej 5 lat	0	0	0	0
B.Z.31.12.2019, w tym:	11 210	157 188	0	168 398
-Kredyty bankowe	0	0	0	0

Wyszczególnienie	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania wekslowe	Razem
- od pozostałych jednostek:				
B.Z. 31.12.2017	55 499	40 840	0	96 339
powyżej 1 roku do 3 lat	12 169	136 854	34 904	183 927
powyżej 3 lat do 5 lat	62	0	0	62
powyżej 5 lat	0	0	0	0
B.Z.31.12.2018, w tym:	12 231	136 854	34 904	183 989
- kredyty bankowe	749	0	0	749

Nota nr 25: Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w spółce zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych wynoszą 13 158,18 zł

Nota nr 26: Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek

Wyszczególnienie	B.Z. 31.12.2019	B.Z. 31.12.2018
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>9 756</i>	<i>67 859</i>
<i>Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	<i>53 647</i>	<i>7 213</i>
<i>Inne zobowiązania finansowe</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Z tytułu dostaw i usług:</i>	<i>133</i>	<i>191</i>
- do 12 miesięcy	133	191
- powyżej 12 miesięcy	0	0
<i>Zaliczki otrzymane na dostawy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Zobowiązania wekslowe</i>	<i>47 950</i>	<i>0</i>
<i>Z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych</i>	<i>69</i>	<i>42</i>
<i>Z tytułu wynagrodzeń</i>	<i>21</i>	<i>22</i>
<i>Inne</i>	<i>21</i>	<i>38</i>
Razem	111 597	75 365

Wyszczególnienie	B.Z. 31.12.2019	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane			
			do 90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej 360 dni
Kredyty i pożyczki, w tym:	9 756	9 756	0	0	0	0
- kredyty bankowe	9 756	9 756	0	0	0	0
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	53 647	53 647	0	0	0	0
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0	0
Z tytułu dostaw i usług:	133	17	9	6	0	101
Zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania wekslowe	47 950	47 950	0	0	0	0
Z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	69	69	0	0	0	0
Z tytułu wynagrodzeń	21	21	0	0	0	0
Inne	21	21	0	0	0	0
Razem	111 597	111 481	9	6	0	101

Wyszczególnienie	B.Z. 31.12.2018	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane			
			do 90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej 360 dni
Kredyty i pożyczki, w tym:	67 859	67 859	0	0	0	0
- kredyty bankowe	67 859	67 859	0	0	0	0
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 213	7 213	0	0	0	0
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0	0
Z tytułu dostaw i usług:	191	90	101	0	0	0
Zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania wekslowe	0	0	0	0	0	0
Z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	42	42	0	0	0	0
Z tytułu wynagrodzeń	22	22	0	0	0	0
Inne	38	38	0	0	0	0
Razem	75 365	75 264	101	0	0	0

Nota nr 27: Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

	Wyszczególnienie	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1.	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	36 232	-55 857
2.	zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług, zobowiązań z tyt. podatków, cel i ubezpieczeń oraz innych zobowiązań	-49	184
3.	zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	46 434	4 560
4.	zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	-58 103	-17 040
5.	zmiana stanu zobowiązań wekslowych	47 950	-43 561

Nota nr 28: Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Wyszczególnienie	B.Z. 31.12.2019	B.Z. 31.12.2018
1.	Krótkoterminowe		
	Oплаcone z góry, nie wykonane świadczenia (koszty przełomu roku)	2	0
	Rezerwa fundraisingowa i inne	38	25
	Sporządzenie sprawozdania finansowego	19	0
	Badanie sprawozdania finansowego	77	75
	Rezerwa na wynagrodzenie z tytułu poręczeń	0	153
	OGÓŁEM	136	253

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

Wyszczególnienie	Rodzaj zabezpieczenia	Termin spłaty całkowitej	Wartość zadłużenia na 31.12.2019	Wartość zadłużenia na 31.12.2018
Kredyt hipoteczny BOŚ SA w CHF	Hipoteka kaucyjna do kwoty 3 325 568,79 zł ustawiona na nieruchomości. Zastaw rejestrowy na akcjach MCI Capital S.A. w ilości 155 000, weksel in blanco. Kredyt spłacony w dniu 31.05.2019.	31-05-2019	0	978
Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym Alior Bank SA	Zastaw rejestrowy na akcjach MCI Capital SA, kaucja środków pieniężnych w Banku na kwotę 300 000,00 zł oraz pełnomocnictwo do rachunków w Banku; zastaw rejestrowy na akcjach PEM S.A. ustanowiony przez MCI Capital S.A. na 150 000 akcji PEM (jako zabezpieczenie kredytu U0002999971445a spłaconego w dniu 31.12.2019) oraz na 48 000 akcji PEM (jako zabezpieczenie kredytu U0002999971445 spłaconego w dniu 01.07.2019) posiadanych przez MCI Capital S.A.	31-12-2019	0	42 674
Kredyt obrotowy Getin Noble Bank S.A.	weksel własny in blanco; pełnomocnictwo do dysponowania aktywami zgromadzonymi na rachunku inwestycyjnym w DM Noble Securities S.A. (7 045 025 akcji MCI Capital S.A.) oraz umowa poręczenia z p. Tomaszem Czechowicz. Kredyt spłacony w całości przed terminem w dniu 07.05.2020.	07-12-2020	9 756	24 956
Obligacje serii B	Zastaw rejestrowy na 4.906.111 akcjach MCI Capital S.A. posiadanych przez Spółkę.	23-06-2020	24 920	24 694
Obligacje serii C	Zastaw rejestrowy na 4.104.000 akcjach MCI Capital S.A. posiadanych przez Spółkę.	23-08-2020	19 339	19 167
RAZEM			54 015	112 469

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

Nota nr 30: Zobowiązania warunkowe

Zastaw rejestrowy na akcjach MCI Capital S.A. udzielony na rzecz subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ z dnia 22 marca 2016 r.
W dniu 22 marca 2016 r. MCI Management Sp. z o.o. zawarła umowę zastawu rejestrowego z Alior Bank S.A., w ramach której ustanowiła na rzecz Alior Bank S.A. zastaw rejestrowy na 3.653.847 akcjach MCI Capital S.A., będących własnością Spółki, w celu zabezpieczenia wierzytelności banku wynikających z udzielonego w dniu 11 września 2014 r. kredytu odnawialnego MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Zastaw został ustanowiony na okres do czasu spłaty całej wierzytelności banku. W dniu 14 lutego 2020 r. kredyt odnawialny został zamknięty, w związku z powyższym zastaw na akcjach MCI Capital S.A. uległ zniesieniu.
Zastaw rejestrowy na akcjach MCI Capital S.A. udzielony na rzecz fundusz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ z dnia 17 maja 2019 r.
W dniu 17 maja 2019 r. Spółka zawarła z Varengold Bank AG umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego oraz umowę blokady na 12.439.131 akcjach spółki MCI Capital S.A., będących własnością Spółki, w celu zabezpieczenia wierzytelności banku wynikających z udzielonego w dniu 17 maja 2019 r. kredytu MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Zastaw został ustanowiony na okres do czasu spłaty całej wierzytelności banku. Kredyt został udzielony na okres 3 lat.
Gwarancje i poręczenia udzielone przez Spółkę wobec innych podmiotów - nie występują.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

Na strukturę rzeczową przychodów netto składają się przychody z usług najmu, które w 2019 r. wyniosły 249 tys zł. W roku 2018 była to kwota 321 tys zł.
Wyżej wymieniona sprzedaż w całości dotyczyła sprzedaży krajowej. Sprzedaż eksportowa zarówno w roku 2019 jak i w roku 2018 nie wystąpiła.

Nota nr 32: Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	227
- sprzedaż samochodu	0	227
II. Dotacje	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
IV. Inne przychody operacyjne	30	32
- Odszkodowanie	20	29
- rozwiązanie rezerwy niewykorzystanej	0	0
- korekta podatku naliczonego	0	3
- pozostałe	10	0
RAZEM	30	259

Nota nr 33: Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	925
III. Inne koszty operacyjne	5 158	10 621
- amortyzacja wartości firmy powstałej na nabyciu udziałów Private Equity Managers S.A. w latach 2014-2015	4 997	10 484
- korekta podatku naliczonego	127	137
- pozostałe niepodatkowe	34	0
RAZEM	5 158	11 546

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

Nota nr 34: Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
I. Dywidendy i udziały w zyskach:	0	0
a) od jednostek powiązanych	0	0
b) od jednostek pozostałych	0	0
II. Odsetki:	500	967
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>346</i>	<i>484</i>
odsetki od obligacji	0	241
odsetki od lokat	26	108
odsetki bankowe	1	364
odsetki od pożyczki	345	243
pozostałe	100	11
w tym:	0	0
odsetki naliczone	472	243
odsetki otrzymane	28	724
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych:	0	0
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych:	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V. Inne:	953	973
wynagrodzenie za zabezpieczenie wierzytelności	953	973
RAZEM	1 453	1 940

Nota nr 35: Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
I. Odsetki	17 016	16 558
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>386</i>	<i>564</i>
odsetki od kredytów	2 888	3 969
odsetki od pożyczek	250	4 537
odsetki od weksli	2 352	4 718
odsetki budżetowe	1	6
odsetki od obligacji	11 525	3 328
w tym:	0	0
odsetki zapłacone	6 125	11 112
odsetki naliczone	10 891	5 446
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0
<i>w tym w jednostkach powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
IV. Inne	540	879
pozostałe koszty finansowe (opłaty i prowizje)	506	788
różnice kursowe - netto	34	91
RAZEM	17 556	17 437

Nota nr 36: Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych MPW

Wyszczególnienie	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r. Dane przekształcone
udział w wyniku Private Equity Managers SA	-22 148	2 641	2 641
udział w wyniku MCI Capital SA, w tym:	78 785	162 120	133 416
<i>ujemna wartość firmy</i>	<i>0</i>	<i>47 354</i>	<i>42 756</i>
udział w wyniku OIH IX sp. z o.o.	-28	-6	-6
zmiana udziału Spółki w aktywach netto MCI Capital w związku z umorzeniem 3.000.000 sztuk akcji MCI Capital S.A.	30 606	0	0
Razem	87 215	164 755	136 051

W 2018 roku Spółka zrealizowała skup akcji MCI Capital S.A. w ramach ogłoszonego w dniu 12 czerwca 2018 roku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji MCI Capital S.A. W wyniku wezwania Spółka nabyła 4.033.598 akcji za łączną cenę 41 143 tysiące złotych (tj. po cenie jednostkowej 10,20 zł/akcję), co stanowiło 7,63% w kapitale spółki MCI Capital S.A. Na nabyciu akcji Spółka rozpoznała zysk na okazym nabyciu w wysokości 42 756 tysiące złotych, który stanowił różnicę pomiędzy wartością nabytego udziału w aktywach netto spółki MCI Capital S.A. oraz ceną nabycia akcji.

Nota nr 37: Udział w kapitałach jednostek podporządkowanych wycenianych MPW*

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
udział w kapitałach Private Equity Managers SA	37,86%	37,86%
udział w kapitałach MCI Capital SA	70,95%	71,00%

* z akcjami pożyczonymi

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

Nota nr 38: Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem/stratą) brutto

Wyszczególnienie	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
Przychody bilansowe		
1. Sprzedaż produktów i usług	249	321
2. Pozostałe przychody operacyjne	1 075	320
3. Przychody finansowe	83 035	167 009
4. Pozostałe przychody	31	32
Razem	84 390	167 682
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania		
1. przychody odsetek od pożyczek z lat ubiegłych	89	599
Razem	89	599
Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania		
1. pozostałe przychody operacyjne	0	0
2. odsetki od obligacji naliczone	0	0
3. przychody z aktualizacji wartości akcji PEM i MCI	81 385	164 761
4. przychody z aktualizacji wartości nieruchomości Poznań	0	0
5. odsetki od kredytów naliczone	199	291
6. różnice kursowe	0	0
7. odsetki od pożyczek naliczone	345	243
8. przychody finansowe niepodatkowe	0	0
9. wycena kredytu	17	17
10. wynagrodzenie z tytułu zabezpieczeń wierzycielności	360	89
Razem	82 306	165 401
PRZYCHODY PODLEGAJĄCE OPODATKOWANIU	2 173	2 880
Koszty bilansowe		
1. Koszty podstawowej działalności operacyjnej	883	1 216
2. Koszty pozostałej działalności operacyjnej	1 237	1 155
3. Koszty finansowe	39 951	17 751
4. amortyzacja wartości firmy powstałej na nabyciu udziałów Private Equity Managers S.A. w latach	4 997	11 904
Razem	47 068	32 026
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów		
1. amortyzacja	0	32
2. amortyzacja wartości firmy powstałej na nabyciu udziałów Private Equity Managers S.A. w latach	4 997	11 904
3. rezerwy na 2019 rok	0	75
4. usługi obce	23	28
5. pozostałe koszty	35	11
6. pozostałe koszty finansowe	1	24
7. koszty odsetek od kredytu naliczone	2 122	0
8. koszty odsetek od weksli naliczone	0	908
9. odsetki od obligacji naliczone	8 768	700
10. odsetki od pożyczek naliczone	0	4 011
11. koszty z aktualizacji wartości akcji PEM i MCI	22 176	0
12. wynagrodzenie z tytułu zabezpieczeń wierzycielności	237	166
Razem	38 359	17 859
Inne korekty kosztów podatkowych		
1. koszty odsetek od pożyczek i weksli z lat ubiegłych	0	8 865
2. wykorzystanie rezerwy	77	75
Razem	77	8 940
RAZEM KOSZTY PODATKOWE	8 785	23 107
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych	-6 612	-20 227
Stawka podatku dochodowego od osób prawnych	19%	19%
Podatek dochodowy (zobowiązanie)	0	0
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	0	0

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

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

Nota nr 39: Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Nie występują.

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

Nota nr 40: Informacje o transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi (wraz z ich kwotami, charakterem transakcji) wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnych dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Nie wystąpiły zarówno w 2019 jak i w 2018 roku.

INFORMACJE O PRZECIĘTNYM W ROKU OBROTOWYM ZATRUDNIENIU, WYNAGRODZENIU

Nota nr 41: Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Spółka na dzień bilansowy zatrudnia jednego pracownika na podstawie umowy o pracę na 0,1 etatu.

Nota nr 42: Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy oraz wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu.

Wyszczególnienie		Organy zarządzające	Razem
01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.			
1	wynagrodzenia	49	49
2	wynagrodzenia z zysku	0	0
Razem		49	49
01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.			
1	wynagrodzenia	266	266
2	wynagrodzenia z zysku	0	0
Razem		266	266

WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA

Nota nr 43: Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wyszczególnienie		01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	77	75
2	Inne usługi poświadczające	0	0
3	Usługi doradztwa podatkowego	0	0
4	Pozostałe usługi	0	0
Razem		77	75

Kwoty wynagrodzeń w wartości netto

INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH

Nota nr 44: Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły.

Nota nr 45: Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki

Szacowany wpływ pandemii koronawirusa na sytuację finansową Spółki.

Początek 2020 r. przyniósł rozpręszczenie się koronawirusa COVID-19 na całym świecie. Sytuacja ta odbiła się negatywnie na gospodarkę światową (zauważalne znaczne osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuacja cen towarów oraz spadek wartości akcji). Gospodarka globalna została poddana bezprecedensowemu eksperymentowi – zamknięte granice, niemalże zupełny brak ruchu lotniczego, zamknięte powierzchnie handlowe, ograniczenia w poruszaniu się i wiele innych. Okres od początku roku do końca maja 2020 r. był też okresem niespotykanej historycznie zmienności na rynkach walutowych. Polski złoty osłabł się o średnio 2,8% w stosunku do koszyka walut: 4,5% w stosunku do EUR, 5,4% w stosunku do USD i umocnił się o 1,5% w stosunku do GBP.

MCI Management Sp. z o.o. jest spółką holdingową, na której wynik składa się przede wszystkim wycena posiadanych przez spółkę akcji MCI Capital S.A. i Private Equity Managers S.A. i w związku z tym wpływ koronawirusa COVID-19 na te spółki, będzie miał również wpływ na sprawozdanie finansowe MCI Management Sp. z o.o.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółki, trudno jest jednak oszacować ostateczny wpływ epidemii koronawirusa na działalność zarówno spółek znajdujących się w portfelach funduszy zarządzanych przez Grupę Private Equity Managers S.A., których certyfikaty inwestycyjne są w posiadaniu MCI Capital S.A., jak również na sytuację finansową MCI Management Sp. z o.o. Z uwagi na fakt, iż sytuacja związana z pandemią rozwija się bardzo dynamicznie, prognozy jej wpływu na sytuację Spółki są obciążone znaczącą niepewnością.

Należy jednak mieć na uwadze, że istnieje ryzyko spadku wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszy będących w posiadaniu MCI Capital S.A., a także ryzyko spadku przychodów z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie funduszami generowanego przez Grupę Private Equity Managers S.A., przede wszystkim jako efekt obniżenia się wycen spółek portfelowych. Na chwilę obecną widać spowolnienie w szczególności w branży turystycznej (co ma negatywne przełożenie na wyceny spółek takich jak Tatilbudur i Travelata), jak również należy spodziewać się utrudnień w zakresie gospodarki magazynowej oraz logistyki w spółkach z branży e-commerce. Pomimo tego, COVID-19 oraz sposób, w jaki społeczeństwa reagują na związane z nim zagrożenia, mogą być katalizatorem długoterminowych zmian. Spółka zakłada, że w perspektywie długoterminowej doprowadzi to do zdynamizowania się procesów transformacji cyfrowej, a także będzie miało przełożenie na zmiany w zwyczajach zakupowych społeczeństwa. Zdaniem Spółki przede wszystkim zwiększy się gotowość do automatyzacji wykonywanych czynności, zmniejszy się zależność od czynnika ludzkiego, zdecydowanie większy będzie udział sprzedaży kanałami internetowymi, zmieni się sposób wykonywania pracy, itp. W konsekwencji doprowadzi to do zwiększenia popytu na produkty/usługi oferowane online, co z kolei może pozytywnie wpłynąć na wyceny wybranych spółek znajdujących się w portfelach funduszy. Tym niemniej, w perspektywie kolejnych 3-6 kwartałów spodziewamy się utrzymania perturbacji na rynkach kapitałowych i w realnej gospodarce. Pandemia przyczynia się do zmniejszenia aktywności w transakcjach M&A, Private Equity i IPO, jednocześnie wpływa na przyspieszenie transformacji i dysrupcji cyfrowej oraz osiągnięcie punktu przegięcia handlu elektronicznego i usług cyfrowych w CEE. W rezultacie może prowadzić to do zmniejszenia się wolumenów nowego finansowania oraz możliwego wydłużenia procesów wyjść z inwestycji przez fundusze, jednakże Spółka spodziewa się braku istotnego wpływu koronawirusa na realizowanie przez fundusze nowych inwestycji i proces zarządzania portfelem. Spółka spodziewa się stagnacji na rynku długu, co można oznaczać dla niej brak możliwości pozyskiwania kapitału poprzez emisję obligacji w perspektywie kolejnego roku lub dłużej.

Poza spółkami z sektora turystycznego, o czym mowa powyżej, spółki funduszy, w które inwestuje MCI Capital S.A., są w dobrej pozycji, aby uchwycić i wykorzystać zmiany w otoczeniu gospodarczym. Widać to na przykładach spółek takich jak Frisco czy Morele/Pigu, które w czasie pandemii istotnie poprawiły swoje wyniki. Z tego względu w perspektywie długoterminowej (przekraczającej 1 rok) Spółka spodziewa się pozytywnego lub neutralnego wpływu skutków pandemii na inwestycje funduszy i wycenę posiadanych przez MCI Capital S.A. certyfikatów inwestycyjnych, a tym samym pozytywnego lub neutralnego wpływu na wycenę posiadanych akcji MCI Capital S.A. oraz Private Equity Managers S.A.

Zarząd Spółki będzie na bieżąco monitorować potencjalny ilościowy i jakościowy wpływ epidemii na sytuację finansową i przyszłe wyniki finansowe Spółki, a także na bieżąco będzie podejmować wszelkie możliwe działania mitygujące w celu złagodzenia negatywnego wpływu na działalność Spółki. Jednakże wprowadzenie stanu zagrożenia epidemicznego nie stworzyło jak dotąd bezpośredniego zagrożenia dla ciągłości działalności Spółki. Zarząd Spółki nie stwierdził wpływu pandemii koronawirusa na sprawozdanie finansowe i tym samym nie dokonał przeszacowania wartości żadnych składników aktywów lub zobowiązań Spółki.

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

Skup akcji własnych przez MCI Capital S.A.

Dnia 14 lutego 2020 r. MCI Capital S.A., w ramach realizacji programu skupu, nabyła 945 259 szt. akcji własnych po cenie 11,00 zł za akcję, tj. za 10,4 mln zł. Akcje stanowiły 1,89% kapitału zakładowego MCI Capital S.A.

Rejestracja połączenia MCI Capital S.A. i MCI Fund Management Sp. z o.o.

W dniu 21 lutego 2020 r., Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla MCI Capital S.A., informację o połączeniu MCI Capital S.A. ze spółką zależną MCI Fund Management Sp. z o.o.
Zgodnie z art. 493 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych połączenie spółek następuje z dniem wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla Spółki.
Zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, MCI Capital S.A. jako spółka przejmująca z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki MCI Fund Management Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej.
Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku MCI Fund Management Sp. z o.o. na MCI Capital S.A. bez podwyższenia kapitału zakładowego MCI Capital S.A.
Rejestracja połączenia MCI Capital S.A. i MCI Fund Management Sp. z o.o. nie miała wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za 2019 r. oraz nie będzie miała wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za lata kolejne.

Wcześniejsza spłata kredytu udzielonego przez Getin Noble Bank S.A.

W dniu 7 maja 2020 r. miała miejsce całkowita spłata kredytu nr DK/KR-F/3515486/14 udzielonego przez Getin Noble Bank S.A. w łącznej kwocie 10 mln zł. W związku z powyższym Spółka spłaciła już całe swoje zadłużenie z tytułu kredytów bankowych.

Wybór firmy audytorskiej

Dnia 13 maja 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie dokonania wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzania badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy MCI Management przez firmę Ernst & Young Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. za 2019 r. i 2020 r.

Zawarcie umowy rozliczenia papierów wartościowych

Dnia 10 czerwca 2020 roku MCI Management Sp. z o.o. zawarła z Tomaszem Czechowiczem umowę rozliczenia (datio in solutu) papierów wartościowych. W ramach tejże umowy Tomasz Czechowicz przeniósł na Spółkę 26.389 sztuk akcji PEM S.A. oraz 121.283 sztuk akcji MCI Capital S.A. (wskazane akcje PEM S.A. oraz akcje MCI Capital S.A. stanowiły wcześniej przedmiot pożyczki papierów wartościowych – wierzytelność Tomasza Czechowicza względem Spółki). Jednocześnie na dzień zawarcia umowy Spółka posiadała wierzytelność względem Tomasza Czechowicza z tytułu udzielonej mu przez Spółkę pożyczki pieniężnej. Spółka w celu zwolnienia się z obowiązku zwrotu na rzecz Tomasza Czechowicza wskazanych wyżej akcji PEM S.A. oraz akcji MCI Capital S.A. zobowiązana została do zapłaty łącznego wynagrodzenia w kwocie 1,5 mln PLN. Strony postanowiły o dokonaniu potrącenia wierzytelności Spółki z wierzytelnością Tomasza Czechowicza do kwoty wierzytelności Tomasza Czechowicz (tj. 1,5 mln PLN).

Udzielenie pożyczki przez Spółkę

Dnia 29 lutego 2020 roku Spółka wypłaciła Tomaszowi Czechowiczowi 0,5 mln zł pożyczki w ramach realizacji umowy pożyczki z dnia 13 czerwca 2016 r. z późniejszymi aneksami.

Dnia 22 maja 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na udzielenie przez Spółkę pożyczki Tomaszowi Czechowiczowi w kwocie 5 mln zł, na okres do 31 grudnia 2021 r., oprocentowanej w wysokości nie niższej niż 5% w skali roku. W tym samym dniu Spółka zawarła umowę pożyczki z Tomaszem Czechowiczem na tych samych warunkach. Pożyczka została wypłacona przez Spółkę w całości w dniu 25 maja 2020 r.

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

INFORMACJE O ZMIANACH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

INFORMACJE O POŁĄCZENIACH JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

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

Nie występuje.

INFORMACJE O TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Nota nr 48: Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Wyszczególnienie		MCI CAPITAL S.A.	OLH IX sp.z o.o.	Private Equity Managers S.A.
		Stan na 31.12.2019		
1	Należności krótkoterminowe	0	0	0
	- udziały i akcje	0	0	0
	- aktualizacja udziałów lub akcji	0	0	0
	- należności handlowe	0	0	0
2	Aktywa finansowe	937 630	22	24 822
	- udziały i akcje	146 180	56	79 156
	- aktualizacja udziałów lub akcji	780 771	-34	-54 593
	- należności handlowe	0	0	0
	- zakupione obligacje	0	0	0
	- udzielone pożyczki papierów wartościowych	10 679	0	259
3	Przychody	0	0	0
4	Koszty	24	0	0

Wyszczególnienie		MCI CAPITAL S.A.	OLH IX sp.z o.o.	Private Equity Managers S.A.
		Stan na 31.12.2018		
1	Należności krótkoterminowe	0	0	0
	- udziały i akcje	0	0	0
	- aktualizacja udziałów lub akcji	0	0	0
	- należności handlowe	0	0	0
2	Aktywa finansowe	828 386	5	52 224
	- udziały i akcje	146 180	11	79 156
	- aktualizacja udziałów lub akcji	671 504	-6	-27 571
	- należności handlowe	0	0	0
	- zakupione obligacje	0	0	0
	- udzielone pożyczki papierów wartościowych	10 702	0	639
3	Przychody	321	0	0
4	Koszty	13	0	0

Dane za rok 2018 zostały przekształcone w związku z wprowadzoną korektą opisaną w nocie nr. 51
Wyżej opisane transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie było transakcji, które zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Nota nr 49: Charakterystyka instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa
Pozostałe zobowiązania finansowe:	wyemitowane Obligacje własne serii B	24 920
	wyemitowane Obligacje własne serii C	19 339
	wyemitowane Obligacje własne serii D	43 058
	wyemitowane Obligacje własne serii E	64 936
	wyemitowane Obligacje własne serii F	26 505
	wyemitowane Obligacje własne serii G	32 076
	kredyty i pożyczki	9 756
	zobowiązania wekslowe	47 950
Zobowiązania z tytułu pożyczki akcji MCI	akcje pożyczone	10 945
Zobowiązania z tytułu pożyczki akcji PEM	akcje pożyczone	265

Nota nr 50: Przekwalifikowanie aktywów finansowych

W 2019 r. Spółka nie dokonywała przekwalifikowania aktywów finansowych.

MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
 00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1
 (wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys złotych)

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

BILANS

AKTYWA	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018 *	Stan na 31.12.2018	korekta wartości
A AKTYWA TRWAŁE	962 474	881 690	934 503	-52 813
I Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
II Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0
III Należności długoterminowe	0	0	0	0
IV Inwestycje długoterminowe	962 474	881 690	934 503	-52 813
1. Nieruchomości	0	1 075	1 075	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	962 474	880 615	933 428	-52 813
a. w jednostkach powiązanych	962 474	880 615	933 428	-52 813
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
B AKTYWA OBROTOWE	14 076	9 012	9 012	0
I Zapasy	0	0	0	0
II Należności krótkoterminowe	38	52	52	0
a. należności od pozostałych jednostek	38	52	52	0
III Inwestycje krótkoterminowe	13 678	8 865	8 865	0
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 678	8 865	8 865	0
a. w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b. w pozostałych jednostkach	9 070	7 085	7 085	0
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 608	1 780	1 780	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	360	95	95	0
AKTYWA RAZEM	976 550	890 702	943 515	-52 813

PASYWA	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018 *	Stan na 31.12.2018	korekta wartości
A. Kapitał (fundusz) własny	696 400	631 088	683 901	-52 813
I Kapitał (fundusz) podstawowy	15 563	15 563	15 563	0
II Kapitał (fundusz) zapasowy	710 533	517 556	517 556	0
III Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
IV Udział w kapitałach jednostek podporządkowanych	0	0	-4 847	4 847
V Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
VI Zysk (strata) z lat ubiegłych	-95 008	-10 401	18 554	-28 955
VII Zysk (strata) netto	65 312	108 371	137 075	-28 704
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	280 150	259 614	259 614	0
I Rezerwy na zobowiązania	7	7	7	0
II Zobowiązania długoterminowe	168 398	183 989	183 989	0
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	168 398	183 989	183 989	0
III Zobowiązania krótkoterminowe	111 610	75 365	75 365	0
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	13	0	0	0
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	111 597	75 365	75 365	0
IV Rozliczenia międzyokresowe	136	253	253	0
PASYWA RAZEM	976 550	890 702	943 515	-52 813

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.*	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.	korekta wartości
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	249	321	321	0
B Koszty działalności operacyjnej	921	1 217	1 217	0
C Zysk (strata) ze sprzedaży	-672	-896	-896	0
D Pozostałe przychody operacyjne	30	259	259	0
I Zysk z tytułu rozchodów niefinansowych aktywów trwałych	0	227	227	0
II Inne przychody operacyjne	30	32	32	0
E Pozostałe koszty operacyjne	5 158	11 546	11 546	0
I Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	925	925	0
II Inne koszty operacyjne	5 158	10 621	10 621	0
F Zysk strata z działalności operacyjnej	-5 800	-12 183	-12 183	0
G Przychody finansowe	1 453	1 940	1 940	0
I Dywidendy i udziały w zysku	0	0	0	0
II Odsetki	500	967	967	0
a. Odsetki od jednostek powiązanych	346	484	484	0
III Zysk z tytułu rozchodów aktywów trwałych	0	0	0	0
IV Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
V Inne	953	973	973	0
H Koszty finansowe	17 556	17 437	17 437	0
I Odsetki	17 016	16 558	16 558	0
a. Odsetki od jednostek powiązanych	386	564	564	0
II Strata z tytułu rozchodów aktywów trwałych	0	0	0	0
III Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
IV Inne	540	879	879	0
Udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej	87 215	136 051	164 755	-28 704
J Zysk (strata) brutto	65 312	108 371	137 075	-28 704
K Zysk (strata) netto	65 312	108 371	137 075	-28 704

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.*	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.	korekta wartości
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	683 901	584 160	584 160	0
- korekty błędów	-52 813	-61 963	-32 347	-29 616
I.a Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	631 088	522 197	551 813	-29 616
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	15 563	15 563	15 563	0
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	15 563	15 563	15 563	0
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	517 556	406 346	406 346	0
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	192 977	111 210	111 210	0
a) zwiększenie (z tytułu)	192 977	111 210	111 210	0
- z podziału zysku (ustawowo)	137 075	111 210	111 210	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
- przeniesienie z zysku/straty z lat ubiegłych do kapitału zapasowego	55 902	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0	0
2.2 Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	710 533	517 556	517 556	0
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
4. Udział w kapitałach jednostek podporządkowanych na początek okresu	0	0	-4 859	4 859
4.1 Zmiany udziałów w kapitałach jednostek podporządkowanych	0	0	12	-12
a) zwiększenie	0	0	12	-12
b) zmniejszenie	0	0	0	0
4.2 Udział w kapitałach jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0	0	-4 847	4 847
5. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0
5.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0	0
udział w kapitale jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0	0
5.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	18 554	71 302	71 302	0
6.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	18 554	71 302	71 302	0
- korekty błędów	-28 955	-28 955	0	-28 955
6.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-10 401	42 347	71 302	-28 955
a) zwiększenie	108 372	58 461	58 461	0
b) zmniejszenie	192 977	111 209	111 209	0
6.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-95 006	-10 401	18 554	-28 955
6.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
6.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0	0
6.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
6.7 Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-95 006	-10 401	18 554	-28 955
7. Wynik netto	65 312	108 371	137 075	-28 704
a) Zysk netto	65 312	108 371	137 075	-28 704
b) Strata netto	0	0	0	0
c) Odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	696 400	631 088	683 901	-52 813
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	696 400	631 088	683 901	-52 813

	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.*	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.	korekta wartości
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk / Strata netto	65 312	108 371	137 075	-28 704
II. Korekty razem	-65 958	-112 741	-177 372	64 631
1. Amortyzacja	0	39	39	0
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	34	91	91	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	16 643	11 819	-24 108	35 927
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-87 215	-135 353	-164 057	28 704
5. Zmiana stanu rezerw	0	-67	-67	0
6. Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
7. Zmiana stanu należności	14	-3	-3	0
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-49	184	184	0
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-382	68	68	0
10. Inne korekty - amortyzacja własności firmy	4 997	10 481	10 481	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-646	-4 370	-40 297	35 927
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 133	24 712	60 639	-35 927
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	320	320	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 075	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	58	24 392	60 319	-35 927
a) w jednostkach powiązanych	31	19 538	19 538	0
b) w pozostałych jednostkach:	27	4 854	40 781	-35 927
- dywidendy i udziały w zyskach	0	3 772	39 699	-35 927
- odsetki	27	1 082	1 082	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	1 668	43 659	43 659	0
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 668	43 659	43 659	0
a) w jednostkach powiązanych	31	41 396	41 396	0
b) w pozostałych jednostkach:	1 637	2 263	2 263	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 640	2 263	2 263	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-535	-18 947	16 980	-35 927
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	116 380	215 140	215 140	0
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	980	2 000	2 000	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	115 400	3 239	3 239	0
4. Inne wpływy finansowe	0	209 901	209 901	0
II. Wydatki	112 371	196 518	196 518	0
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	59 726	19 426	19 426	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	46 444	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	164 961	164 961	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8. Odsetki	6 201	11 112	11 112	0
9. Inne wydatki finansowe	0	1 019	1 019	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 009	18 622	18 622	0
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	2 828	-4 695	-4 695	0
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2 828	-4 695	-4 695	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 780	6 475	6 475	0
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	4 608	1 780	1 780	0

* Dane za rok 2018 zostały przekształcone w związku z wprowadzoną korektą opisaną w nocie nr. 51

W 2019 roku dokonano korekty wyceny metodą praw własności udziału posiadanego przez Spółkę w MCI Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku w łącznej kwocie 52 813 tys. zł, w tym kwota 24 615 na dzień 01.01.2018 oraz 28 198 dotycząca 2018 roku). Korekta wyceny była spowodowana wprowadzonymi korektami błędów przez spółkę MCI Capital S.A., które wpłynęły na wartość aktywów netto MCI Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku. Korekty błędów wprowadzone w MCI Capital S.A. zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym tej spółki za 2019 rok dotyczyły:

- korekty błędów dotyczącej wyceny wartości bilansowej udziałów w MCI Fund Management Sp. z o.o. w wysokości 71 735 tys. zł. Korekta była wynikiem zmiany wyceny udziałów wskutek rozpoznania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego przyszłych zysków/strat z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych zgodnie z ich metodą wyceny do wartości godziwej. Kwota korekty na dzień 1 stycznia 2018 r. została ujęta w MCI Capital S.A. jako korekta bilansu otwarcia.
- korekty błędów dotyczącej wyceny należności MCI Capital S.A. z tytułu podatku CIT za 2011 r. w wysokości 42,8 mln zł (dot. sprawy JTT). MCI Capital S.A. dokonała rewizji zgromadzonych orzeczeń organów podatkowych i stanowisk doradców podatkowych. Biorąc pod uwagę:
 - fakt, że MCI Capital S.A. miała do czynienia z należnością, której pewność/ściągalność nie została w żaden sposób potwierdzona przez organy skarbowe,
 - wczesny na dzień 31 grudnia 2018 r. etap prowadzenia sprawy, oraz
 - uwzględniając nie do końca korzystny dla MCI Capital S.A. rozwój wydarzeń po dniu pierwotnego ujęcia należności, w szczególności uwzględniając korespondencję z organami skarbowymi w tej sprawie sugerującą, że doszło do przedawnienia w sprawie nadpłatowej

MCI Capital S.A. doszła do wniosku, że na dzień 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły wystarczające przesłanki, aby uznać nadpłatę z tytułu podatku dochodowego za wysoce prawdopodobną i zaklasyfikować ją jako należność od Urzędu Skarbowego. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym MCI Capital S.A. za 2019 rok, MCI Capital S.A. nadal podtrzymuje swoje stanowisko w kwestii zasadności zwrotu na jej rzecz nadpłaty podatku CIT za 2011 r., szczególnie w sytuacji, gdy MCI Capital S.A. zwróciła we wrześniu 2018 r. na rzecz Skarbu Państwa kwotę odszkodowania (42,8 mln PLN), od którego zapłaciła wcześniej dochodzony dzisiaj podatek, ale równocześnie jest świadoma, że dochodzenie tej kwoty będzie czasochłonne. W związku z powyższym MCI Capital S.A. uznała, że nie powinna była rozpoznać tej nadpłaty jako należności na dzień 31 grudnia 2018 r. i dokonała korekty należności retrospektywnie, tj. na dzień 31 grudnia 2018 r.

Dodatkowo Spółka dokonała korekty prezentacyjnej dotyczącej wartości udziału w kapitałach jednostek podporządkowanych związanych z wyceną akcji metodą praw własności w 2018 roku - udział w pozostałych zmianach w kapitałach jednostek podporządkowanych (innych niż wynik okresu) został przeniesiony z pozycji "Udział w kapitałach jednostek podporządkowanych" do pozycji "Zysk (strata) z lat ubiegłych".

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
ZA OKRES 01.01.2019 – 31.12.2019

**Sprawozdanie Zarządu MCI Management Sp. z o.o. z działalności jednostki za okres
01.01.2019 – 31.12.2019**

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późniejszymi zmianami), Zarząd jest zobowiązany do sporządzenia rocznego sprawozdania z działalności jednostki w roku obrotowym obejmującego istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności Spółki w okresie obrotowym obejmuje:

	Strona
1. Informacje ogólne o Spółce	[3]
2. Charakterystyka działalności Spółki	[4]
3. Sytuacja finansowa i stan majątkowy Spółki	[4]
4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki	[6]
5. Czynniki ryzyka i zagrożenia	[12]
6. Przewidywany rozwój Spółki	[19]
7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	[19]

Jarosław Dubiński

Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak

Wiceprezes Zarządu

Ewa

Ogryczak

Elektronicznie
podpisany przez
Ewa Ogryczak
Data: 2020.06.12
10:45:30 +02'00'

Warszawa, dnia 12 czerwca 2020 r.

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Pełna nazwa: MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej „Spółka” lub „MCI Management”)

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

W Spółce występują następujące organy: Zgromadzenie Wspólników, Zarząd oraz Rada Nadzorcza.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także na podstawie Umowy Spółki.

1.2. REJESTRACJA

W dniu 20 lipca 2001 r. Spółka została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka w momencie rejestracji miała nazwę MCI Sp. z o.o., która w późniejszym okresie uległa zmianie na Alternative Investment Partners Sp. z o.o., a następnie na MCI Management Sp. z o.o.

Numer KRS Spółki: 0000029655

NIP Spółki: 896-11-58-226

REGON Spółki: 931189821

1.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ORGANÓW SPÓŁKI

Zarząd Spółki:

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Zarząd MCI Management stanowili:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Zarząd MCI Management stanowili:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Pogorzelska – Członek Zarządu

Dnia 8 lipca 2019 r. Pani Katarzyna Pogorzelska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Zarząd MCI Management stanowili:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

1.4. STRUKTURA KAPITAŁU SPÓŁKI

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.563.000 (piętnaście milionów pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące) złotych i jest podzielony na 31.126 (trzydzieści jeden sto dwadzieścia sześć) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy.

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

W trakcie 2019 r. oraz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie było zmian w kapitale zakładowym Spółki.

1.5. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Przedmiotem działalności Spółki w 2019 r. zgodnie z Umową Spółki jest m.in.:

- działalność holdingów finansowych;
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- pozostałe pośrednictwo pieniężne;
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe;
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych;
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Podstawową działalnością Spółki są inwestycje w papiery wartościowe, głównie akcje MCI Capital S.A. (dalej „MCI”) oraz akcje Private Equity Managers S.A. (dalej „PEM”) notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz działalność holdingów finansowych. Inwestycje finansowane są kapitałem własnym oraz zaciągniętymi zobowiązaniami finansowymi, kredytami bankowymi, obligacjami i innymi.

Poza działalnością wymienioną powyżej Spółka posiadała do 31 maja 2019 r. również nieruchomość biurową i czerpała pożytki z wynajmu tej nieruchomości oraz wynajmuje nieruchomość mieszkalną, którą następnie podnajmuje.

3. SYTUACJA FINANSOWA I STAN MAJĄTKOWY SPÓŁKI

Udział w wyniku jednostek podporządkowanych

Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności (tj. udział Spółki w wynikach finansowych MCI Capital S.A. oraz Private Equity Managers S.A.) w 2019 r. wyniósł 87,2 mln zł, podczas gdy w 2018 r. udział ten kształtował się na poziomie 136,1 mln zł. Niższy wynik w 2019 r. był rezultatem poniesienia przez Private Equity Managers S.A. w 2019 r. straty netto na poziomie 59,7 mln zł (wobec zysku netto w kwocie 7,2 mln zł za 2018 r.), wygenerowania słabszego wyniku finansowego przez MCI Capital S.A. w 2019 r. w porównaniu z 2018 r. (MCI Capital S.A. za 2019 r. wygenerowała zysk na poziomie

113,4 mln zł (wobec zysku 137,5 mln zł za 2018 r.)) oraz braku rozpoznania w 2019 r. zysku na okazjnym nabyciu akcji MCI Capital S.A., który w 2018 r. wyniósł 42,8 mln zł. Przełożyło się to na zdecydowanie niższy udział w wyniku jednostek podporządkowanych MCI Management w 2019 r.

Struktura przychodów Spółki

Przychody osiągnięte w 2019 r. wyniosły 1,7 mln zł i kształtowały się na niższym poziomie w stosunku do 2018 r. (2,5 mln zł) przede wszystkim w wyniku niższych przychodów z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych i lokat bankowych oraz obligacji.

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości za 2019 r. wyniosły 0,2 mln zł i były na nieznacznie niższym poziomie niż w 2018 r. (0,3 mln zł), co wynikało ze sprzedaży w maju 2019 roku wynajmowanej nieruchomości w Poznaniu.

Struktura kosztów Spółki

Koszty poniesione przez Spółkę w 2019 r. kształtowały się na poziomie 23,6 mln zł, podczas gdy w 2018 r. koszty ogółem wyniosły 30,2 mln zł. Spadek kosztów Spółki wynika głównie z niższego poziomu pozostałych kosztów operacyjnych o 6,4 mln zł (5,2 mln zł w 2019 r. wobec 11,5 mln zł w 2018 r.; spadek o 55%) w związku z:

- niższym kosztem z tytułu amortyzacji wartości firmy rozpoznanej historycznie na nabyciu akcji Private Equity Managers S.A. – koszt z tego tytułu w 2019 r. wyniósł 5,0 mln zł w porównaniu do 10,5 mln zł w 2018 r. Spółka amortyzuje wartość firmy przez okres 5 lat, natomiast pierwsze transakcje nabycia akcji Private Equity Managers S.A. miały miejsce na początku 2014 roku. W związku z powyższym koszt z tytułu amortyzacji wartości firmy powstałej na transakcjach nabycia z 2014 roku obciążał wynik Spółki tylko przez część 2019 roku i tym samym wpłynął na obniżenie łącznego kosztu z tytułu amortyzacji wartości firmy w 2019 r. w porównaniu do 2018 r.

- poniesieniem w 2018 r. kosztu z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych w związku z dokonaniem odpisu aktualizującego wartość posiadanej nieruchomości w Poznaniu w wysokości 0,9 mln zł, w wyniku zawarcia umowy sprzedaży nieruchomości w 2019 r. za cenę niższą niż wycena nieruchomości w księgach Spółki. W 2019 r. Spółka nie poniosła analogicznego kosztu.

Jednocześnie, koszty działalności operacyjnej poniesione przez Spółkę w 2019 r. uległy zmniejszeniu o 0,3 mln zł w stosunku do 2018 r. (0,9 mln zł w 2019 r. wobec 1,2 mln zł w 2018 r.; spadek o 24%) głównie za sprawą niższych kosztów wynagrodzeń (0,1 mln zł w 2019 r. wobec 0,3 mln zł w 2018 r.; spadek o 53%) oraz niższych kosztów usług obcych w porównaniu do 2018 r. (0,7 mln zł w 2019 r. wobec 0,8 mln zł w 2018 r.; spadek o 11%).

MCI Management poniosła wyższe koszty finansowe z tytułu odsetek (17,0 mln zł w 2019 r. wobec 16,6 mln zł w 2018 r.; wzrost o 3%) głównie w wyniku poniesienia wyższych kosztów z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji w związku z wzrostem ich salda na dzień 31 grudnia 2019 roku w porównaniu do 31 grudnia 2018 roku o 66,8 mln zł (przede wszystkim w wyniku emisji obligacji serii F i G o łącznej wartości nominalnej 58 mln zł).

Porównanie straty/zysku netto Spółki w latach 2018 – 2019

W 2019 r. Spółka zrealizowała zysk netto na poziomie 65,3 mln zł wobec zysku netto na poziomie 108,4 mln zł w 2018 r. Największy wpływ na wygenerowany zysk miał udział w wyniku jednostek podporządkowanych z uwagi na poniesienie w 2019 r. straty przez Private Equity Managers S.A. oraz przez wygenerowanie słabszego wyniku przez jednostkę podporządkowaną MCI Capital S.A., co zostało opisane powyżej w części dotyczącej „Udział w wyniku jednostek podporządkowanych”. Akcje spółek MCI i PEM wyceniane są metodą praw

własności, co oznacza, że do rachunku zysków i strat MCI Management każdorazowo odnoszony jest udział MCI Management (równy procentowi posiadanych udziałów w spółkach; prawo do udziałów w aktywach netto jednostek podporządkowanych) w wyniku tych spółek oraz zmiany w ich pozostałych składnikach kapitałów.

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2019 r. aktywa Spółki wyniosły 976,6 mln zł. Nastąpił wzrost aktywów w stosunku do 31 grudnia 2018 r. o kwotę 85,8 mln zł głównie na skutek wzrostu wartości akcji MCI Capital S.A., który został częściowo skompensowany przez spadek wartości akcji Private Equity Managers S.A., będących w posiadaniu Spółki, które wyceniane są przez Spółkę metodą praw własności (dotyczy to akcji spółek MCI Capital S.A. oraz Private Equity Managers S.A., poza akcjami pochodzącymi z pożyczki akcji).

Po stronie pasywów wzrost ten dotyczył głównie zmian kapitałowych związanych z osiągniętym zyskiem oraz wzrostem zobowiązań finansowych (szczegółowa informacja na temat zmiany struktury zobowiązań finansowych w 2019 roku znajduje się w punkcie 4.3 „Podsumowanie sytuacji kredytowej Spółki”).

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka posiadała ujemny kapitał pracujący (tj. nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi). Ujemny kapitał pracujący zostanie pokryty głównie z wpływów z tytułu emisji długu do podmiotów powiązanych lub w innej formie finansowania wewnętrznego. Spółka finansuje swoją działalność między innymi poprzez emisję obligacji, kredytów oraz innych instrumentów dłużnych, w związku z czym wartość zobowiązań krótkoterminowych przekracza wartość aktywów obrotowych, co jest naturalnym zjawiskiem dla Spółki. Aktualne krótkoterminowe zobowiązania do stron niepowiązanych dotyczą emisji obligacji serii B i C w łącznej kwocie 44 259 tys. zł, które są zapadalne w czerwcu i sierpniu 2020 roku. W połowie maja 2020 roku Spółka uzyskała zapewnienie ze strony komitetu inwestycyjnego MCI Capital TFI S.A. co do objęcia przez jeden z funduszy MCI nowych emisji obligacji które zostaną wyemitowane przez Spółkę celem refinansowania aktualnego zewnętrznego zadłużenia. Ponadto w maju 2020 roku Spółka dokonała przedterminowej spłaty całego kredytu obrotowego w Getin Noble Banku (wymagalnego na dzień 7 grudnia 2020 roku) w kwocie 9 756 tys. zł.

4. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

4.1. Istotne zdarzenia w działalności Spółki w roku obrotowym

Sprzedaż nieruchomości w Poznaniu

W dniu 31 maja 2019 r. Spółka zawarła umowę sprzedaży nieruchomości położonej w Poznaniu przy ulicy Rakoniewickiej nr 20 za cenę 1.075 tys. zł.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

Dnia 8 lipca 2019 r. Pani Katarzyna Pogorzelska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za 2018 r.

W dniu 31 lipca 2019 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2018 oraz sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2018. Jednocześnie Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło, że zysk netto za rok 2018 w kwocie 137.075.931,75 zł zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Nabycie przez spółkę zależną MCI Capital S.A. akcji własnych w celu ich dalszego umorzenia

Dnia 2 sierpnia 2019 r. MCI Capital S.A., w ramach realizacji programu skupu o wartości 50 mln zł., nabyła 3.000.000 szt. akcji własnych po cenie 10,00 zł za akcję, tj. za 30 mln zł. Akcje stanowiły 5,67% kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MCI Capital S.A. w dniu 28 listopada 2019 r. powzięło uchwały w sprawie umorzenia akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego MCI Capital S.A. W dniu 21 lutego 2020 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla MCI Capital S.A., obniżenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 52.953.560,00 złotych do kwoty 49.953.560,00 złotych, tj. o kwotę 3.000.000,00 złotych.

Finansowanie działalności Spółki

Dnia 16 kwietnia 2019 r. MCI Management Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy kredytowej nr DK/KR-F/3515486/14 z Getin Noble Bank S.A., na podstawie którego termin ostatecznej spłaty kredytu uległ wydłużeniu do dnia 7 grudnia 2020 r. W dniu 7 maja 2019 r. i 7 grudnia 2019 r., zgodnie z harmonogramem, miały miejsce częściowe spłaty kredytu w kwocie odpowiednio 5 mln zł oraz 10 mln zł. Łączne spłaty części kapitałowej powyższego kredytu w 2019 r. wyniosły 15 mln zł. W dniu 7 maja 2020 r. miała miejsce całkowita spłata kredytu w łącznej kwocie 10 mln zł. W związku z powyższym na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała już zadłużenia z tego tytułu.

W dniu 31 maja 2019 r., w związku ze sprzedażą nieruchomości w Poznaniu, została spłacona w całości pożyczka hipoteczna w BOŚ Bank S.A.

W dniu 1 lipca 2019 r. MCI Management Sp. z o.o. dokonało zgodnie z harmonogramem całkowitej spłaty wykorzystanego limitu kredytowego w Alior Bank S.A. dla umowy U0002999971445. Łączne spłaty części kapitałowej powyższego limitu kredytowego w 2019 r. wyniosły 14,8 mln zł. i na koniec 2019 r. zobowiązanie z tytułu limitu kredytowego wynosiło 0 zł.

W dniu 24 września 2019 r. Spółka wyemitowała 26.000 obligacji imiennych serii „F” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 26.000.000,00 zł („Obligacje serii F”). Dzień wykupu Obligacji serii F przypada 23 września 2022 r. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz obligatariuszy kwoty wykupu i kwoty odsetek, a w przypadkach określonych w warunkach emisji obligacji również kwoty wcześniejszego wykupu. Oprocentowanie Obligacji wynosi 8,00%. Odsetki od Obligacji serii F wypłacane są w dacie wykupu. W dniu 10 stycznia 2020 r. Spółka złożyła oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego na rzecz obligatariusza w trybie art. 777 par 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego do maksymalnej kwoty 30.000.000,00 zł. Obligacje zostały objęte przez jednego obligatariusza.

W dniu 19 grudnia 2019 r. Spółka wyemitowała 32.000 obligacji imiennych serii „G” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 32.000.000,00 zł („Obligacje serii G”). Dzień wykupu Obligacji serii G przypada 19 grudnia 2022 r. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz obligatariuszy kwoty wykupu i kwoty odsetek, a w przypadkach określonych w warunkach emisji obligacji również kwoty wcześniejszego wykupu. Oprocentowanie Obligacji wynosi 8,00%. Odsetki od Obligacji serii G wypłacane są w dacie wykupu. W dniu 10 stycznia 2020 r. Spółka złożyła oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego na rzecz obligatariusza w trybie art. 777 par 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego do maksymalnej kwoty 36.000.000,00 zł. Obligacje zostały objęte przez jednego obligatariusza.

W dniu 31 grudnia 2019 r. MCI Management Sp. z o.o. dokonało zgodnie z harmonogramem całkowitej spłaty kredytu odnawialnego w rachunku kredytowym dla umowy U0001954075554 udzielonego przez Alior Bank S.A. w łącznej kwocie 15,3 mln zł.

W dniu 31 grudnia 2019 r. MCI Management Sp. z o.o. dokonało zgodnie z harmonogramem całkowitej spłaty wykorzystanego limitu kredytowego w Alior Bank S.A. dla umowy U0002999971445a. Łączne spłaty części kapitałowej powyższego limitu kredytowego w 2019 r. wyniosły 12,6 mln zł. i na koniec 2019 r. zobowiązanie z tytułu limitu kredytowego wynosiło 0 zł.

Umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego

W dniu 17 maja 2019 r. Spółka zawarła z Varengold Bank AG umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego oraz umowę blokady na 12.439.131 akcjach spółki MCI Capital S.A., będących własnością Spółki, w celu zabezpieczenia wierzytelności banku wynikających z udzielonego w dniu 17 maja 2019 r. kredytu MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Zastaw został ustanowiony na okres do czasu spłaty całej wierzytelności banku.

W dniu 3 czerwca 2019 r. Spółka zawarła z Alior Bank S.A. aneks do umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 28 grudnia 2011 r. na akcjach spółki MCI Capital S.A., będących własnością Spółki, w celu zabezpieczenia wierzytelności banku wynikających z kredytu udzielonego na podstawie umowy kredytowej numer U0001954075554. W wyniku ustanowionego aneksu zmniejszono liczbę akcji będących przedmiotem zastawu z 5.074.532 do 4.090.909. W wyniku zmienionego zastawu łączna liczba akcji spółki MCI Capital S.A. stanowiących zabezpieczenie powyższego kredytu wynosiła 4.090.909. Wraz ze spłatą kredytu w dniu 31 grudnia 2019 r. zniesiono ustanowiony zastaw na akcjach.

W dniu 26 lipca 2019 r. Spółka zawarła z Alior Bank S.A. umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na dodatkowych 400.000 akcjach spółki Private Equity Managers S.A., będących własnością Spółki, w celu zabezpieczenia wierzytelności banku wynikających z kredytu udzielonego na podstawie umowy kredytowej numer U0002999971445a. W wyniku ustanowionego dodatkowego zastawu łączna liczba akcji spółki Private Equity Managers S.A. stanowiących zabezpieczenie powyższego kredytu wynosiła 1.178.103. Wraz ze spłatą kredytu w dniu 31 grudnia 2019 r. zniesiono ustanowiony zastaw na akcjach.

Umowa zabezpieczenia finansowego

W dniu 27 czerwca 2019 r. Spółka zawarła z MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty umowę zabezpieczenia finansowego w związku z ustanowionym zastawem na 12.439.131 akcjach spółki MCI Capital S.A., będących własnością Spółki, w celu zabezpieczenia wierzytelności Varengold Bank AG wynikających z udzielonego w dniu 17 maja 2019 r. kredytu MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Wynagrodzenie z tytułu udzielonego zabezpieczenia finansowego wynosi 1% w skali roku od wartości udzielonego zabezpieczenia finansowego.

Pożyczka udzielona przez Spółkę Tomaszowi Czechowiczowi

W dniu 29 grudnia 2019 r. oraz 30 lipca 2018 r. Spółka zawarła z Tomaszem Czechowiczem aneksy do umowy pożyczki z dnia 13 czerwca 2016 r., na mocy której Spółka udzieliła Tomaszowi Czechowiczowi pożyczki w kwocie 5.000.000 zł, następnie zwiększonej aneksem z dnia 20 lipca 2018 r. do 8.161.833 zł. Pożyczka jest wypłacana w transzach na życzenie pożyczkobiorcy. Saldo pożyczki na 31 grudnia 2019 r. wynosiło 9,1 mln zł. Oprocentowanie

pożyczki wynosi 5%. Zgodnie z zawartym aneksem termin spłaty pożyczki został ustalony na 31 grudnia 2020 r.

Pożyczka akcji MCI Capital udzielona Spółce przez Tomasza Czechowicza

W dniu 29 lipca 2019 r. Spółka zawarła z Tomaszem Czechowiczem aneksy do umów pożyczek papierów wartościowych z dnia 18 lipca 2016 r., na mocy której Spółka pożyczyła od Tomasza Czechowicza łącznie 1.148.274 szt. akcji MCI Capital S.A. Tomaszowi Czechowiczowi przysługuje wynagrodzenie z tytułu udzielonej pożyczki w wysokości 5% wartości pożyczonych akcji. Zgodnie z zawartym aneksem termin spłaty pożyczki został ustalony na 30 lipca 2021 r.

Poza ww. zdarzeniami nie było innych istotnych zdarzeń w roku obrotowym wpływających na działalność Spółki.

4.2. Istotne zdarzenia w działalności Spółki po zakończeniu roku obrotowego

Szacowany wpływ pandemii koronawirusa na sytuację finansową Spółki został przedstawiony w punkcie 5 „Czynniki ryzyka i zagrożeń”.

Skup akcji własnych przez spółkę zależną MCI Capital S.A.

Dnia 14 lutego 2020 r. MCI Capital S.A., w ramach realizacji programu skupu, nabyła 945 259 szt. akcji własnych po cenie 11,00 zł za akcję, tj. za 10,4 mln zł. Akcje stanowiły 1,89% kapitału zakładowego MCI Capital S.A.

Rejestracja połączenia spółki bezpośrednio i pośrednio zależnej - MCI Capital S.A. i MCI Fund Management Sp. z o.o.

W dniu 21 lutego 2020 r., Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla MCI Capital S.A., informację o połączeniu MCI Capital S.A. ze spółką zależną MCI Fund Management Sp. z o.o.

Zgodnie z art. 493 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych połączenie spółek następuje z dniem wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla Spółki.

Zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, MCI Capital S.A. jako spółka przejmująca z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki MCI Fund Management Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej.

Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku MCI Fund Management Sp. z o.o. na MCI Capital S.A. bez podwyższenia kapitału zakładowego MCI Capital S.A.

Rejestracja połączenia MCI Capital S.A. i MCI Fund Management Sp. z o.o. nie miała wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za 2019 r. oraz nie będzie miała wpływu na jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki za lata kolejne.

Wcześniejsza spłata kredytu udzielonego przez Getin Noble Bank S.A.

Dnia 7 maja 2020 r. miała miejsce całkowita spłata kredytu nr DK/KR-F/3515486/14 udzielonego przez Getin Noble Bank S.A. w łącznej kwocie 10 mln zł. W związku z powyższym

na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała już zadłużenia z tego tytułu.

Wybór firmy audytorskiej

Dnia 13 maja 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie dokonania wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzania badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy MCI Management przez firmę Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. za 2019 r. i 2020 r.

Zawarcie umowy rozliczenia papierów wartościowych

Dnia 10 czerwca 2020 roku MCI Management Sp. z o.o. zawarła z Tomaszem Czechowiczem umowę rozliczenia (*datio in solutu*) papierów wartościowych. W ramach tejże umowy Tomasz Czechowicz przeniósł na Spółkę 26.389 sztuk akcji PEM S.A. oraz 121.283 sztuk akcji MCI Capital S.A. (wskazane akcje PEM S.A. oraz akcje MCI Capital S.A. stanowiły wcześniej przedmiot pożyczki papierów wartościowych – wierzytelność Tomasza Czechowicza względem Spółki). Jednocześnie na dzień zawarcia umowy Spółka posiadała wierzytelność względem Tomasza Czechowicza z tytułu udzielonej mu przez Spółkę pożyczki pieniężnej. Spółka w celu zwolnienia się z obowiązku zwrotu na rzecz Tomasza Czechowicza wskazanych wyżej akcji PEM S.A. oraz akcji MCI Capital S.A. zobowiązana została do zapłaty łącznego wynagrodzenia w kwocie 1,5 mln PLN. Strony postanowiły o dokonaniu potrącenia wierzytelności Spółki z wierzytelnością Tomasza Czechowicza do kwoty wierzytelności Tomasza Czechowicz (tj. 1,5 mln PLN).

Udzielenie pożyczki przez Spółkę

Dnia 29 lutego 2020 roku Spółka wypłaciła Tomaszowi Czechowiczowi 0,5 mln zł pożyczki w ramach realizacji umowy pożyczki z dnia 13 czerwca 2016 r. z późniejszymi aneksami.

Dnia 22 maja 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na udzielenie przez Spółkę pożyczki Tomaszowi Czechowiczowi w kwocie 5 mln zł, na okres do 31 grudnia 2021 r., oprocentowanej w wysokości nie niższej niż 5% w skali roku. W tym samym dniu Spółka zawarła umowę pożyczki z Tomaszem Czechowiczem na tych samych warunkach. Pożyczka została wypłacona przez Spółkę w całości w dniu 25 maja 2020 r.

Poza ww. zdarzeniami nie było innych istotnych zdarzeń po dniu bilansowym wpływających na działalność Spółki.

4.3. Podsumowanie sytuacji kredytowej Spółki

Zadłużenie MCI Management

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych weksli i obligacji		
	31.12.2019 (tys. PLN)	31.12.2018 (tys. PLN)
do 1 roku	111 353	75 072
od 1 roku do 3 lat	168 398	183 927
od 3 do 5 lat	0	62
Powyżej 5 lat	0	0
Suma	279 750	259 061

Zadłużenie Spółki z tytułu kredytów oraz emisji weksli i obligacji w 2019 r. wzrosło o 20,7 mln zł. Wzrost ten spowodowany był w głównej mierze przez:

- Zwiększenie zobowiązań z tytułu obligacji o 66,8 mln zł w wyniku emisji obligacji serii F i G o łącznej wartości nominalnej 58 mln zł i naliczeniu odsetek od obligacji w kwocie 8,8 mln zł.
- Zwiększenie zadłużenia z tytułu weksli o 13,0 mln zł (finansowanie udzielone na bieżącą działalność Spółki).
- Zmniejszenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych o 58,8 mln zł przede wszystkim w wyniku spłaty wykorzystanych linii kredytowych w Alior Bank S.A. (spadek z 42,7 mln zł na dzień 31.12.2018 do 0 zł na dzień 31.12.2019), częściowej spłaty kredytu finansowego na zakup akcji udzielonego przez Getin Noble Bank S.A. (spadek z 25,0 mln zł na dzień 31.12.2018 do 9,8 zł na dzień 31.12.2019) oraz spłaty pożyczki hipotecznej w BOŚ Bank S.A. (spadek z 1,0 mln zł na dzień 31.12.2018 do 0 zł na dzień 31.12.2019).
- Zmniejszenie zobowiązań z tytułu pożyczki akcji MCI Capital S.A. oraz PEM S.A. o 0,3 mln zł.

Wykaz umów zawartych przez MCI Management z poszczególnymi bankami na dzień 31.12.2019

ZESTAWIENIE KREDYTÓW				
Bank	Numer umowy	Opis	Limit	Termin zapadalności
Getin Noble Bank S.A.*	DK/KR-F/3515486/14	Kredyt finansowy na zakup akcji-kredyt odnawialny	25 000 000,00 zł	2020-12-07

*Kredyt został spłacony w całości w dniu 7 maja 2020 r.

Zadłużenie z tytułu kredytów MCI Management na dzień 31.12.2019

Wyszczególnienie (kredyty, gwarancje, pożyczki, inne)	Bank	Aktualna wartość zadłużenia na 31.12.2019 (w tys. PLN)
Kredyt finansowy	Getin Noble Bank S.A.	9 756 tys. zł

4.4 Nabycie udziałów (akcji) własnych

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., a także do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie nabywała udziałów własnych.

4.5. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

4.6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

5. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Do najistotniejszych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością należy zaliczyć:

- ryzyko spadku wyceny posiadanych akcji spółek MCI Capital S.A. oraz Private Equity Managers S.A. przede wszystkim jako efekt spadku wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszy będących w posiadaniu MCI Capital S.A. i zarządzanych przez Grupę Private Equity Managers S.A. przede wszystkim jako efekt obniżenia się wycen spółek portfelowych w wyniku epidemii COVID-19, o czym szerzej w dalszej części tego punktu „Szacowany wpływ pandemii koronawirusa na sytuację finansową GK MCI”.
- niestabilność rynku finansowego w Polsce i na świecie,
- ograniczone możliwości bieżącego finansowania inwestycji, a w szczególności trudności w pozyskiwaniu finansowania dłużnego.

Szacowany wpływ pandemii koronawirusa na sytuację finansową GK MCI

Początek 2020 r. przyniósł rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19 na całym świecie. Sytuacja ta odbiła się negatywnie na gospodarkę światową (zauważalne znaczne osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuacja cen towarów oraz spadek wartości akcji). Gospodarka globalna została poddana bezprecedensowemu eksperymentowi – zamknięte granice, niemalże zupełny brak ruchu lotniczego, zamknięte powierzchnie handlowe, ograniczenia w poruszaniu się i wiele innych. Okres od początku roku do końca maja 2020 r. był też okresem niespotykanej historycznie zmienności na rynkach walutowych. Polski złoty osłabił się o średnio 2,8% w stosunku do koszyka walut: 4,5% w stosunku do EUR, 5,4% w stosunku do USD i umocnił się o 1,5% w stosunku do GBP.

MCI Management Sp. z o.o. jest spółką holdingową, na której wynik składa się przede wszystkim wycena posiadanych przez spółkę akcji MCI Capital S.A. i Private Equity Managers S.A. i w związku z tym wpływ koronawirusa COVID-19 na te spółki, będzie miał również wpływ na sprawozdanie finansowe MCI Management Sp. z o.o.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania zarządu Spółki, trudno jest jednak oszacować ostateczny wpływ epidemii koronawirusa na działalność zarówno spółek znajdujących się w portfelach funduszy zarządzanych przez Grupę Private Equity Managers S.A., których certyfikaty inwestycyjne są w posiadaniu MCI Capital S.A., jak również na sytuację finansową MCI Management Sp. z o.o. Z uwagi na fakt, iż sytuacja związana z pandemią rozwija się bardzo dynamicznie, prognozy jej wpływu na sytuację Spółki są obarczone znaczącą niepewnością.

Należy jednak mieć na uwadze, że istnieje ryzyko spadku wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszy będących w posiadaniu MCI Capital S.A., a także ryzyko spadku przychodów z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie funduszami generowanego przez Grupę Private Equity Managers S.A., przede wszystkim jako efekt obniżenia się wycen spółek portfelowych. Na chwilę obecną widać spowolnienie w szczególności w branży turystycznej (co ma negatywne przełożenie na wyceny spółek takich jak Tatilbudur i Travelata), jak również należy spodziewać się utrudnień w zakresie gospodarki magazynowej oraz logistyki w spółkach z branży e-

commerce. Pomimo tego, COVID-19 oraz sposób, w jaki społeczeństwa reagują na związane z nim zagrożenia, mogą być katalizatorem długoterminowych zmian. Spółka zakłada, że w perspektywie długoterminowej doprowadzi to do zdynamizowania się procesów transformacji cyfrowej, a także będzie miało przełożenie na zmiany w zwyczajach zakupowych społeczeństwa. Zdaniem Spółki przede wszystkim zwiększy się gotowość do automatyzacji wykonywanych czynności, zmniejszy się zależność od czynnika ludzkiego, zdecydowanie większy będzie udział sprzedaży kanałami internetowymi, zmieni się sposób wykonywania pracy, itp. W konsekwencji doprowadzi to do zwiększenia popytu na produkty/usługi oferowane online, co z kolei może pozytywnie wpłynąć na wyceny wybranych spółek znajdujących się w portfelach funduszy zarządzanych przez Grupę Private Equity Managers S.A., których certyfikaty inwestycyjne są w posiadaniu MCI Capital S.A. Na ten moment ciężko jest jednak przewidzieć skalę i dokładny kierunek tego zjawiska.

Tym niemniej, w perspektywie kolejnych 3-6 kwartałów spodziewamy się utrzymania perturbacji na rynkach kapitałowych i w realnej gospodarce. Pandemia przyczynia się do zmniejszenia aktywności w transakcjach M&A, Private Equity i IPO, jednocześnie wpływa na przyspieszenie transformacji i dysrupcji cyfrowej oraz osiągnięcie punktu przegięcia handlu elektronicznego i usług cyfrowych w CEE. W rezultacie może prowadzić to do zmniejszenia się wolumenów nowego finansowania oraz możliwego wydłużenia procesów wyjść z inwestycji przez fundusze, jednakże Spółka spodziewa się braku istotnego wpływu koronawirusa na realizowanie przez fundusze nowych inwestycji i proces zarządzania portfelem. Spółka spodziewa się stagnacji na rynku długu, co można oznaczać dla niej brak możliwości pozyskiwania kapitału poprzez emisje obligacji w perspektywie kolejnego roku lub dłużej.

Poza spółkami z sektora turystycznego, o czym mowa powyżej, spółki funduszy, w które inwestuje MCI Capital S.A., są w dobrej pozycji, aby uchwycić i wykorzystać zmiany w otoczeniu gospodarczym. Widać to na przykładach spółek takich jak Frisco czy Morele/Pigu, które w czasie pandemii istotnie poprawiły swoje wyniki. Z tego względu w perspektywie długoterminowej (przekraczającej 1 rok) Spółka spodziewa się pozytywnego lub neutralnego wpływu skutków pandemii na inwestycje funduszy i wycenę posiadanych przez MCI Capital S.A. certyfikatów inwestycyjnych, a tym samym pozytywnego lub neutralnego wpływu na wycenę posiadanych akcji MCI Capital S.A. oraz Private Equity Managers S.A.

Zarząd Spółki będzie na bieżąco monitorować potencjalny ilościowy i jakościowy wpływ epidemii na sytuację finansową i przyszłe wyniki finansowe Spółki, a także na bieżąco będzie podejmować wszelkie możliwe działania mitygujące w celu złagodzenia negatywnego wpływu na działalność Spółki. Jednakże wprowadzenie stanu zagrożenia epidemicznego nie stworzyło jak dotąd bezpośredniego zagrożenia dla ciągłości działalności Spółki. Zarząd Spółki nie stwierdził wpływu pandemii koronawirusa na sprawozdanie finansowe i tym samym nie dokonał przeszacowania wartości żadnych składników aktywów lub zobowiązań Spółki.

5.1. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Za ustalenie oraz monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem finansowym odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd na bieżąco monitoruje oraz kontroluje ryzyko finansowe w odniesieniu do prowadzonej działalności operacyjnej Spółki.

Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyka, na które narażona jest Spółka:

- ryzyko płynności,
- ryzyko inwestycyjne,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko związane z otoczeniem, w którym Spółka prowadzi działalność.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

RYZIKO PŁYNNOŚCI

W Spółce należy wyróżnić następujące źródła pozyskiwania środków finansowych niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności oraz zapewnienia Spółce odpowiedniego poziomu płynności:

- emisja dłużnych papierów wartościowych skierowanych do inwestorów instytucjonalnych,
- finansowanie wewnętrzne (w ramach wewnątrzgrupowej polityki płynności – poprzez emisję dłużnych papierów wartościowych, w tym weksli),
- kredyty bankowe.

Podstawową formą pozyskiwania przez Spółkę kapitału są emisje obligacji skierowane do klientów instytucjonalnych, pozyskiwanie finansowania wewnętrznego oraz kredyty bankowe. Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu obligacji (w tym seria B i C skierowane do inwestorów zewnętrznych o wartości 44 mln zł oraz seria D, E, F i G wyemitowane w ramach finansowania wewnętrznego o łącznej wartości 167 mln zł), zobowiązania z tytułu weksli w ramach finansowania wewnętrznego o wartości 48 mln zł oraz zobowiązania z tytułu kredytu bankowego udzielonego przez Getin Noble Bank S.A. o wartości 10 mln zł. W ocenie Spółki aktualna sytuacja na rynku finansowania dłużnego (ograniczenia spowodowane pandemią koronawirusa oraz utrata wiarygodności przez liczne podmioty z sektora finansowego w ostatnich latach zmniejszająca zaufanie inwestorów) wpływa negatywnie na możliwości pozyskania finansowania w drodze emisji obligacji.

Historycznie Spółka finansowała swoją działalność w istotnym stopniu kredytami bankowymi. Jednakże, w 2019 roku Spółka zmniejszyła zobowiązanie z tytułu kredytów bankowych o 58,8 mln zł oraz w okresie do zatwierdzenia sprawozdania za 2019 rok spłaciła w całości kredyt bankowy udzielony przez Getin Noble Bank S.A. W rezultacie na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała już zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Środki na spłatę kredytów bankowych Spółka pozyskała z emisji obligacji oraz weksli w ramach finansowania wewnętrznego.

W okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego przypada termin spłaty obligacji serii B i C. Spółka planuje spłacić zapadające obligacje oraz weksel wyemitowany w celu spłaty kredytu bankowego udzielonego przez Getin Noble Bank S.A. (łączna wartość spłacanego zadłużenia z tytułu obligacji i weksla będzie wynosiła 54 mln zł) z środków pozyskanych z realizowanego obecnie programu emisji obligacji 3-letnich o wartości do 115 mln zł które zostaną zaoferowane subfunduszowi MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonemu w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ.

W dłuższej perspektywie Spółka zakłada wdrożenie systemu cash pool pomiędzy Spółką oraz MCI Capital S.A., w ramach którego Spółka mogłaby korzystać z dostępnej płynności w MCI Capital S.A. pochodzącej z umorzeń certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych będących w posiadaniu MCI Capital S.A. Wdrożenie systemu cash pool

planowane jest do końca 2020 r. Szczegółowy komentarz na temat posiadanych certyfikatów inwestycyjnych przez MCI Capital S.A. przedstawiono poniżej.

MCI Capital S.A. posiadał zaangażowanie na poziomie ok. 1 488 358 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r.) w certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ („**Fundusz**”) z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. („**EV**”) oraz MCI.TechVentures 1.0. („**TV**”) (do dnia 20 lutego 2020 r. zaangażowanie pośrednie przez spółkę zależną – MCI Fund Management Sp. z o.o., a od dnia 21 lutego 2020 r. w wyniku przejęcia tej spółki przez MCI Capital S.A. zaangażowanie bezpośrednie). Statut Funduszu precyzyjnie określa zasady wykupywania certyfikatów inwestycyjnych związanych z EV i TV. **W konsekwencji MCI Capital S.A. posiada określone statutem Funduszu uprawnienia w zakresie wycofywania środków płynnych z EV i TV, które zapewniają jej przewidywalność w zakresie możliwości generowania płynności na poziomie MCI Capital S.A., ograniczoną jedynie płynnością subfunduszy EV i TV zależną od aktualnej sytuacji rynkowej i jakości zarządzania Funduszem przez MCI Capital TFI S.A.** Poniżej przedstawiamy wynikające ze statutu Funduszu uprawnienia w zakresie wykupywania certyfikatów inwestycyjnych EV i TV przysługujące MCI Capital S.A. jako uczestnikowi Funduszu, które determinują w istotnej mierze możliwości płynnościowe MCI Capital S.A. i tym samym determinują przyszłe możliwości płynnościowe MCI Management Sp. z o.o. (po wdrożeniu systemu cash pool), poza tymi, wynikającymi z pozyskania zewnętrznych finansowań.

- **EV:** Zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu certyfikaty inwestycyjne Funduszu związane z EV serii posiadanych przez MCI Capital S.A. mogą być wykupione na żądanie MCI Capital S.A. w każdym ostatnim dniu kalendarzowym danego kwartału kalendarzowego. Jednym ograniczeniem statutowym wpływającym na wartość dokonywanego wykupu jest wskazanie, że wykup nie może spowodować spadku aktywów EV poniżej wartości 150.000 PLN. MCI Capital S.A. ma zatem zapewnioną statutowo możliwość dookreślonego w czasie wycofania się z inwestycji w subfundusz EV w sposób ograniczony jedynie płynnością tego subfunduszu. Zaangażowanie pośrednie MCI Capital S.A. w certyfikaty EV wg. stanu na 31 grudnia 2019 r. to 99,12% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). Wartość aktywów netto subfunduszu EV na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiła 1.198 mln PLN, wartość gotówki/aktywów płynnych to 73 mln PLN.
- **TV:** w wyniku dokonanej w grudniu 2019 r. zmiany statutu Funduszu w zakresie dotyczącym TV wykupy certyfikatów inwestycyjnych związanych z TV wszystkich serii dokonywany jest wg. takich samych zasad. Każdorazowo po wygosparowaniu przez TV tzw. Nadwyżki (zdefiniowanej w statucie Funduszu), następuje automatyczne wykupienie certyfikatów inwestycyjnych i dystrybucja środków z tego tytułu do MCI Capital S.A. i pozostałych uczestników, proporcjonalnie do posiadanego przez nich udziału w TV. Zaangażowanie pośrednie MCI Capital S.A. w certyfikaty TV wg. stanu na 31 grudnia 2019 r. wynosiło 43,70% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). W uproszeniu po wygenerowaniu przez TV nadwyżki płynnościowej, która pozwala na pełną spłatę zadłużenia subfunduszu oraz pokrycie kosztów operacyjnych w okresie 18 miesięcy, TV dokonuje automatycznego wykupu certyfikatów inwestycyjnych i dystrybucji – obliczonej w sposób wskazany powyżej nadwyżki środków – do swoich uczestników, w tym 43,70% do MCI Capital S.A. Po wspomnianej wyżej zmianie statutu Funduszu, subfundusz TV jest w fazie zmierzającej do otwarcia likwidacji, co oznacza, że przez pozostały okres życia subfunduszu (ustalony na 5 lat tj. do dnia 16 września 2024 r. z możliwością przedłużenia o 1+1 rok), TV nie dokonuje nowych inwestycji – poza inwestycjami kontynuacyjnymi, a jego zarządzający skupiają się na możliwie najkorzystniejszych wyjściach z istniejących aktywów. Uzyskane w ten sposób nadwyżki płynności będą automatycznie dystrybuowane do uczestników subfunduszu poprzez dokonywanie okresowych automatycznych wykupów certyfikatów

inwestycyjnych. Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość aktywów netto subfunduszu TV wynosiła 688 mln PLN. Opublikowana na dzień 31 marca 2020 r. wartość Nadwyżki to -172 mln PLN (wartość ujemna). Subfundusz TV w grudniu 2019 r. zrealizował wyjście z inwestycji w spółkę Frisco o wartości 125 mln PLN (wraz z funduszem Helix Ventures Partners FIZ, w tym 114 mln PLN dla TV) oraz w styczniu 2020 r. w spółkę Geewa o wartości 28 mln PLN. Wyjście z inwestycji w spółkę Frisco będzie rozliczone do dnia 30 czerwca 2020 r., co w istotny sposób wpłynie na sytuację płynnościową Subfunduszu TV.

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez bieżące monitorowanie terminów wymagalności zobowiązań oraz wysokości posiadanych środków pieniężnych, a także poprzez monitorowanie wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych – poprzez regularne, tygodniowe raportowanie płynności.

W trakcie roku 2019 Spółka odchodziła od finansowania w postaci kredytów bankowych w kierunku finansowania wewnętrznego, co jest związane z obecną sytuacją na rynku długu (stagnacja na rynku długu spowodowana przez koronawirusa). W rezultacie w 2019 roku zmniejszyła się wartość zobowiązań z tytułu kredytów bankowych o 58,8 mln zł i jednocześnie zwiększyła wartość zobowiązań z tytułu obligacji o 66,8 mln zł i wartość zadłużenia z tytułu weksli o 13 mln zł. Wszystkie zobowiązania Spółki zostały spłacone w terminie lub przed terminem ich wymagalności.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego łączna wartość zadłużenia finansowego Spółki wynosi 279,8 mln zł i stanowi 40% kapitałów własnych spółki oraz 29% sumy bilansowej.

Biorąc pod uwagę powyższe Spółka nie widzi zagrożenia sytuacji płynnościowej w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej w perspektywie najbliższych 12 miesięcy.

RYZIKO INWESTYCYJNE

Ryzyko inwestycyjne Spółki związane jest z faktem istotnej koncentracji inwestycji w akcje spółek MCI Capital S.A. oraz Private Equity Managers S.A., które na dzień 31 grudnia 2019 r. stanowiły odpowiednio 96% oraz 3% sumy bilansowej.

Ryzyko to jest zminimalizowane przez charakter działalności spółki MCI Capital S.A. oraz Private Equity Managers S.A. (tj. poprzez dywersyfikację portfeli funduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada MCI Capital S.A., a którymi zarządzanie zostało powierzone Grupie PEM S.A.).

Zarówno MCI Capital S.A., jak i Private Equity Managers S.A. działają w branży private equity, przy czym pierwsza ze spółek działa w obszarze inwestycji, natomiast druga w obszarze zarządzania aktywami funduszy.

MCI Capital S.A. prowadzi bezpośrednią działalność inwestycyjną typu private equity/ venture capital, inwestując swoje aktywa bezpośrednio lub pośrednio poprzez 5 funduszy inwestycyjnych o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną. Od dużych inwestycji typu buyout i growth (subfundusze MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. wydzielone w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ) poprzez inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures Partners FIZ i Internet Ventures FIZ), po instrumenty dłużne i nieruchomości (MCI.CreditVentures 2.0 FIZ – inwestycja pośrednia MCI Capital S.A. poprzez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony

w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ). W związku z powyższym wyniki finansowe generowane przez MCI Capital S.A. są uzależnione bezpośrednio od stóp zwrotu generowanych przez fundusze, których certyfikaty inwestycyjne posiada. Stopy zwrotu generowane przez fundusze są natomiast uzależnione od rentowności inwestycji funduszy w instrumenty udziałowe spółek portfelowych lub inne aktywa, stanowiące inwestycje funduszy.

Private Equity Managers S.A. jest spółką dominującą w grupie kapitałowej wyspecjalizowaną w zarządzaniu różnymi klasami aktywów. Działalność Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. skupia się na zarządzaniu aktywami funduszy typu private equity, venture capital oraz mezzanine debt. W 2019 r. spółki z Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. zarządzały następującymi funduszami/subfunduszami: subfundusze MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. wydzielone w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, MCI.CreditVentures 2.0 FIZ, Helix Ventures Partners FIZ oraz Internet Ventures FIZ. W związku z powyższym wyniki finansowe generowane przez Private Equity Managers S.A. są uzależnione bezpośrednio od wartości pobieranego wynagrodzenia za zarządzanie aktywami, które z kolei uzależnione jest od wartości aktywów zarządzanych funduszy oraz stóp zwrotu generowanych przez fundusze. Wartość aktywów zarządzanych funduszy oraz stopy zwrotu generowane przez fundusze są natomiast uzależnione od rentowności inwestycji funduszy w instrumenty udziałowe spółek portfelowych lub inne aktywa, stanowiące inwestycje funduszy.

Istotą inwestycji typu private equity/venture capital jest możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka. Przed dokonaniem inwestycji, zespoły inwestycyjne dokonują wnikliwej analizy biznes planu spółki, co nie musi jednak zapewniać, iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. W przypadku, gdy model biznesowy danego przedsiębiorstwa nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat łącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się zarówno na wyniki finansowe MCI Capital S.A. poprzez spadek wartości wyceny posiadanych przez nią certyfikatów inwestycyjnych danego funduszu, jak i na wyniki finansowe Private Equity Managers S.A. poprzez zmniejszenie wynagrodzenia za zarządzanie danym funduszem, jako rezultat spadku wartości danej inwestycji portfelowej, będącej przedmiotem inwestycji tego funduszu.

Ryzyko związane z wyceną zarządzanych spółek wpływające na wartość aktywów pod zarządzaniem

Spółka posiada pośrednią ekspozycję na spółki znajdujące się w portfelach funduszy inwestycyjnych, poprzez posiadane akcje w spółce MCI Capital S.A, która z kolei posiada certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. („Towarzystwo”) (spółka z Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A.). Wartość certyfikatów inwestycyjnych ustalana jest przez MCI Capital S.A. w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem ewentualnych zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny. W konsekwencji zmiana wyceny spółek portfelowych może oddziaływać na wartość aktywów MCI Capital S.A. i tym samym wycenę posiadanych przez MCI Management Sp. z o.o. akcji spółki MCI Capital S.A. (wpływ pośredni).

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy

Istotne znaczenie w tworzeniu portfela ma jego odpowiednia dywersyfikacja, która ma na celu zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Fundusze inwestycyjne, których certyfikaty posiada MCI Capital S.A. i zarządzane przez Grupę Kapitałową Private Equity Managers S.A. starają się obniżyć wskazane ryzyko poprzez ograniczenie poziomu zaangażowania kapitałowego w jedno przedsięwzięcie.

Jednocześnie, zgodnie z informacjami udostępnianymi przez Towarzystwo, fundusze konsekwentnie realizują politykę dywersyfikacji lokat pod względem geograficznym i sektorowym. Fundusze nabywają udziały i akcje przedsiębiorstw działających w Polsce, ale także w krajach centralnej i wschodniej Europy (CEE), krajach niemieckojęzycznych (DACH), krajach byłego ZSRR (CIS), Turcji, a także w Izraelu. Dywersyfikacja geograficzna pozwala na rozproszenie ryzyka inwestycyjnego funduszy (spadek dochodowości poprzez pogorszenie sytuacji ekonomicznej na jednym rynku może zostać zminimalizowane z uwagi na dobrą sytuację na innym rynku) oraz na czerpanie korzyści ze wzrostu wartości lokat na rynkach rozwijających się. Dodatkowo, fundusze dywersyfikują lokaty ze względu na segment działalności spółek, w których udziały/akcje dokonywane są inwestycje. Fundusze lokują środki inwestorów (w tym MCI Capital S.A.) w przedsięwzięcia od tych na bardzo wczesnym etapie rozwoju (*venture capital*) poprzez spółki rozwijające się (*growth*) i duże, dojrzałe przedsiębiorstwa (*buyout/expansion*).

RYZIKO RYNKOWE

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe w odniesieniu do ryzyka zmiany stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim wyemitowanych obligacji serii B i C oraz kredytu bankowego w Getin Noble Bank S.A., których oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej.

W okresie do zatwierdzenia sprawozdania za 2019 rok Spółka spłaciła w całości kredyt bankowy udzielony przez Getin Noble Bank S.A. Natomiast obligacje serii B i C zostaną wykupione przez Spółkę w terminie ich zapadalności, który przypada odpowiednio w czerwcu i sierpniu 2020 r. W związku z powyższym docelowo Spółka nie będzie posiadała istotnych zobowiązań finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej i z tego względu w opinii Spółki ryzyko stopy procentowej nie jest dla niej istotne.

RYZIKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów finansowych, z którymi związane jest ryzyko kredytowe Spółki. Są to następujące aktywa: udzielona pożyczka, należności krótkoterminowe, środki pieniężne i inne instrumenty finansowe oraz zobowiązania pozabilansowe, czyli ustanowione zastawy na posiadanych przez Spółkę akcjach MCI Capital S.A.

Spółka na bieżąco monitoruje stan należności oraz zobowiązań pozabilansowych. Główną należnością Spółki na 31 grudnia 2019 r. była pożyczka udzielona właścicielowi Spółki, tj. Panu Tomaszowi Czechowiczowi (wycena na 31 grudnia 2019 r. wynosiła 9,1 mln zł) oraz środki pieniężne w bankach (wartość na 31 grudnia 2019 r. wynosiła 4,6 mln zł). Natomiast zobowiązania pozabilansowe dotyczyły przede wszystkim zastawu na akcjach MCI Capital S.A. posiadanych przez Spółkę w celu zabezpieczenia kredytu udzielonego przez Varengold Bank AG dla MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (fundusz inwestycyjny zarządzany przez Grupę Kapitałowa Private Equity Managers S.A.).

Spółka nie identyfikowała na dzień bilansowy istotnego ryzyka kredytowego związanego z powyższymi należnościami oraz zobowiązaniami pozabilansowymi.

RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

W otoczeniu Spółki oraz funduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada MCI Capital S.A. (pośrednio i bezpośrednio) i które są zarządzane przez Grupę Kapitałową Private Equity Managers S.A., oraz ich spółek portfelowych mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na zdolność Spółki do prowadzenia działalności.

Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

Znacząca część obecnego portfela inwestycyjnego funduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada MCI Capital S.A. (pośrednio i bezpośrednio) i które są zarządzane przez Grupę Kapitałową Private Equity Managers S.A., jak również ich planowanych inwestycji jest realizowana w obszarze innowacyjnych technologii. Pogorszenie koniunktury w tej branży może wpłynąć na liczbę i wielkość realizowanych przez fundusze projektów inwestycyjnych, jak również ich zyskowność, co w efekcie może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych MCI Capital S.A. oraz Private Equity Managers S.A. a tym samym może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych MCI Management Sp. z o.o..

6. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Celem działalności Spółki na lata przyszłe jest w dalszym ciągu budowanie wartości dla udziałowców poprzez długoterminowe inwestycje w akcje spółek MCI Capital S.A. i Private Equity Managers S.A.

W 2020 r. Spółka planuje zwiększać swoje zaangażowanie kapitałowe w spółkach MCI Capital S.A. i Private Equity Managers S.A. i tym samym kontynuować swoją działalność w niezmienionym znacząco zakresie w stosunku do 2019 r.

7. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczyły się względem Spółki żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania administracyjnego czy też organem administracji publicznej.

Warszawa, 12.06.2020 r.

**MCI Management Sp. z o.o.
Plac Europejski 1
00-844 Warszawa**

**Oświadczenie Zarządu MCI Management Sp. z o.o.
do rocznego sprawozdania finansowego**

Zarząd MCI Management Sp. z o.o. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

W imieniu emitenta:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Ewa Ogryczak Elektronicznie podpisany przez
Ewa Ogryczak
Data: 2020.06.12 10:55:28
+02'00'

Warszawa, 12.06.2020 r.

**MCI Management Sp. z o.o.
Plac Europejski 1
00-844 Warszawa**

**Oświadczenie Zarządu MCI Management Sp. z o.o.
w przedmiocie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego**

Zarząd MCI Management Sp. z o.o. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r., został wybrany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, oraz wskazuje, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

W imieniu emitenta:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Ewa Ogryczak Elektronicznie podpisany przez
Ewa Ogryczak
Data: 2020.06.12 10:52:20 +02'00'

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Zgromadzenia Wspólników oraz Rady Nadzorczej MCI Management Sp. z o.o.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego MCI Management Sp. z o.o. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2019 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<i>Badanie sprawozdania finansowego po raz pierwszy</i>	
Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku było pierwszym sprawozdaniem finansowym Spółki będącym przedmiotem naszego badania. Mając na uwadze zakres działalności Spółki, kluczowe było zrozumienie działalności biznesowej Spółki oraz związanych z nią procesów. Stąd też uznaliśmy przeprowadzane przez nas po raz pierwszy badanie sprawozdania finansowego Spółki za kluczową sprawę badania. W trakcie badania sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy szereg dodatkowych procedur w celu zrozumienia oraz uzyskania wiedzy na temat:	Nasze procedury badania obejmowały między innymi: • przeprowadzenie spotkania inicjującego z kluczowym personelem odpowiedzialnym za sprawozdawczość finansową Spółki; • zapoznanie się z wdrożonymi w Spółce mechanizmami kontrolnymi w odniesieniu do poszczególnych zidentyfikowanych istotnych biznesowych procesów; • zrozumienie polityki rachunkowości Spółki oraz istotnych wartości ujętych w sprawozdaniu finansowym opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach;

(i) profilu działalności Spółki i towarzyszących jej procesów, (ii) ryzyk związanych z prowadzoną działalnością, (iii) istotnych transakcji mających miejsce w poprzednich okresach sprawozdawczych, a mających wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki za bieżący rok obrotowy, (iv) mechanizmów kontrolnych wdrożonych przez Spółkę oraz przyjętych polityk rachunkowości mających wpływ na sprawozdawczość finansową Spółki. Procedury te pozwoliły nam ocenić ryzyko badania, zidentyfikować ryzyko istotnego zniekształcenia, w tym nieodłączne ryzyka badania i ryzyko kontroli, określić poziomy istotności, a także zakres procedur badania. Ponadto, w ramach pierwszorocznego badania sprawozdania finansowego Spółki, celem naszych dodatkowych procedur było określenie czy stany początkowe zawierają potencjalne zniekształcenia, które istotnie wpływają na sprawozdanie finansowe za bieżący okres oraz czy zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do stanów początkowych były stosowane w sposób ciągły przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za bieżący okres, lub czy zmiany, których w nich dokonano, zostały prawidłowo rozliczone i odpowiednio zaprezentowane zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami rachunkowości. Ujawnienie zawierające opis istotnych zasad rachunkowości znajduje się w punkcie 7 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego. Ponadto ujawnienie dotyczące zidentyfikowanych błędów poprzednich okresów zostało zamieszczone w nocie 51 dodatkowych informacji i objaśnień.	• komunikację i spotkania z kluczowym biegłym działającym w imieniu poprzedniej firmy audytorskiej obejmujące dyskusje na temat kluczowych zagadnień w przeprowadzonym przez nich badaniu oraz wgląd do kluczowych dokumentów z badania sprawozdania finansowego za poprzedni okres sprawozdawczy; • analizę i ocenę głównych zagadnień audytowych z poprzedniego okresu sprawozdawczego oraz ich wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki za bieżący rok obrotowy oraz na bilans otwarcia; • analizę poprawności wprowadzonych przez Spółkę korekt bilansu otwarcia; • ocenę i analizę zakresu oraz adekwatności dokonanych ujawnień w sprawozdaniu finansowym w zakresie korekt bilansu otwarcia oraz stosowanych istotnych zasad (polityki) rachunkowości.
---	---

<i>Wycena inwestycji wycenianych metodą praw własności</i>	
Wartość inwestycji długoterminowych dotyczących akcji w jednostkach powiązanych (zależnych i stowarzyszonych) wycenianych metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 952 mln złotych i stanowi ponad 97% sumy aktywów ogółem Spółki. Jednocześnie udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych w kwocie 87 mln złotych jest wyższy od łącznego zysku netto Spółki za 2019 rok. W związku z powyższym wycena inwestycji w jednostkach podporządkowanych została przez nas uznana za kluczową sprawę badania. Spółka zamieściła szczegółowe informacje dotyczące posiadanych inwestycji wycenianych metodą praw własności oraz ich wycen na dzień bilansowy w notach 7-14 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. Ponadto udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności został zaprezentowany w notcie 36 dodatkowych informacji i objaśnień.	W trakcie naszego badania uzyskaliśmy zrozumienie procesu wyceny inwestycji wycenianych metodą praw własności, w tym zaprojektowania i wdrożenia mechanizmów kontroli wewnętrznych dotyczących weryfikacji poprawności i akceptacji wyceny jednostek podporządkowanych. Wykonaliśmy testy wiarygodności mające na celu weryfikację poprawności wyceny metodą praw własności inwestycji w jednostki podporządkowane, w tym: • sprawdzenie matematycznej poprawności wyliczenia wartości inwestycji, • uzgodnienie danych finansowych jednostek podporządkowanych do ich końcoworocznych zbadanych sprawozdań finansowych, • uzgodnienie procentowego udziału Spółki w udziałach jednostek podporządkowanych do wyciągów z Krajowego Rejestru Sądowego i/lub protokołów z posiedzeń zgromadzeń akcjonariuszy. Ponadto, dokonaliśmy oceny zakresu oraz adekwatności dokonanych ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym w odniesieniu do inwestycji wycenianych metodą praw własności tj. czy są one zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości w tym zakresie.

Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy (tj. od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku) zostało zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innej firmy audytorskiej, który w dniu 4 czerwca 2019 roku wydał opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z § 5 Międzynarodowego Standardu Badania 320, koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym, wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki,
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Spółki informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje obejmują sprawozdanie z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie innych informacji oraz Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowy biegły rewident



Podpisany certyfikatem wystawionym
dla Marcin Adam Zieliński (Certyfikat
kwalifikowany).

Utworzony w dniu: 2020-06-12
2330231 +0200

Marcin Zieliński
biegły rewident
nr w rejestrze: 10402

działający w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130

Warszawa, dnia 12 czerwca 2020 roku

Grupa MCI Management Sp. z o.o.
Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r

Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku

zawierający:

- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE – SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe prezentowane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR według następujących zasad:

- 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 czerwca 2020 roku – 4,4660 oraz 31 grudnia 2019 roku – 4,2585;
- poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów 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 czerwca 2020 roku – 4,4413 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku – 4,2880.

Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych	Za okres:	Za okres:	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży	63	150	14	35
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 034)	(2 806)	(458)	(654)
Zysk (strata) brutto	3 102	17 418	699	4 062
Zysk (strata) netto	(1 558)	7 462	(351)	1 740
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 599	(2 223)	2 611	(518)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 500)	82 349	(1 238)	19 204
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(17 213)	(76 934)	(3 876)	(17 942)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(11 114)	3 192	(2 502)	744

Pozycje skonsolidowanego bilansu	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	1 589 798	1 605 019	355 978	376 898
Zobowiązania długoterminowe	264 519	245 554	59 229	57 662
Zobowiązania krótkoterminowe	176 316	182 660	39 480	42 893
Kapitał własny	693 875	721 547	155 368	169 437
Kapitał podstawowy	15 563	15 563	3 485	3 655
Liczba akcji (w szt.)	31 126	31 126	31 126	31 126
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	22 292	23 181	4 992	5 444

Jarosław
Mariusz
Dubiński

Elektronicznie
podpisany przez
Jarosław Mariusz
Dubiński

Jarosław Dubiński Data: 2021.03.03
11:01:25 +01'00'

Prezes Zarządu

Ewa
Ogryczak

Elektronicznie
podpisany przez
Ewa Ogryczak

Data: 2021.03.03
Ewa Ogryczak 10:56:38 +01'00'

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 03.03.2021 r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres obrotowy od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	Za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	Za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PROD., TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	63	150
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	63	150
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	-
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	63	150
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	-	-
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	2 651	2 962
F. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	(2 588)	(2 812)
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	583	98
III. Inne przychody operacyjne	583	98
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	29	92
III. Inne koszty operacyjne	29	92
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	(2 034)	(2 806)
J. PRZYCHODY FINANSOWE	21 923	40 294
II. Odsetki, w tym:	252	214
- od jednostek powiązanych	-	151
III. Zysk ze zbycia inwestycji	366	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	19 995	38 317
V. Inne	1 310	1 763
K. KOSZTY FINANSOWE	16 112	19 696
I. Odsetki, w tym:	13 552	13 877
- dla jednostek powiązanych	2 990	102
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	3 297
III. Aktualizacja wartości inwestycji	2 550	1 923
IV. Inne	10	599
L. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-
M. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K+/-L)	3 777	17 792
O. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	-	2 632
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	-	2 632
P. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-
T. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	(675)	2 258
Q. ZYSK (STRATA) BRUTTO (M+/-N-O+P)	3 102	17 418
R. PODATEK DOCHODOWY	(1 947)	(5 213)
I. część bieżąca	(512)	(2 349)
II. część odroczone	(1 435)	(2 864)
U. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	2 713	4 743
W. ZYSK (STRATA) NETTO (Q-R-S+/-T+/-U)	(1 558)	7 462

SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 30 czerwca 2020

Skonsolidowany Bilans - Aktywa	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
A. AKTYWA TRWAŁE	1 562 265	1 551 491
III. Rzeczowe aktywa trwałe	276	335
1. Środki trwałe	276	335
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	198	231
b) inne środki trwałe	78	104
IV. Należności długoterminowe	475	454
2. Od pozostałych jednostek	475	454
IV. Inwestycje długoterminowe	1 554 450	1 545 234
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 554 450	1 545 234
a) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	34 964	34 191
- udziały lub akcje	22 537	23 253
- inne długoterminowe aktywa finansowe	12 427	10 938
b) w pozostałych jednostkach	1 519 486	1 511 044
- inne papiery wartościowe	1 516 078	1 508 608
- inne długoterminowe aktywa finansowe	3 408	2 436
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 064	5 468
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 064	5 468
B. AKTYWA OBROTOWE	17 087	23 368
I. Należności krótkoterminowe	2 191	1 096
1. Należności od jednostek powiązanych	959	772
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	959	772
- do 12 miesięcy	959	772
2. Należności od pozostałych jednostek	1 232	324
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	190	7
- do 12 miesięcy	190	7
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 002	300
c) inne	40	12
III. Inwestycje krótkoterminowe	14 896	21 794
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 896	21 794
c) w pozostałych jednostkach	13 287	9 070
- udzielone pożyczki	13 287	9 070
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 610	12 724
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	809	8 214
- inne środki pieniężne	728	4 435
- inne aktywa pieniężne	73	75
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	478
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	10 446	30 160
AKTYWA RAZEM :	1 589 798	1 605 019

Grupa MCI Management Sp. z o.o.
Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r

Skonsolidowany Bilans - Pasywa	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	693 875	721 547
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	15 563	15 563
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	710 575	710 575
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	9 045	9 045
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(39 752)	(46 765)
VII. Zysk (strata) netto	(1 558)	33 129
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	341 331	344 222
C. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	554 592	539 250
I. Rezerwy na zobowiązania	113 624	110 730
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	113 090	110 060
2. Pozostałe rezerwy	534	670
- krótkoterminowe	534	670
II. Zobowiązania długoterminowe	264 519	245 554
2. Wobec pozostałych jednostek	264 519	245 554
a) kredyty i pożyczki	12 427	10 945
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	252 026	234 609
d) inne	66	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	176 316	182 660
1. Wobec jednostek powiązanych	-	16
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	16
- do 12 miesięcy	-	16
2. Wobec pozostałych jednostek	176 316	182 644
a) kredyty i pożyczki	547	10 021
b) inne zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	22 219	78 528
c) inne zobowiązania finansowe	152 433	92 986
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 061	729
- do 12 miesięcy	1 061	729
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	16	93
f) z tytułu wynagrodzeń	21	21
g) inne	19	266
IV. Rozliczenia międzyokresowe	133	306
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	133	306
- krótkoterminowe	133	306
PASYWA RAZEM :	1 589 798	1 605 019

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres obrotowy od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020

Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	Za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	721 547	679 627
- korekty błędów	-	(49 149)
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	721 547	630 478
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	15 563	15 563
1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	15 563	15 563
3. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	710 575	517 597
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	192 978
a) zwiększenie	-	192 978
- przeniesienie wyniku za rok ubiegły	-	192 978
3.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	710 575	710 575
5. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	9 045	9 045
5.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	9 045	9 045
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(46 765)	(6 114)
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(46 765)	(6 114)
- korekty błędów podstawowych	-	(25 566)
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(46 765)	(31 680)
a) zwiększenie	(26 116)	(192 978)
- przeniesienie wyniku	-	(192 978)
- rozliczenie udziałów mniejszości	(26 116)	-
b) zmniejszenie	33 129	177 893
- rozliczenie udziałów mniejszości	-	57 939
- przeniesienie wyniku	33 129	119 954
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(39 752)	(46 765)
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(39 752)	(46 765)
9. Wynik netto	(1 558)	33 129
a) zysk netto	(1 558)	33 129
b) strata netto	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	693 875	721 547

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020

Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych - metoda pośrednia	Za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	Za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk netto	(1 558)	7 462
II. Korekty razem	13 157	(9 685)
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	2 713	4 743
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostek współzależnych	675	(2 258)
3. Amortyzacja	59	153
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	2 632
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13 552	13 663
6. Zysk z działalności inwestycyjnej	(4 915)	(34 261)
7. Zmiana stanu rezerw	(136)	2 783
9. Zmiana stanu należności	(1 116)	891
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	59	80
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	305	835
12. Podatek dochodowy	874	(1 444)
13. Inne korekty	1 087	2 498
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	11 599	(2 223)
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	-	83 087
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	1 075
2. Z aktywów finansowych, w tym:	-	82 012
a) w pozostałych jednostkach	-	82 012
- zbycie aktywów finansowych	-	82 002
- odsetki	-	10
II. Wydatki	(5 500)	738
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Na aktywa finansowe, w tym:	(5 500)	738
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	30
b) w pozostałych jednostkach	(5 500)	708
- nabycie aktywów finansowych	-	548
- udzielone pożyczki	(5 500)	160
3. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(5 500)	82 349
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	90 935	72 880
1. Kredyty i pożyczki	-	980
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	24 935	71 900

Grupa MCI Management Sp. z o.o.
Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r

3. Inne wpływy finansowe	66 000	-
II. Wydatki	108 148	149 814
1. Spłaty kredytów, pożyczek	9 756	18 109
2. Wykup/spłata dłużnych papierów wartościowych	82 000	122 500
4. Odsetki	5 946	9 205
5. Inne wydatki finansowe	10 446	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(17 213)	(76 934)
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	(11 114)	3 192
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(11 114)	3 192
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	12 724	9 050
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 610	12 242
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Raport półroczny zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

Raport finansowy został sporządzony przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym dotyczące Grupy są mierzone i przedstawione przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”), czyli złoty polski.

Ważne oszacowania i osądy księgowe

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu jednostki dominującej („Spółka”) dokonania osądów, szacunków i założeń, które wpływają na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym.

Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w informacji dodatkowej zawierającej istotne zasady rachunkowości oraz innych danych objaśniających do 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.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej. Istotne ryzyka dotyczą wartości godziwej posiadanych certyfikatów inwestycyjnych, na którą duży wpływ mają przyjęte modele wyceny. Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych jest ustalana na podstawie publikowanych sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych w oparciu o wyceny sprawozdawcze lub na podstawie wycen oficjalnych funduszy inwestycyjnych (w sytuacji braku opublikowanych sprawozdań finansowych funduszy). Wyceny funduszy są dokonywane kwartalnie. Wyceny są akceptowane przez Zarząd MCI Capital TFI S.A.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o.o. rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o.o. dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wnioski, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych.

Przy ocenie, czy osiągnięcie przyszłych dochodów do opodatkowania jest prawdopodobne (prawdopodobieństwo powyżej 50%), Grupa uwzględnia wszystkie dostępne dowody, zarówno te potwierdzające istnienie prawdopodobieństwa, jak i te świadczące o jego braku.

Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o.o. ujmuje aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej powstałej w latach 2014-2016. Grupa szacuje, iż będzie w stanie rozliczyć historyczne straty podatkowe poprzez umorzenie certyfikatów inwestycyjnych.

Płatności na bazie akcji

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

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

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie:

- ✓ nieuzasadnionego dzielenia operacji,
- ✓ angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego,
- ✓ elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz
- ✓ inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Zasady rachunkowości

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

a. Jednostki stowarzyszone

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

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

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

Zgodnie z metodą praw własności cena nabycia akcji w jednostce podporządkowanej ulega zwiększeniu lub zmniejszeniu o przypadające na rzecz Spółki zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki

Grupa MCI Management Sp. z o.o.
Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r

podporządkowanej, jakie nastąpiły od dnia objęcia kontroli, przy czym udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej koryguje się o odpis wartości firmy, z zachowaniem następujących zasad:

- od wartości firmy Spółka dokonuje odpisy amortyzacyjne przez okres jej ekonomicznej użyteczności. Okres ekonomicznej użyteczności na potrzeby amortyzacji wartości firmy został ustalony na 5 lat.
- nadwyżka wartości godziwej aktywów netto spółki przejętej nad ceną przejęcia, czyli ujemna wartość firmy jest zaliczana do rozliczeń międzyokresowych przychodów przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Ujemna wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zaliczana jest do przychodów na dzień rozliczenia transakcji.
- ujemna wartość firmy odpisywana jest w pozostałe przychody operacyjne do wysokości, w jakiej dotyczy oszacowanych w sposób wiarygodny przyszłych strat i kosztów. Odpis następuje w okresie sprawozdawczym, w którym straty i koszty wpływają na wynik finansowy.

oraz odpis różnicy w wycenie aktywów netto według ich wartości godziwych i wartości księgowych, przypadających na dany okres sprawozdawczy.

Udział Grupy w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej odnoszony jest w rachunek zysków i strat, zmiany w pozostałych składnikach kapitałów odnoszone są na kapitał własny (w części odpowiadającej zmianom pozostałych kapitałów (innych niż wynik finansowy jednostki

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

b. Jednostki zależne

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

c. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

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

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

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

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

- Inne wartości niematerialne i prawne 20% -30%

Dla środków trwałych:

- Budynki i budowle 5%
- Urządzenia techniczne i maszyny 18% - 60%

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

d. Wartość firmy

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

e. Nieruchomości inwestycyjne

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

Nieruchomości inwestycyjne są początkowo wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych, powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen odnoszone są do pozostałych kosztów lub przychodów operacyjnych.

f. Należności i zobowiązania

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

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

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

Zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych przez Grupę wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

g. Pożyczki papierów wartościowych

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

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

h. Środki pieniężne

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

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

i. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

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

Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim:

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

Rezerwy tworzy się zgodnie z obowiązkiem prawnym lub zwyczajowo oczekiwanym obowiązkiem handlowym, to jest wtedy, gdy występuje na tyle duże prawdopodobieństwo, że zajdzie konieczność wywiązania się jednostki z ciążącego na niej obowiązku, a koszty lub straty wymagające poniesienia dla wywiązania się z tego obowiązku są na tyle znaczące, że ich nieuwzględnienie w wyniku finansowym tego okresu, w którym obowiązek powstał, spowodowałoby istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego jednostki.

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

j. Podatek dochodowy

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

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

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Nie tworzy się rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, gdy różnica przejściowa:

- dotyczy wartości firmy, której amortyzacja, odpisanie lub jakiegokolwiek inne zmniejszenie nie powoduje obniżenia podstawy opodatkowania, lub wynika z początkowego ujęcia w księgach danego składnika aktywów lub pasywów wskutek transakcji, która: nie stanowi połączenia ani nabycia jednostki albo jej zorganizowanej części oraz
- nie wpływa na podstawę opodatkowania lub wynik finansowy brutto.

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

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

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

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

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

k. Wynik finansowy

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

l. Przychody ze sprzedaży usług

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

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

m. Koszty sprzedanych wyrobów i usług

Zgodnie z zasadą współmierności koszty wytworzenia usługi, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez jednostkę, wpływają na wynik finansowy jednostki za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez jednostkę, wpływają na wynik finansowy jednostki w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

n. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty związane pośrednio z działalnością operacyjną jednostki, a w szczególności koszty i przychody związane:

- z działalnością socjalną,
- ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, a także nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczonych do inwestycji,
- z utrzymywaniem nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczonych do inwestycji, w tym także z aktualizacją wartości tych inwestycji, jak również z ich przekwalifikowaniem odpowiednio do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli do wyceny inwestycji przyjęto cenę rynkową bądź inaczej określoną wartość godziwą,
- z odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych, z wyjątkiem należności i zobowiązań o charakterze publicznoprawnym nieobciążających kosztów,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi,
- z odpisami aktualizującymi wartość aktywów i ich korektami, z wyjątkiem odpisów obciążających koszty finansowe,
- z odszkodowaniami i karami,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż dopłaty do cen sprzedaży, nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych i prawnych,
- ze zdarzeniami losowymi;

o. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują odsetki ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, wynik na zbyciu inwestycji oraz aktualizację wartości certyfikatów inwestycyjnych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe wpływają na wartość nabycia tych składników majątku.

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

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

q. Metoda konsolidacji/wyceny jednostek podporządkowanych

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

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

r. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

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

Podział instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe dzieli się na:

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

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

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

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

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

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

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Informacje ogólne o Spółkach zależnych

MCI Capital ASI S.A.

MCI Capital ASI S.A. została wpisana do Rejestru Handlowego w dniu 21 lipca 1999 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabryczna pod nr RHB 8752. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego spółce nadano nr KRS 0000004542. Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie. Kapitał zakładowy Spółki na 30.06.2020 r. wynosi 49.954 tys. zł. Procentowy udział Grupy w kapitale zakładowym na 30.06.2020 r. wynosi 75,21%.

Zgromadzenie Spółki powzięło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 52.953.560,00 zł, do kwoty 49.953.560,00 zł poprzez umorzenie łącznie 3.000.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, zdematerializowanych, oznaczonych przez Krajowy Rejestr Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLMCMIG00012. Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego w KRS została dokonana w dniu 21 lutego 2020 r.

W dniu 30 września 2019 r. Spółka MCI Capital ASI S.A. podjęła decyzję o połączeniu ze spółką zależną MCI Fund Management Sp. z o.o. oraz przyjęła plan połączenia. Spółka MCI Capital ASI S.A. występowała jako spółka przejmująca (Spółka Przejmująca), natomiast spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. jako spółka przejmowana (Spółka Przejmowana). W dniu 28 listopada 2019 r. Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej wyraziło zgodę na plan połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną, uzgodniony przez obie spółki. Rejestracja połączenia spółek w KRS nastąpiła 21 lutego 2020 r.

Zasadniczym celem połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej było uporządkowanie i uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej Spółki.

Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Połączenie nastąpiło w trybie uproszczonym, bez podwyższania kapitału zakładowego. Rozliczenie połączenia nastąpiło metodą łączenia udziałów.

W dniu 14 lipca 2020 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję administracyjną w przedmiocie udzielenia MCI zezwolenia na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną („ASI”), jako wewnętrznie zarządzającego ASI.

Numer KRS Spółki: 0000004542

REGON Spółki: 932038308

NIP Spółki: 8992296521.

Przedmiotem działalności według statutu spółki jest:

- działalność związana z zarządzaniem funduszami;
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;

Spółka posiada certyfikaty inwestycyjne:

- Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ,
- Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.
- Fundusz Internet Ventures FIZ.
- Fundusz Helix Ventures Partners FIZ.

Informacje ogólne o Spółkach stowarzyszonych

Private Equity Managers S.A.

Spółka Private Equity Managers S.A. postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 25 listopada 2010 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000371491. Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie. Kapitał zakładowy Spółki na 30.06.2020 r. wynosi 3.424 tys. zł.

Numer KRS Spółki: 0000371491

REGON Spółki: 142695638

NIP Spółki: 5252493938

Spółka MCI Management Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2020 r. posiadała bezpośrednio 37,86% (na dzień 31 grudnia 2019 r. 37,86%) akcji Private Equity Managers S.A. oraz analogicznie pośrednio 8,33% (na dzień 31 grudnia 2019 r. 7,62%) akcji Private Equity Managers S.A. (MCI Capital ASI S.A. posiadał bezpośrednio 11,07% akcji Private Equity Managers S.A. zarówno na dzień 30 czerwca 2020 r., jak i 31 grudnia 2019 r.. MCI Management Sp. z o.o. posiadał na dzień 30 czerwca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. odpowiednio 75,21% i 68,83% udziałów w MCI Capital ASI S.A.). Spółka poprzez posiadane akcje (zarówno bezpośrednio jak pośrednio) wywiera znaczący wpływ na PEM, w związku z czym spółka jest traktowana jako stowarzyszona i wyceniana metodą praw własności.

WYBRANE DANE FINANSOWE – SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe prezentowane w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR według następujących zasad:

- 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 czerwca 2020 roku – 4,4660 oraz 31 grudnia 2019 roku – 4,2585;
- poszczególne pozycje jednostkowego sprawozdania z rachunku zysków i strat oraz jednostkowego rachunku przepływów 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 czerwca 2020 roku – 4,4413 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku – 4,2880.

Pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat oraz jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych	Za okres:	Za okres:	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży	63	150	14	35
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(399)	(3 956)	(90)	(923)
Zysk (strata) brutto	(8 420)	641	(1 896)	149
Zysk (strata) netto	(8 420)	641	(1 896)	149
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	386	(505)	87	(118)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 500)	895	(1 238)	209
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 340	3 635	302	848
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 774)	4 025	(850)	939

Pozycje jednostkowego bilansu	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	981 821	976 550	219 844	229 318
Zobowiązania długoterminowe	222 237	168 398	49 762	39 544
Zobowiązania krótkoterminowe	69 421	111 609	15 544	26 209
Kapitał własny	687 980	696 400	154 048	163 532
Kapitał podstawowy	15 563	15 563	3 485	3 655
Liczba akcji (w szt.)	31 126	31 126	31 126	31 126
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	22 103	22 374	4 949	5 254

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres obrotowy od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat	Za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	Za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	63	150
Przychody netto ze sprzedaży produktów	63	150
Koszty działalności operacyjnej	447	410
Zużycie materiałów i energii	-	4
Usługi obce	398	310
Podatki i opłaty	3	29
Wynagrodzenia	45	63
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1	2
Pozostałe koszty rodzajowe	-	2
Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(384)	(260)
Pozostałe przychody operacyjne	-	20
Inne przychody operacyjne	-	20
Pozostałe koszty operacyjne	15	3 716
Inne koszty operacyjne	15	3 716
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(399)	(3 956)
Przychody finansowe	914	478
Odsetki, w tym:	247	179
<i>od jednostek powiązanych</i>	237	169
Inne	667	299
Koszty finansowe	8 686	8 113
Odsetki, w tym:	8 676	7 514
<i>do jednostek powiązanych</i>	1 158	120
Inne	10	599
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych	(249)	12 232
Zysk (strata) brutto	(8 420)	641
Zysk (strata) netto	(8 420)	641

Grupa MCI Management Sp. z o.o.
Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r

JEDNOSTKOWY BILANS

na dzień 30 czerwca 2020

Jednostkowy Bilans - Aktywa	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
AKTYWA TRWAŁE	967 276	962 474
Inwestycje długoterminowe	967 276	962 474
Długoterminowe aktywa finansowe	967 276	962 474
w jednostkach powiązanych	967 276	962 474
wyceniane metodą praw własności	954 849	951 536
inne długoterminowe aktywa finansowe	12 427	10 938
AKTYWA OBROTOWE	14 545	14 076
Należności krótkoterminowe	425	38
Należności od jednostek powiązanych	316	-
z tytułu dostaw i usług	316	-
Należności od pozostałych jednostek	109	38
z tytułu dostaw i usług	34	9
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	35	17
inne	40	12
Inwestycje krótkoterminowe	14 120	13 678
Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 120	13 678
w pozostałych jednostkach	13 286	9 070
udzielone pożyczki	13 286	9 070
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	834	4 608
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	33	98
inne środki pieniężne	728	4 435
inne aktywa pieniężne	73	75
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	360
AKTYWA RAZEM :	981 821	976 550

Grupa MCI Management Sp. z o.o.
Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r

JEDNOSTKOWY BILANS

na dzień 30 czerwca 2020

Jednostkowy Bilans - Pasywa	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	687 980	696 400
Kapitał (fundusz) podstawowy	15 563	15 563
Kapitał (fundusz) zapasowy	710 533	710 533
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(29 696)	(95 008)
Zysk (strata) netto	(8 420)	65 312
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	293 841	280 150
Rezerwy na zobowiązania	7	7
Zobowiązania długoterminowe	222 237	168 398
Wobec pozostałych jednostek	222 237	168 398
kredyty i pożyczki	12 427	11 210
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	209 810	157 188
Zobowiązania krótkoterminowe	69 421	111 609
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	13
z tytułu dostaw i usług	-	13
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	69 408	111 596
kredyty i pożyczki	547	9 756
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	19 430	53 647
z tytułu dostaw i usług	345	133
zobowiązania wekslowe	49 043	47 950
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	16	69
z tytułu wynagrodzeń	21	21
inne	19	20
Rozliczenia międzyokresowe	2 176	136
PASYWA RAZEM :	981 821	976 550

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres obrotowy od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	Za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	696 400	683 901
Korekty błędów	-	(52 813)
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	696 400	631 088
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	15 563	15 563
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	15 563	15 563
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	710 533	517 556
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	192 977
zwiększenie	-	192 977
podział zysku (ustawowo)	-	137 075
Przeniesienie zysku z lat ubiegłych do kapitału zapasowego	-	55 902
Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	710 533	710 533
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(95 008)	18 554
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	(95 008)	18 554
korekty błędów	-	(28 955)
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	(95 008)	(10 401)
zwiększenie	65 312	108 370
zmniejszenie	-	192 977
Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(29 696)	(95 008)
Wynik netto	(8 420)	65 312
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	687 980	696 400

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020

Jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych - metoda pośrednia	Za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	Za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	(8 420)	641
II. Korekty razem	8 806	(1 146)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	34
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 677	7 335
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	12	(12 232)
Zmiana stanu należności	(387)	(237)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, papierów wartościowych i weksli	146	28
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	358	257
Inne korekty	-	3 669
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	386	(505)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	1 085
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	1 075
Z aktywów finansowych, w tym:	-	10
w pozostałych jednostkach	-	10
- odsetki	-	10
II. Wydatki	(5 500)	190
Na aktywa finansowe, w tym:	(5 500)	190
w jednostkach powiązanych	-	30
w pozostałych jednostkach:	(5 500)	160
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(5 500)	895
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	37 935	40 880
Kredyty i pożyczki	-	980
Emisja dłużnych papierów wartościowych	24 935	39 900
Inne wpływy finansowe	13 000	-
II. Wydatki	36 595	37 245
Spłaty kredytów i pożyczek	9 756	18 108
Wykup dłużnych papierów wartościowych	25 000	16 000
Odsetki	1 839	3 137
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 340	3 635
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	(3 774)	4 025
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(3 774)	4 025
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 608	1 780
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	834	5 805
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Raport półroczny zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

Raport finansowy został sporządzony przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

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

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

Przychody i koszty

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

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

Przychody ze sprzedaży usług

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

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

Przychody i koszty finansowe

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

Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych

Spółka w rachunku zysków i strat prezentuje udział w zysku (stracie) netto jednostek podporządkowanych oraz zmiany w pozostałych składnikach kapitałów tych jednostek.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Środki trwałe

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

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

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że

Grupa MCI Management Sp. z o.o.
Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r

wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

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

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

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

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej.

Inwestycje w nieruchomości

Inwestycje w nieruchomości wyceniane są według ceny rynkowej, bądź inaczej określonej wartości godziwej. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych, powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych zgodnie z treścią art. 3 ust. 1 pkt 32 ustawy o rachunkowości odnoszone są do pozostałych kosztów lub przychodów operacyjnych.

Inwestycje w akcje i udziały wycenione metodą praw własności

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

Na dzień bilansowy Inwestycje długoterminowe w akcje i udziały jednostek podporządkowanych wycenione są według metody praw własności zgodnie z art. 28.1.4. ustawy o rachunkowości.

1. Metoda praw własności polega na wykazaniu w aktywach trwałych bilansu pozycji „Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności”, w cenie ich nabycia powiększonej lub pomniejszonej o, przypadające na rzecz jednostki dominującej, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły od dnia objęcia kontroli, uzyskania współkontroli lub znaczącego wpływu do dnia bilansowego, w tym zmniejszenia z tytułu rozliczeń z właścicielami, z tym, że udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej koryguje się o odpis wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, z zachowaniem zasad, o których mowa w art. 44b rozliczanie połączenia spółek metodą nabycia, ust. 10, 11 i 12, oraz odpis różnicy w wycenie aktywów netto według ich wartości godziwych i wartości księgowych, przypadających na dany okres sprawozdawczy.

2. Przy stosowaniu metody praw własności w rachunku zysków i strat wykazuje się, w oddzielnej pozycji udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej. Z zysku (straty) netto jednostki podporządkowanej wyłącza się zawarte w aktywach zyski lub straty z tytułu transakcji dokonanych między jednostkami objętymi sprawozdaniem finansowym a daną jednostką podporządkowaną, proporcjonalnie do posiadanych udziałów.

Spółka rozpoznaje wartość firmy powstałą na nabyciu akcji i udziałów. Wartość firmy amortyzowana jest liniowo przez 5 lat.

Trwała utrata wartości aktywów

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

Na każdy dzień bilansowy jednostka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Po identyfikacji aktywów, które w całości lub częściowo utraciły swoją wartość, należy określić stopień tej utraty i ustalić wysokość odpisu aktualizującego. Odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należy dokonać w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub w przypadku aktywów finansowych - w ciężar kosztów finansowych. Aktywa podlegają weryfikacji pod względem

utruty wartości co roku. W przypadku gdy prawdopodobieństwo utraty wartości przestało istnieć, odpis aktualizujący podlega odwróceniu.

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą. Spółka nie rozpoznaje aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zastosowanie takiego podejścia wynika z charakteru prowadzonej działalności, która jest działalnością inwestycyjną.

Aktywa, na wycenie których powstają dodatnie oraz ujemne różnice przejściowe to aktywa lub rezerwy, których jednostka nie zamierza zbywać w najbliższych okresach. Stąd jednostka nie jest w stanie określić potencjalnego momentu, w którym różnice przejściowe na wycenach byłyby zrealizowane, ale jednocześnie ma pełną kontrolę nad momentem powstania obowiązku podatkowego i nie przewiduje powstania go w najbliższej przyszłości. Spółka odstępuje od ujęcia rezerw na odroczonego podatku dochodowego od różnicy przejściowej powstałej na wycenie inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zgodnie z KSR 2 pkt 16.8. Spółka nie rozpoznaje aktywów na straty podatkowe w wyniku braku realizowalności tego aktywów.

Należności i zobowiązania w walucie obcej oraz różnice kursowe

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

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

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

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

	30.06.2020	31.12.2019
EUR	4,4660	4,2585
USD	3,9806	3,7977
CHF	4,1818	3,9213

Pożyczki papierów wartościowych

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

Grupa MCI Management Sp. z o.o.
Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r

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

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

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

Podział instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe dzieli się na:

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

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

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

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

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

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

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Pożyczki udzielone i należności własne

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
MCI MANAGEMENT SP Z O.O.
ZA OKRES 01.01.2020 – 30.06.2020**

**Sprawozdanie Zarządu MCI Management Sp. z o.o. z działalności Grupy Kapitałowej
za okres 01.01.2020 – 30.06.2020**

Sprawozdanie z działalności Grupy w okresie obrotowym obejmuje:

Strona

1.	Charakterystyka Grupy MCI Management Sp. z o.o.	[3]
2.	Podstawowe informacje o Spółce dominującej	[3]
3.	Informacje ogólne o spółkach zależnych	[5]
4.	Charakterystyka działalności Spółki dominującej	[5]
5.	Sytuacja finansowa i stan majątkowy Grupy MCI Management Sp. z o.o.	[6]
6.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki dominującej	[7]
7.	Czynniki ryzyka i zagrożenia	[14]
8.	Przewidywany rozwój Spółki dominującej	[17]
9.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	[17]

**Jarosław
Mariusz
Dubieński**
Elektronicznie
podpisany przez
Jarosław Mariusz
Dubieński
Data: 2021.03.03
10:00:21 +01'00'

Jarosław Dubieński

**Ewa
Ogryczak**
Elektronicznie
podpisany przez
Ewa Ogryczak
Data: 2021.03.03
10:57:25 +01'00'

Ewa Ogryczak

Warszawa, dnia 3 marca 2021 r.

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.

Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o.o. (dalej „GK MCI” lub „Grupa”) powstała 26 czerwca 2011 r. Z dniem 1 stycznia 2014 r. Grupa uzyskała kontrolę nad spółką MCI Capital S.A.

Grupa sporządza sprawozdania skonsolidowane w oparciu o Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późniejszymi zmianami).

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Pełna nazwa: MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej „Spółka”, „Spółka dominująca” lub „MCI Management”)

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

W Spółce występują następujące organy: Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa a także na podstawie Umowy Spółki.

2.1. REJESTRACJA

W dniu 20 lipca 2001 r. Spółka została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka w momencie rejestracji miała nazwę MCI Sp. z o.o., która w późniejszym okresie uległa zmianie na Alternative Investment Partners Sp. z o.o., a następnie na MCI Management Sp. z o.o.

Numer KRS Spółki: 0000029655

NIP Spółki: 896-11-58-226

REGON Spółki: 931189821

2.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ORGANÓW SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd Spółki:

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd MCI Management stanowili:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Zarząd MCI Management stanowili:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

2.3. STRUKTURA KAPITAŁU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Kapitał zakładowy Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosił 15.563.000 (piętnaście milionów pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące) złotych i jest podzielony na 31.126 (trzydzieści jeden tysięcy sto dwadzieścia sześć) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy.

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

W trakcie pierwszego półrocza 2020 r. nie było zmian w kapitale podstawowym Spółki. Po 30 czerwca 2020 r. miały miejsce zmiany w kapitale podstawowym Spółki opisane w pkt 6 „Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki dominującej i spółek zależnych”.

2.4. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Przedmiotem działalności Spółki dominującej w pierwszym półroczu 2020 r. zgodnie ze Statutem Spółki było przede wszystkim:

- działalność holdingów finansowych;
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- pozostałe pośrednictwo pieniężne;
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe;
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych;
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

3. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Spółki zależne:

- **MCI Capital S.A.**

MCI Capital S.A. została wpisana do Rejestru Handlowego w dniu 21 lipca 1999 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabryczna pod nr RHB 8752. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego spółce nadano nr KRS 0000004542. MCI Capital S.A. nadano numer statystyczny REGON 932038308 oraz NIP 899-22-96-521.

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

Przedmiotem działalności według statutu spółki jest:

- ✓ działalność związana z zarządzaniem funduszami;
- ✓ działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

Spółka posiada certyfikaty inwestycyjne:

- Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ,
- Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.
- Fundusz Internet Ventures FIZ.
- Fundusz Helix Ventures Partners FIZ.

Spółki stowarzyszone:

- **Private Equity Managers S.A. (PEM)**

Spółka Private Equity Managers S.A. postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 25 listopada 2010 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000371491. Spółce nadano nr REGON 142695638 oraz NIP 525-24-93-938.

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

Na dzień 30 czerwca 2020 r. MCI Management Sp. z o.o. posiadała bezpośrednio 37,86% oraz pośrednio (poprzez MCI Capital S.A.) 11,07% akcji Private Equity Managers S.A. Spółka dominująca poprzez posiadane akcje (zarówno bezpośrednio jak pośrednio) wywiera znaczący wpływ na PEM, w związku z czym spółka jest traktowana jako jednostka stowarzyszona i jest wyceniana metodą praw własności.

4. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Podstawową działalnością MCI Management Sp. z o.o. są inwestycje w papiery wartościowe, głównie akcje MCI Capital S.A. oraz akcje Private Equity Managers S.A. notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz działalność holdingowa.

Inwestycje finansowane są kapitałem własnym oraz zaciągniętymi zobowiązaniami finansowymi, bankowymi i innymi.

Poza działalnością wymienioną powyżej spółka posiada także nieruchomości biurowe i czerpie pożytki z wynajmu tych nieruchomości.

5. SYTUACJA FINANSOWA I STAN MAJĄTKOWY GRUPY MCI MANAGEMNET SP. Z O.O.

Struktura przychodów Grupy

Przychody ogółem osiągnięte przez Grupę w I półroczu 2020 r. wyniosły 22,6 mln zł, podczas gdy w I półroczu 2019 r. kształtowały się na poziomie 40,5 mln zł (spadek o 17,9 mln zł). Spadek przychodów w I półroczu 2020 r. wynikał głównie ze spadku przychodów finansowych o 18,4 mln zł, głównie w efekcie gorszego wyniku na aktualizacji wartości inwestycji, tj. zysku niezrealizowanego z wyceny certyfikatów inwestycyjnych (MCI.EuroVentures 1.0.) posiadanych przez spółkę zależną.

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości za I półrocze 2020 r. wyniosły 63 tys. zł (150 tys. zł w I półroczu 2019 r.) i zmalały w stosunku do I półrocza 2019 r. o 58%. Spadek wynikał ze sprzedaży przez Grupę w pierwszym półroczu 2019 roku wynajmowanej dotychczas nieruchomości położonej w Poznaniu przy ulicy Rakoniewickiej nr 20.

Struktura kosztów Grupy

Koszty ogółem osiągnięte przez Grupę w I półroczu 2020 r. kształtowały się na poziomie 18,8 mln zł, podczas gdy koszty ogółem w I półroczu 2019 r. wyniosły 25,4 mln zł (spadek o 6,6 mln zł). Spadek kosztów wynikał głównie z powstałej w I półroczu 2019 r. straty ze zbycia certyfikatów inwestycyjnych funduszu MCI.TechVentures 1.0. przez jednostkę zależną w kwocie 3,3 mln zł, podczas gdy w I półroczu 2020 r. Grupa nie poniosła straty ze zbycia certyfikatów inwestycyjnych. Ponadto spadek kosztów wynikał z poniesienia w I półroczu 2019 r. kosztów z tytułu odpisów wartości firmy w kwocie 2,6 mln zł. wobec braku ich poniesienia w I półroczu 2020 r.

Zyski mniejszości

W I półroczu 2020 r. udział mniejszości w zysku wyniósł 2,7 mln zł (w I półroczu 2019 r. udział mniejszości w zysku kształtował się na poziomie 4,7 mln zł).

Porównanie zysku/(straty) netto Grupy

W I półroczu 2020 r. Grupa wygenerowała stratę netto na poziomie 1,6 mln zł. W I półroczu 2019 r. zysk netto Grupy wyniósł 7,5 mln zł. Czynniki mające największy wpływ na osiągnięty zysk zostały opisane powyżej.

Bilans

Na dzień 30 czerwca 2020 r. aktywa Grupy wyniosły 1 589,8 mln zł (1 605 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 r.). Nastąpił spadek wartości aktywów i pasywów w stosunku do końca 2019 r. o kwotę 15,2 mln zł, głównie na skutek spadku wartości posiadanych akcji własnych z 30,2 mln zł na 31 grudnia 2019 r. do 10,5 mln zł na 30 czerwca 2020 r.

Po stronie pasywów spadek ten dotyczył kapitału własnego, który uległ zmniejszeniu z 721,5 mln zł na 31 grudnia 2019 r. do 693,9 mln zł na 30 czerwca 2020 r. Jednocześnie zwiększeniu uległy zobowiązania długo- i krótkoterminowe o łącznie 15,3 mln zł. Zobowiązania długoterminowe w I półroczu 2020 r. w stosunku do końca 2019 r. zwiększyły się łącznie o 19 mln zł (z poziomu 245,6 mln zł na 31.12.2019 do poziomu 264,5 mln zł na 30.06.2020) przede wszystkim na skutek wzrostu zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Zobowiązania krótkoterminowe zmalały o 6,4 mln zł (z poziomu 182,7 mln zł

na 31.12.2019 do poziomu 176,3 mln zł na 30.06.2020) – głównie ze względu na spłatę kredytów bankowych.

6. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ I SPÓŁEK ZALEŻNYCH

6.1. Istotne zdarzenia w działalności Spółki dominującej i spółki zależnej w pierwszym półroczu 2020 roku

Wpływ pandemii koronawirusa na sytuację finansową Grupy

Należy mieć na uwadze, że w związku z epidemią koronawirusa COVID-19 oraz niepewnością, dotyczącą jej skutków, istnieje ryzyko spadku wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszy będących w posiadaniu Grupy, przede wszystkim jako efekt obniżenia się wycen spółek portfelowych. Grupa spodziewa się braku istotnego wpływu koronawirusa na realizowanie przez fundusze nowych inwestycji i proces zarządzania portfelem. Poza spółkami z sektora turystycznego, spółki funduszy są w dobrej pozycji, aby uchwycić i wykorzystać zmiany w otoczeniu gospodarczym, nie mniej jednak nikt dziś nie zna możliwych efektów i perturbacji gospodarczych, jakie będą skutkiem trwającej pandemii. Widać to na przykładach spółek takich jak Morele/Pigu, AGAN oraz Answear, które w czasie pandemii istotnie poprawiły swoje wyniki i, co bardzo ważne, operacyjnie znakomicie sobie dziś z nową sytuacją radzą. Z tego względu w perspektywie długoterminowej (przekraczającej 1 rok) Grupa spodziewa się pozytywnego lub neutralnego wpływu skutków pandemii na inwestycje funduszy.

Grupa na bieżąco monitoruje potencjalny ilościowy i jakościowy wpływ epidemii na sytuację finansową i przyszłe wyniki finansowe Grupy, a także na bieżąco podejmuje wszelkie możliwe działania mitygujące w celu złagodzenia negatywnego wpływu na działalność Grupy. Wprowadzenie stanu zagrożenia epidemicznego nie stworzyło jak dotąd bezpośredniego zagrożenia dla ciągłości działalności Grupy, a działalność operacyjna Grupy prowadzona jest bez większych przeszkód.

Skarga kasacyjna od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 roku (dotyczy sprawy o odszkodowanie JTT)

W dniu 19 lipca 2019 r. MCI Capital ASI S.A. złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 r. w ramach którego Sąd Apelacyjny zmienił zaskarżony wyrok i postanowił zasądzić od Skarbu Państwa na rzecz MCI Capital ASI S.A. kwotę 2,2 mln PLN wraz z odsetkami oddalając powództwo MCI Capital ASI S.A. w pozostałej części. Wykonanie opisanego wyżej wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu spowodowało wypływ środków pieniężnych ze MCI Capital ASI S.A. o wartości 42,8 mln zł.

W dniu 17 stycznia 2020 r., na posiedzeniu niejawnym, Sąd Najwyższy przyjął do rozpoznania skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 r. w części oddalającej powództwo MCI Capital ASI S.A., tj. co do kwoty 26.631.829,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi.

Przyjęcie przez Sąd Najwyższy skargi kasacyjnej oznacza to, iż skarga kasacyjna spełnia wszystkie warunki formalne – w szczególności Sąd Najwyższy zweryfikował, że spełniony został warunek polegający na zamieszczeniu w skardze prawidłowo sformułowanego wniosku o przyjęcie skargi kasacyjnej do rozpoznania przez Sąd Najwyższy, a następnie, że wniosek zawierał należyte i przekonujące uzasadnienie.

Uchwała w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji Zwykłych MCI Capital ASI S.A.

Dnia 30 stycznia 2020 r. Zarząd GPW podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 33.482 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 MCI Capital ASI S.A. z dniem 4 lutego 2020 r. (akcje z realizacji programu motywacyjnego wynagrodzenia w akcjach Tomasza Czechowicza). Wpis w KRS w zakresie tych akcji został dokonany w dniu 17 września 2019 r.

Rezygnacja z funkcji i powołanie członka Zarządu MCI Capital ASI S.A.

Dnia 7 lutego 2020 r. MCI Capital ASI S.A. otrzymała rezygnację Członka Zarządu Pana Pawła Kapicy z członkostwa w Zarządzie MCI Capital ASI S.A. Pan Paweł Kapica nie wskazał przyczyny rezygnacji.

W związku z wygasającą kadencją Wiceprezesa Zarządu Ewy Ogryczak, Rada Nadzorcza MCI Capital ASI S.A. uchwałą z dnia 9 czerwca 2020 r., odwołała Wiceprezesa Zarządu Ewę Ogryczak z Zarządu MCI Capital ASI S.A. i następnie powołała Ewę Ogryczak do Zarządu MCI Capital ASI S.A. na kolejną trzyletnią kadencję, powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Skup akcji własnych MCI Capital ASI S.A.

Dnia 14 lutego 2020 r. MCI Capital ASI S.A. nabyła 945 259 szt. akcji własnych w celu umorzenia po 11,00 zł za sztukę, tj. za 10,4 mln zł. Akcje stanowią 1,89% kapitału zakładowego i 1,89% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu MCI Capital ASI S.A. Przyczyną i celem nabycia przez MCI Capital ASI S.A. akcji własnych jest realizacja programu skupu o wartości 50 mln zł zaakceptowanego przez NWZ MCI Capital ASI S.A. Do chwili publikacji niniejszego raportu akcje te nie zostały umorzone.

Umorzenie akcji własnych MCI Capital ASI S.A.

W dniu 21 lutego 2020 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla MCI Capital ASI S.A., obniżenie kapitału zakładowego MCI Capital ASI S.A. z kwoty 52.953.560,00 złotych do kwoty 49.953.560,00 złotych, tj. o kwotę 3.000.000,00 złotych.

Rejestracja połączenia MCI Capital ASI S.A. i MCI Fund Management Sp. z o.o.

W dniu 21 lutego 2020 r., Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla MCI Capital ASI S.A., informację o połączeniu MCI Capital ASI S.A. ze spółką zależną MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Zgodnie z art. 493 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych połączenie spółek następuje z dniem wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla MCI Capital ASI S.A.

Zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, MCI Capital ASI S.A. jako spółka przejmująca z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki MCI Fund Management Sp. z o.o., tj. spółki przejmowanej.

Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na MCI Capital ASI S.A. bez podwyższenia kapitału zakładowego MCI Capital ASI S.A.

Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (dotyczy postępowania o zwrot podatku dochodowego od osób prawnych – odszkodowanie JTT)

W dniu 25 lutego 2020 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę na postanowienie Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w drugiej sprawie nadpłatowej

argumentując swoją decyzję przedawnieniem zobowiązania podatkowego. W dniu 10 lipca 2020 r. MCI Capital ASI S.A. otrzymała wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 25 lutego 2020 r. wraz z pisemnym uzasadnieniem. W dniu 10 sierpnia 2020 r. MCI Capital ASI S.A. złożyła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Wykup obligacji serii P przez MCI Capital ASI S.A.

Dnia 2 marca 2020 r. MCI Capital ASI S.A. dokonała przedterminowego wykupu 37.000 szt. obligacji serii „P” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 37.000.000 zł. Obligacje były notowane na rynku Catalyst prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wygaśnięcie poręczeń i gwarancji udzielonych przez MCI Capital ASI S.A.

Wygaśnięcia poręczeń i gwarancji udzielonych przez MCI Capital ASI S.A.:

- Poręczenie z dnia 11 września 2014 r. dla subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. – w związku z przedterminowym zamknięciem dostępności kredytu odnawialnego w Alior Bank S.A. w dniu 14 lutego 2020 r.; z tym dniem wygaśnięcie poręczenie udzielone przez MCI Capital ASI S.A. w wysokości 30 mln zł oraz wygaśnięcie zastaw rejestrowy ustanowiony przez MCI Capital ASI S.A. na 180.639 szt. akcji Private Equity Managers S.A.
- Gwarancja finansowa pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA (spółka portfelowa subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.) – w związku z przedterminową spłatą obligacji w dniu 13 marca 2020 r. wygasła gwarancja udzielona przez MCI Capital ASI S.A. do maksymalnej kwoty 908,7 mln koron czeskich.
- Poręczenie udzielone na rzecz Frisco S.A. - w związku z wykonaniem w dniu 25 czerwca 2020 r. umów sprzedaży akcji Frisco S.A. przez MCI.TechVentures 1.0. oraz Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty poręczenie udzielone na rzecz Frisco S.A. wygaśnięcie.

Zawarcie przez MCI Capital ASI S.A. umowy z depozytariuszem ASI

W dniu 12 marca 2020 r. MCI Capital ASI S.A. zawarła z Q Securities S.A. umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza ASI - podmiotem przechowującym aktywa ASI i odpowiedzialnym z mocy prawa do zapewnienia zgodnego z prawem i regulacjami wewnętrznymi ASI wykonywania obowiązków ASI.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MCI Capital ASI S.A.

W dniu 2 kwietnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. podjęło uchwałę o zmianie statutu MCI Capital ASI S.A., mające na celu dostosowanie jego treści do działalności MCI Capital ASI S.A. jako wewnętrznie zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną. Zmiany statutu MCI Capital ASI S.A. zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 kwietnia 2020 r.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 22 maja 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie przez MCI Management Sp. z o.o. pożyczki Panu Tomaszowi Czechowiczowi – członkowi Rady Nadzorczej Spółki – w kwocie do 5 mln zł. na okres do 31 grudnia 2021 r. Umowa pożyczki pomiędzy MCI Management Sp. z o.o. oraz Panem Tomaszem Czechowiczem została zawarta w tym samym dniu.

Wykup obligacji serii O przez MCI Capital ASI S.A.

W dniu 19 czerwca 2020 roku MCI Capital ASI S.A. zgodnie z harmonogram dokonała wykupu 20.000 szt. obligacji serii „O” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości

nominalnej 20.000.000 zł. Obligacje były notowane na rynku Catalyst prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wykup obligacji serii B przez MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 23 czerwca 2020 roku MCI Management Sp. z o.o. zgodnie z harmonogram dokonała wykupu 25.000 szt. obligacji serii „B” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 zł. Obligacje były notowane na rynku Catalyst prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Emisja obligacji serii H przez MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 23 czerwca 2020 roku MCI Management Sp. z o.o. przeprowadziła emisję 38.000 szt. obligacji serii „H” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 38.000.000 zł. Obligacje zostały objęte przez subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Data wykupu obligacji przypada 23 czerwca 2023 r.

Rezygnacja z funkcji i powołanie członków Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A.

W dniu 30 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. podjęło następujące uchwały:

- uchwała o odwołaniu Pana Jarosława Dubińskiego z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- uchwała o odwołaniu Pana Mariusza Grendowicza z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- uchwała o odwołaniu Pana Grzegorza Warzochę z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- uchwała o odwołaniu Pana Andrzeja Jacaszka z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- uchwała o odwołaniu Pana Piotra Czapskiego z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją oraz otrzymanym przez Spółkę dnia 29 czerwca 2020 roku oświadczeniem o nieubieganie się o wybór na kolejną kadencję.
- uchwała o powołaniu Pana Jarosława Dubińskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)
- uchwała o powołaniu Pana Mariusza Grendowicza na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)
- uchwała o powołaniu Pana Grzegorza Warzochę na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)
- uchwała o powołaniu Pana Marcina Kasińskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)
- uchwała o powołaniu Pana Andrzeja Jacaszka na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)

6.2. Istotne zdarzenia w działalności Spółki dominującej i spółki zależnej po zakończeniu pierwszego półrocza 2020 roku

Podwyższenie kapitału zakładowego MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 7 lipca 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 15 563 tys. zł

do 15 576 tys. zł, tj. o 13 tys. zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję nowych 26 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte w liczbie 14 udziałów przez Panią Ewę Ogryczak oraz 12 udziałów przez Pana Jarosława Dubińskiego.

W dniu 7 września 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 15 576 tys. zł do 15 587,5 tys. zł, tj. o 11,5 tys. zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję nowych 23 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez Pana Franciszka Hutten-Czapskiego.

W dniu 22 grudnia 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 15 587,5 tys. zł do 16 180 tys. zł, tj. o 592,5 tys. zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję nowych 1 185 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez Pana Tomasza Czechowicza. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane w KRS w dniu 22 lutego 2021 r.

Transakcje nabycia przez MCI Capital ASI S.A. akcji PEM S.A.

- w dniu 6 lipca 2020 r. Jarosław Dubiński, członek Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A. oraz Prezes Zarządu MCI Management Sp. z o.o., zawarł z MCI Capital ASI S.A. umowę zobowiązującą do sprzedaży 11 788 akcji PEM S.A. Własność akcji została przeniesiona w dniu 7 lipca 2020 r.

- w dniu 6 lipca 2020 r. Ewa Ogryczak, Wiceprezes Zarządu MCI Capital ASI S.A. oraz Wiceprezes Zarządu MCI Management Sp. z o.o., zawarła z MCI Capital ASI S.A. umowę zobowiązującą do sprzedaży 14 185 akcji PEM S.A. Własność akcji została przeniesiona w dniu 7 lipca 2020 r.

- w dniu 31 lipca 2020 r. Franciszek Hutten-Czapski, były członek Rady Nadzorczej PEM S.A., zawarł z MCI Capital ASI S.A. umowę zobowiązującą do sprzedaży 20 467 akcji PEM S.A. Własność akcji została przeniesiona w dniu 3 sierpnia 2020 r.

Powyższe transakcje nabycia akcji PEM S.A. spowodowały, że łączny udział MCI Capital ASI S.A. w akcjonariacie PEM S.A. osiągnął poziom 12,43%. Jednocześnie, łączny udział spółek MCI Capital ASI S.A. i MCI Management Sp. z o.o. oraz pośredni udział Tomasza Czechowicza w akcjonariacie PEM S.A. przekroczyły próg 50% (zmiana łącznego udziału MCI Capital ASI S.A. i MCI Management Sp. z o.o. oraz pośredniego udziału Tomasza Czechowicza z 48,93% do 50,29%).

Otrzymanie zezwolenia na prowadzenie działalności przez MCI Capital ASI S.A. jako wewnętrznie zarządzający ASI

W dniu 14 lipca 2020 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję administracyjną w przedmiocie udzielenia MCI Capital ASI S.A. zezwolenia na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną („ASI”), jako wewnętrznie zarządzającego ASI.

Emisja obligacji przez MCI Capital ASI S.A.

W dniu 5 sierpnia 2020 r. miała miejsce emisja obligacji o wartości nominalnej 79.000 tys. zł objętych przez subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 6M + 4%. Termin wykupu obligacji przypada na 29 lipca 2023 r. Emisja obligacji została rozliczona poprzez:

- kompensatę z wystawionymi wekslami MCI Capital ASI S.A. objętymi przez subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ o wartościach nominalnych odpowiednio 30.000 tys. zł i 6.000 tys. zł. Łączna wartość weksli na dzień kompensaty wyniosła 36 651 940,27 zł.

- przelew środków pieniężnych przez subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ na rachunek MCI Capital ASI S.A. dla pozostałej części wartości nominalnej emitowanych obligacji, tj. 42 348 059,73 zł. Z otrzymanych środków pieniężnych MCI Capital ASI S.A. dokonało spłaty weksla objętego przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. IX S.K.A. o wartości nominalnej 40.557 tys. zł. Wartość spłaconego weksla na dzień kompensaty wynosiła 42 187 397,19 zł.

Emisja obligacji przez MCI Capital ASI S.A.

W dniu 20 sierpnia 2020 r. miała miejsce emisja obligacji o wartości nominalnej 20.000 tys. zł objętych przez QUERCUS Parasolowy SFIO subfundusz QUERCUS Ochrony Kapitału (14.000 tys. zł) oraz QUERCUS Multistrategy FIZ (6.000 tys. zł) reprezentowane przez Quercus TFI S.A. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 6M + 4% plus dodatkowa premia roczna 0,5%. Termin wykupu obligacji przypada na 20 sierpnia 2023 r.

Wykup obligacji serii C przez MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 23 sierpnia 2020 roku MCI Management Sp. z o.o. zgodnie z harmonogram dokonał wykupu 19.333 szt. obligacji serii „C” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 19.333.000 zł. Obligacje były notowane na rynku Catalist prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wygaśnięcie gwarancji udzielonej przez MCI Capital ASI S.A. spółce AAW X Sp. z o.o.

W związku z przedterminową spłatą obligacji wyemitowanych przez AAW X Sp. z o.o. w dniu 24 sierpnia 2020 r. wygasła gwarancja udzielona przez Spółkę do maksymalnej kwoty 222,3 mln koron czeskich.

Powzięcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. o zmianie firmy

W dniu 31 sierpnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital S.A. powzięło uchwałę o zmianie statutu Spółki w celu zmiany firmy Spółki na MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna (skrótowa nazwa: MCI Capital S.A.) oraz powzięło uchwałę w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej Spółki.

Podjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. w sprawie upoważnienia spółki do nabycia akcji własnych

W dniu 6 października 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia spółki do nabycia maksymalnie 4 500 tys. akcji własnych spółki oraz podjęło uchwałę o użyciu kapitału zapasowego spółki do maksymalnej kwoty 50 mln zł w celu wypłaty wynagrodzenia akcjonariuszom z tytułu nabycia od nich akcji.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i podział zysku MCI Management Sp. z o.o. za 2019 r.

W dniu 16 października 2020 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zatwierdziło sprawozdanie finansowe Grupy oraz Spółki MCI Management Sp. z o.o. za rok 2019 oraz sprawozdanie z działalności Grupy oraz Spółki MCI Management Sp. z o.o. za rok 2019. Jednocześnie Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło, że zysk netto za rok 2019 w kwocie 65.309.695,16 zł zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki oraz postanowiło o pokryciu z kapitału zapasowego straty Spółki MCI Management Sp. z o.o. z lat ubiegłych, które na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiły 95.008.301,72 zł.

Emisja obligacji przez MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 14 grudnia 2020 r. miała miejsce emisja obligacji detalicznych o wartości nominalnej 21.734 tys. zł. Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi 4,5%. Termin wykupu obligacji przypada na 14 grudnia 2023 r.

Przyjęcie przez Zarząd MCI Capital ASI S.A. polityki dywidendowej na lata 2021–2023

Zarząd MCI Capital ASI S.A. w dniu 26 października 2020 r. przyjął uchwałą Zarządu Politykę dywidendową MCI Capital ASI S.A. na lata 2021-2023 („Polityka”).

Postanowienia Polityki będą obowiązywać począwszy od roku 2021 w związku z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym MCI Capital ASI S.A. za rok 2020. Zgodnie z przyjętą Polityką, Zarząd MCI Capital ASI S.A. będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu MCI Capital ASI S.A., aby na dywidendę przeznaczona została kwota odpowiadająca od 1% do 2% kapitałów własnych MCI Capital ASI S.A. wykazanych w ostatnim zbadanym rocznym sprawozdaniu finansowym MCI Capital ASI S.A. przed dniem wypłaty dywidendy. Przy podejmowaniu decyzji o rekomendowanej kwocie dywidendy przeznaczonej dla akcjonariuszy, Zarząd MCI Capital ASI S.A. będzie brał pod uwagę sytuację płynnościową MCI Capital ASI S.A., w tym w szczególności bieżące i przewidywane wpływy pieniężne, jakie uda się pozyskać MCI Capital ASI S.A. oraz wpływy pieniężne do Funduszy, których inwestorem jest MCI Capital ASI S.A., pozyskane finansowanie zewnętrzne oraz konieczność obsługi zobowiązań przez MCI Capital ASI S.A.

Brak realizacji zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji MCI Capital ASI S.A.

Dnia 7 października 2020 r. Zarząd MCI Capital ASI S.A., działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. w sprawie upoważnienia MCI Capital ASI S.A. do nabycia akcji własnych i użycia kapitału zapasowego, ogłosił zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji MCI Capital ASI S.A. („Zaproszenie”).

Przedmiotem skupu było nie więcej niż 1.700.000 akcji MCI Capital ASI S.A.. Cena skupu ustalona przez Zarząd MCI Capital ASI S.A. została określona na poziomie 15,00 zł za jedną akcję.

Dnia 26 października 2020 r. Zarząd MCI Capital ASI S.A. odstąpił od realizacji skupu akcji własnych w związku ze ziszczeniem się warunku, zastrzeżonego w treści Zaproszenia dotyczącego pozyskania przez MCI Capital ASI S.A. finansowania dłużnego na kwotę nie niższą niż równowartość 30 mln zł przed końcem okresu przyjmowania ofert sprzedaży przez Noble Securities S.A. (MCI Capital ASI S.A. miał prawo odstąpić od realizacji skupu w sytuacji, jeśli nie pozyska ww. finansowania dłużnego).

W związku z tym, MCI Capital ASI S.A. podjął decyzję o zaprzestaniu realizacji skupu akcji własnych prowadzonego na podstawie Zaproszenia.

Uzgodnienie planu połączenia MCI Capital ASI S.A. z PEM S.A.

W dniu 30 października 2020 r. zarząd MCI Capital ASI S.A. oraz zarząd PEM S.A. podjęły uchwały w przedmiocie podjęcia wszelkich niezbędnych działań przygotowawczych zmierzających do dokonania połączenia MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych. Połączenie ma zostać dokonane przez przeniesienie całego majątku PEM S.A. (jako spółki przejmowanej) na MCI Capital ASI S.A. (jako spółkę przejmującą) za akcje MCI Capital ASI S.A., które MCI Capital ASI S.A. wyda akcjonariuszom PEM S.A. (tzw. łączenie się przez przejęcie).

W dniu 30 listopada 2020 roku, pomiędzy MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A. został uzgodniony i przekazany do publicznej wiadomości plan połączenia. W planie połączenia ustalono stosunek wymiany akcji: 91 (akcje MCI Capital ASI S.A.) : 100 (akcje PEM S.A.). Oznacza to, że za 100 akcji PEM S.A. akcjonariusz PEM S.A. otrzyma 91 akcji MCI Capital ASI S.A. W dniu 18 stycznia 2021 r. Zarządy MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A. uzgodniły i podały do publicznej wiadomości nowy parytet wymiany akcji PEM S.A. na akcje MCI wynoszący 1:1, co oznacza, że w procesie połączenia PEM S.A. ze Spółką akcjonariusz PEM S.A. za 1 akcję PEM S.A. otrzyma 1 akcję Spółki.

Ogłoszenie przez MCI Capital ASI S.A. wezwania na sprzedaż akcji PEM S.A.

W dniu 20 listopada 2020 roku MCI Capital ASI S.A., działając za pośrednictwem Noble Securities S.A., zawiadomił Komisję Nadzoru Finansowego o zamiarze ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji PEM S.A. na podstawie art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, wspólnie przez MCI Capital ASI S.A., MCI Management spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz Pana Tomasza Czechowicza w związku z planowanym osiągnięciem przez wzywających łącznie 100% ogólnej liczby głosów w PEM S.A. Przyjmowanie zapisów na sprzedaż akcji PEM S.A. w Wezwaniu rozpoczęło się w dniu 10 grudnia 2020 r. W wyniku realizacji wezwania MCI Capital ASI S.A. nabył 574.202 akcje PEM S.A. stanowiące w zaokrągleniu 16,77% udziału w kapitale zakładowym PEM S.A. i uprawniające do 574.202 głosów na walnym zgromadzeniu PEM S.A.

6.3. Podsumowanie sytuacji kredytowej Grupy oraz Spółki dominującej

Zadłużenie Grupy MCI Management Sp. z o.o.

Zadłużenie Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz emisji weksli i obligacji w 2020 r. zmalało o 12,6 mln zł. Zmiany zadłużenia Grupy przedstawiały się następująco:

- spadek zobowiązań z tytułu obligacji o łącznie 38,9 mln zł spowodowany wykupem obligacji serii B o wartości nominalnej 25 mln zł przez jednostkę dominującą, oraz wykupem obligacji serii O o wartości nominalnej 20 mln zł i serii P o wartości nominalnej 37 mln zł przez MCI Capital ASI S.A. częściowo skompensowanych emisją obligacji serii H o wartości nominalnej 38 mln zł przez jednostkę dominującą;
- spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 8 mln zł wynikający ze spłaty kredytu w Getin Noble Banku S.A. przez jednostkę dominującą;
- wzrost innych zobowiązań finansowych o 59,5 mln zł, w tym przede wszystkim zobowiązań wekslowych o 53 mln zł spowodowany nowymi emisjami weksli dokonanymi przez MCI Capital ASI S.A.

Na dzień 30.06.2020 r. zobowiązania Grupy z tytułu kredytów bankowych kształtowały się na poziomie 0,0 mln zł (9,8 mln zł na 31.12.2019), zobowiązania z tytułu emisji obligacji wyniosły 274,2 mln zł (313,1 mln zł na 31.12.2019), zobowiązania wekslowe wyniosły 152,4 mln zł (93 mln zł na 31.12.2019).

6.4. Posiadane przez Grupę oddziały (zakłady)

Grupa nie posiada oddziałów ani zakładów.

6.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa nie prowadzi działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

6.6. Nabycie udziałów (akcji) własnych

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r., a także do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka dominująca nie nabywała udziałów własnych.

7. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Ryzyka, na które narażona jest Grupa:

- ryzyko rynkowe
- ryzyko inwestycyjne,
- ryzyko kredytowe.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

RYZIKO RYNKOWE

Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko zmiany stóp procentowych. Narażenie Grupy na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim lokat bankowych, zaciągniętych kredytów oraz emitowanych weksli i obligacji.

Grupa nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. Do pomiaru ryzyka stopy procentowej Grupa wykorzystuje analizę wrażliwości.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim lokat bankowych, zaciągniętych kredytów oraz wyemitowanych własnych papierów wartościowych (weksli i obligacji).

Grupa nie zabezpiecza ryzyka stopy procentowej za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. Do pomiaru ryzyka stopy procentowej Grupa wykorzystuje analizę wrażliwości. Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Ryzyko płynności

Charakter transakcji i aktywów finansowych powoduje, że ryzyko utraty płynności finansowej jest niewielkie. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz zapotrzebowania na gotówkę. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów, pożyczek, obligacji) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Grupa zarządza ryzykiem przez monitorowanie wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania (także do rezerwowych linii kredytowych).

Proces zarządzania płynnością jest zoptymalizowany poprzez scentralizowane zarządzanie środkami finansowymi w ramach Grupy MCI, gdzie płynne nadwyżki środków pieniężnych wygenerowane przez poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy są inwestowane w pożyczki i inne instrumenty emitowane przez podmioty z grupy (mniejsze ryzyko kredytowe). Nadwyżki środków pieniężnych Grupy inwestowane są w krótkoterminowe płynne instrumenty finansowe np. depozyty bankowe.

Jedną z metod zarządzania ryzykiem płynności jest także utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych. Tworzą one rezerwę płynności.

Sytuacja płynnościowa Grupy jest stabilna, większość posiadanych kredytów bankowych jest zawarta na podstawie umów długoterminowych, zaś aktywa Grupy w postaci akcji MCI Capital S.A. i Private Equity Managers S.A. są płynne i zbywalne na GPW. Przy aktualnej sytuacji na rynku giełdowym wszystkie zabezpieczenia posiadanych przez Grupę kredytów nie są zagrożone.

Ryzyko walutowe

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. Grupa nie zawierała transakcji, które by ją narażały na ryzyko walutowe. Fundusze, w które inwestuje Grupa, dokonują inwestycji także w walutach innych niż złoty. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których powadzone są poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów inwestycji, poprzez spadki wyceny lub wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży inwestycji, może mieć wpływ na spadek wartości aktywów funduszy, a co za tym idzie, spadek wartości posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych. Grupa zarządzająca w miarę możliwości prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe źródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji

RYZIKO INWESTYCYJNE

Istotą inwestycji typu venture capital jest możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka. Przed dokonaniem inwestycji typu venture capital, zespoły inwestycyjne dokonują wnikliwej analizy biznes planu, co nie musi jednak zapewniać, iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. W szczególności dotyczy to innowacji technologicznych niemających jeszcze zastosowania na rynku, a tym samym trudnych do oceny. W przypadku, gdy model biznesowy danego przedsiębiorstwa nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat łącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Spółki poprzez spadek wartości certyfikatów inwestycyjnych.

Ryzyko związane z wyceną zarządzanych spółek wpływające na wartość aktywów pod zarządzaniem

Grupa raz na kwartał dokonuje wyceny wartości godziwej posiadanych aktywów w funduszach, a wartość wyceny przekłada się na wartość aktywów pod zarządzaniem i poziom pobieranych wynagrodzeń. Fundusze, których certyfikaty posiada Grupa angażują kapitał na okres od 5 do 10 lat. Dofinansowywane są zazwyczaj podmioty, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie. Tym samym płynność takich inwestycji jest ograniczona, a zysk jest realizowany poprzez zbycie - najczęściej inwestorom branżowym lub finansowym - udziałów lub akcji spółki. Nie ma jednak pewności, iż fundusze znajdą w przyszłości potencjalnych nabywców dla swoich inwestycji i będą mogły wyjść z nich osiągając zakładane stopy zwrotu. Ryzyko złej koniunktury gospodarczej i giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia lub istotnie ograniczyć możliwą do uzyskania stopę zwrotu. W rezultacie może to negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych

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

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy

Istotne znaczenie w tworzeniu portfela ma jego odpowiednia dywersyfikacja, która ma na celu zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Fundusze, których certyfikaty posiada Grupa starają się obniżyć wskazane ryzyko poprzez ograniczenie poziomu zaangażowania kapitałowego w jedno przedsięwzięcie.

RYZIKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów finansowych, z którymi związane jest ryzyko kredytowe Grupy, są to: należności handlowe oraz z tytułu weksli, udzielone pożyczki, środki pieniężne, instrumenty pochodne oraz inwestycje w akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne. Znacząca część aktywów finansowych Grupy to inwestycje w certyfikaty i należności. Grupa na bieżąco monitoruje stan należności. Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w jednostki zależne i powiązane, certyfikatami inwestycyjnymi i instrumentami pochodnymi jest oparte o wyniki spółek i funduszy i znajduje odzwierciedlenie w wycenie tych inwestycji do wartości godziwej. W odniesieniu do środków pieniężnych, w celu poprawy bieżącej płynności Grupa zawiera umowy lokat bankowych z podmiotami o wysokiej wiarygodności kredytowej, a środki lokuje na krótkie okresy. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

8. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

Celem działalności Grupy na lata przyszłe jest budowanie wartości dla udziałowców poprzez długoterminowe inwestycje w aktywa finansowe oraz podmioty nimi zarządzające. Bazę do realizacji powyższej strategii stanowią posiadane akcje spółek MCI Capital S.A. i Private Equity Managers S.A.

W 2020 r., w związku z przeprowadzonymi transakcjami nabycia akcji PEM S.A. przez MCI Capital ASI S.A., Grupa przekroczyła 50% łączny udział spółek wchodzących w skład Grupy w PEM S.A. i tym samym uzyskała kontrolę nad Grupą PEM S.A. w wyniku powyższego w 2020 r. Grupa rozszerzyła swoją działalność o obszar zarządzania funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi – tj. obszar działalności Grupy Kapitałowej PEM S.A.

Spółka z Grupy, MCI Capital ASI S.A., jest aktualnie w trakcie realizacji procesu połączenia z PEM S.A. Grupa spodziewa się, że rejestracja połączenia spółek zostanie sfinalizowana w drugim kwartale 2021 r. wraz z rejestracją połączenia w Krajowym Rejestrze Sądowym.

9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Postępowania toczące się wobec Spółki dominującej:

Na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie toczyły się względem Spółki dominującej żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania administracyjnego czy też organem administracji publicznej.

Postępowania toczące się wobec spółki zależnej – MCI Capital S.A.:

Odszkodowanie JTT

W dniu 2 października 2006 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez Spółkę jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. Na podstawie prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z 31 marca 2011 r. Spółka otrzymała odszkodowanie w wysokości 46,6 mln zł (wraz z należnymi odsetkami). Skarb Państwa odwołał się od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu wnosząc skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 26 kwietnia 2012 r. Sąd Najwyższy uchylił korzystny dla Spółki wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu. Dnia 17 stycznia 2013 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu podtrzymał zaskarżony wyrok ponownie przyznając Spółce odszkodowanie.

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

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

Sąd przeprowadził dowody z zakresu osobowych środków dowodowych, po czym skierował zapytanie do zespołu biegłych czy podejmą się sporządzenia uzupełniającej pisemnej opinii z przesłuchania biegłego oraz w jakich terminach. Biegli wyrazili gotowość sporządzenia opinii uzupełniającej. W styczniu 2017 r. Sąd skierował wobec biegłych pismo ponagląjące do złożenia opinii. W dniu 6 marca 2017 r. biegli przekazali opinię uzupełniającą, która podtrzymuje dotychczasowe ustalenia biegłych. Złożono pismo z ustosunkowaniem się do opinii jak również Skarb Państwa wniósł zarzuty do opinii.

W dniu 18 września 2018 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu wydał wyrok, w ramach którego zmienił zaskarżony wyrok i postanowił zasądzić od Skarbu Państwa na rzecz MCI Capital ASI S.A. (MCI) kwotę 2,2 mln PLN wraz z odsetkami oddalając powództwo MCI w pozostałej części. Sąd, w ustnych motywach rozstrzygnięcia, wskazał, iż wysokość szkody MCI ustalił na zasadzie uznania sędziowskiego.

Wykonanie opisanego wyżej wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu spowodowało wpływ środków pieniężnych ze Spółki o wartości 42,8 mln zł.

W maju 2019 r. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku. 19 lipca 2019 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu.

W dniu 17 stycznia 2020 roku, na posiedzeniu niejawnym, Sąd Najwyższy przyjął do rozpoznania skargę kasacyjną. Przyjęcie przez Sąd Najwyższy skargi kasacyjnej oznacza to, iż skarga kasacyjna spełnia wszystkie warunki formalne – w szczególności Sąd Najwyższy zweryfikował, że spełniony został warunek polegający na zamieszczeniu w skardze prawidłowo sformułowanego wniosku o przyjęcie skargi kasacyjnej do rozpoznania przez Sąd Najwyższy, a następnie, że wniosek zawierał należyte i przekonujące uzasadnienie.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka oczekuje na rozpatrzenie skargi kasacyjnej przez Sąd Najwyższy.

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

W dniu 20 czerwca 2011 r. Spółka zwrócił się do Ministra Finansów o wydanie interpretacji w przedmiocie podatku dochodowego od odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa za utratę wartości akcji JTT Computer S.A. należących do Spółki. Zdaniem Spółki odszkodowanie uzyskane od Skarbu Państwa nie stanowi przychodu stanowiącego podstawę opodatkowania. Organ podatkowy w wydanej interpretacji indywidualnej z dnia 14 września 2011 r. uznał stanowisko Spółki za nieprawidłowe, w związku z czym Spółka złożyła skargę na interpretację do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 12 listopada 2012 r. uznał, że skarga nie zasługuje na uwzględnienie. W styczniu 2013 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Naczelny Sąd Administracyjny w dniu 9 kwietnia 2015 r. wydał wyrok, w którym oddalił skargę kasacyjną. Wyrok jest prawomocny. Po uzyskaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, Spółka podjęła decyzję o wniesieniu skargi do Trybunału Konstytucyjnego dotyczącą niezgodności z konstytucją opodatkowania odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa. Skarga została wniesiona w dniu 3 listopada 2015 r. W dniu 26 kwietnia 2016 r. Trybunał Konstytucyjny odmówił dalszego biegu skardze konstytucyjnej. Tym samym wyczerpane zostały, przewidziane krajowymi regulacjami proceduralnymi, możliwości kwestionowania działania Skarbu Państwa.

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

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

W dniu 30 grudnia 2016 r. Spółka wystąpiła do Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011. W korekcie deklaracji CIT-8 za rok 2011 Spółka wykazała kwotę nadpłaty w wysokości 5,3 mln zł.

W dniu 13 kwietnia 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, że sprawa o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011 została przekazana do Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

W dniu 8 czerwca 2017 r. Spółka otrzymała od Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji Spółka złożyła odwołanie w dniu 22 czerwca 2017 r. do organu odwoławczego, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. W dniu 13 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję organu odwoławczego, który utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji, tj. Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. Dnia 13 października 2017 r. Spółka wniosła skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 13 września 2017 r. do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

W dniu 27 września 2018 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie rozpoznał skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 7 czerwca 2017 r. odmawiającą stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 w kwocie 5,3 mln zł. Spółka wystąpiła z ponownym wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty dnia 18 lutego 2019 r. uwzględniającym wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 18 września 2018 r. i złożyła korektę deklaracji Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. W dniu 18 lutego 2019 r. Spółka wysłała korektę deklaracji Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za wskazany okres.

W dniu 26 kwietnia 2019 r. Spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego o odmowie wszczęcia postępowania w sprawie stwierdzenia nadpłaty na podstawie wniosku z 18 lutego 2019 r. Zdaniem organu doszło do przedawnienia zobowiązania podatkowego za 2011 r. z dniem 31 grudnia 2017 r. W dniu 6 maja 2019 r. Spółka wniosła zażalenie na postanowienie o odmowie wszczęcia postępowania, gdyż zdaniem Spółki, wniesienie skargi do sądu administracyjnego na decyzję odmawiającą stwierdzenia nadpłaty skutkuje zawieszeniem biegu terminu przedawnienia i w konsekwencji nie doszło do przedawnienia zobowiązania podatkowego za 2011 r. Dnia 13 maja 2019 r. Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego przekazał do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej swoje stanowisko w sprawie zażalenia. Dnia 22 lipca 2019 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy zaskarżone postępowanie. Dnia 28 sierpnia 2019 r. Spółka złożyła skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W październiku 2019 roku Spółka otrzymała odpis odpowiedzi Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z 24 września 2019 roku skierowanej do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na złożoną przez Spółkę skargę. W dniu 25 lutego 2020 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę na postanowienie Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w drugiej sprawie nadpłatowej argumentując swoją decyzję przedawnieniem zobowiązania podatkowego. W dniu 10 lipca 2020 r. Spółka otrzymała wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 25 lutego 2020 r. wraz z pisemnym uzasadnieniem. W dniu 10 sierpnia 2020 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowanie dotyczy błędnego zdaniem Spółki orzecznictwa organów skarbowych, w którym to organy te wyrażają stanowisko, że nie doszło do zatrzymania biegu terminu przedawnienia w sprawie nadpłatowej. W związku z powyższym, dopiero po pomyślnym rozstrzygnięciu tej kwestii (tj. rozstrzygnięciu, w którym NSA uzna, że doszło do zatrzymania biegu terminu przedawnienia), będzie można powrócić do kwestii zwrotu nadpłaty z tytułu korekty CIT za 2011 r.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka oczekuje na rozpatrzenie skargi kasacyjnej przez Sąd Najwyższy.

Udzielenie zezwolenia na wykonywanie działalności jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną

W dniu 14 lipca 2020 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję administracyjną w przedmiocie udzielenia MCI zezwolenia na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną („ASI”), jako wewnętrznie zarządzającego ASI. MCI złożyło wniosek o wydanie przez KNF zezwolenia na wykonywania działalności zarządzającego ASI („ZASI”) w czerwcu 2017 r. W trakcie trwającego ponad 3 lata postępowania nadzorca weryfikował wiarygodność i kondycję finansową MCI a także spełnianie przez MCI warunków technicznych i organizacyjnych umożliwiających prawidłowe funkcjonowanie spółki jako podmiotu regulowanego. Konsekwencją prowadzenia przez MCI działalności jako licencjonowany ZASI jest podleganie pełnemu nadzorowi KNF w zakresie prowadzonej

działalności inwestycyjnej na zasadach odpowiadających tym właściwym dla towarzystw funduszy inwestycyjnych. W związku z uzyskaniem zezwolenia MCI wdrożyło szczegółowo opisane przepisami prawa mechanizmy wewnętrzne dotyczące w szczególności procesu zarządzania inwestycjami, nadzoru zgodności z prawem (compliance), audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem czy zarządzania oraz zarządzania konfliktami interesów. Ponadto, MCI zawarło umowę z depozytariuszem (Q Securities S.A. - podmiotem przechowującym aktywa ASI i odpowiedzialnym z mocy prawa do zapewnienia zgodnego z prawem i regulacjami wewnętrznymi ASI wykonywania obowiązków ASI) oraz dostosowało treść statutu MCI do działalności Spółki jako wewnętrznie zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną. Ponadto od momentu udzielenia zezwolenia, MCI zobowiązane jest do utrzymywania wymogu kapitałowego określonego w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

**Oświadczenie Zarządu MCI Management Sp. z o.o.
do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o. oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

**Jarosław
Mariusz
Dubiński**
Prezes Zarządu

Elektronicznie
podpisany przez
Jarosław Mariusz
Dubiński
Data: 2021.03.03
10:59:43 +01'00'

Jarosław Dubiński

**Ewa
Ogryczak**

Elektronicznie
podpisany przez
Ewa Ogryczak
Data: 2021.03.03
10:55:33 +01'00'

Wiceprezes Zarządu
Ewa Ogryczak

Warszawa, dnia 3 marca 2021 roku

ROZDZIAŁ VI: INFORMACJE DODATKOWE

Ani Emitentowi ani jego instrumentom dłużnym nie przyznano, na wniosek Emitenta lub we współpracy z Emitentem, ratingów kredytowych.

ROZDZIAŁ VII: ZAŁĄCZNIKI

Spis załączników

- 1. Aktualny odpis z właściwego dla emitenta rejestru**
- 2. Ujednolicony aktualny tekst umowy spółki Emitenta**
- 3. Uchwała Zarządu Emitenta w sprawie emisji Obligacji**
- 4. Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie emisji Obligacji**
- 5. Warunki Emisji Obligacji serii I – wersja jednolita**

Załącznik 1 do Warunków Emisji Obligacji – Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy

Załącznik 2 do Warunków Emisji Obligacji – Wycena przedmiotu zabezpieczenia

- 6. Umowa z Administratorem Zastawu**
- 7. Definicje i objaśnienia skrótów**

Załącznik 1 - Aktualny odpis z właściwego dla emitenta rejestru

Strona celowo pozostawiona pusta

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 11.03.2021 godz. 13:43:31

Numer KRS: 0000029655

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		20.07.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	80	Data dokonania wpisu	22.02.2021
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/7332/21/570		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 931189821, NIP: 8961158226
3.Firma, pod którą spółka działa	MCI MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 7832 SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FABRYCZNA WYDZIAŁ VI GOSPODARCZY REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. PLAC EUROPEJSKI, nr 1, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-844, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o umowie		
1. Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	24.04.1998 KANCELARIA NOTARIALNA W OLEŚNICY PRZY UL. MICKIEWICZA 5, NOTARIUSZ AGNIESZKA ŁOBODA, REPERTORIUM A NUMER 1447/98 ZMIANY UMOWY SPÓŁKI DOTYCHCZAS NIE ZAREJESTROWANE TO: PARAGRAF 14 (AN. REPERTORIUM A NUMER 6558/2001 Z 27.06.2001 R.
	2	16.11.2001 R., REPERTORIUM 9912/2001 NOTARIUSZ HELENA SZYMCZYK-GRABIŃSKA, Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, PL. SOLNY 13. UCHWAŁĄ NR 1/2001 ZMIENIONO PAR. 22 UMOWY SPÓŁKI, UCHWAŁĄ NR 2/2001 USTALONO TEKST JEDNOLITY UMOWY SPÓŁKI.
	3	10.10.2001R. REPERTORIUM A NR 8780/2001 NOTARIUSZ MGR HELENA SZYMCZYK-GRABIŃSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13. ZMIANA PAR.7 UMOWY SPÓŁKI.
	4	28.01.2003 R. REPERTORIUM A NR 419/2003, MGR ANNA SOBKÓW-KIELAR Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PL. SREBRNYM 1/4 ZMIANA § 6 UMOWY SPÓŁKI
	5	22.04.2003 R. REPERTORIUM A NR 2230/2003 MGR ANNA SOBKÓW-KIELAR Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PL. SREBRNYM 1/4 ZMIANA § 6 UMOWY SPÓŁKI ZMIANA § 22 UMOWY SPÓŁKI
	6	03.11.2003R., REP. A NR 7139/2003 NOTARIUSZ IRENA SOBKÓW-KUCMIN, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY PL. SREBRNYM 1/4; ZMIENIONO § 7 UMOWY SPÓŁKI.
	7	26.11.2003, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY PL. SREBRNYM 1/4, ASESOR NOTARIALNY ANNA SOBKÓW - KIELAR ZASTĘPCA NOTARIUSZ IRENY SOBKÓW - KUCMIN, REP. A NR 7774/2003, ZMIENIONO § 7 UMOWY SPÓŁKI.
	8	25 KWIETNIA 2006R., AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA JOANNĘ GAWRON - JEDLIKOWSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ 17/II ZMIENIONO: § 6, § 12 UST. 1, § 24, § 25 UMOWY SPÓŁKI.
	9	25.04.2006 R. - NOTARIUSZ JOANNA GAWRON - JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17/II, REPERTORIUM A NR 1728/2006, ZMIENIONO §7 UMOWY SPÓŁKI; 07.07.2005 R. - NOTARIUSZ JOANNA GAWRON - JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17/II, REPERTORIUM A NR 3426/2006, - ZMIENIONO §15, §19 UST.1, §20, §22; - DODANO PARAGRAFY OD 23 DO 27; - ZMIENIONO NUMERACJĘ POZOSTAŁYCH PARAGRAFÓW UMOWY SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE DOTYCHCZASOWY §23 OTRZYMUJE NR 28, DOTYCHCZASOWY §24 OTRZYMUJE NR 29, A DOTYCHCZASOWY §25 OTRZYMUJE NR 30;
	10	27.04.2009 R., REP. A NR 1495/2009, NOTARIUSZ JOANNA GAWRON - JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. OŁAWSKIEJ 17/II WE WROCŁAWIU, ZMIANA § 2 UMOWY SPÓŁKI.
	11	11.12.2009 R., NOTARIUSZ JOANNA GAWRON-JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ 17/II, REPERTORIUM A NR 5326/2009, ZMIENIONO § 7 UMOWY SPÓŁKI.
	12	29.12.2010 R., NOTARIUSZ JOANNA GAWRON-JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17/II, REP. A NR 5623/2010 - ZMIENIONO § 2 UMOWY SPÓŁKI.
	13	20.04.2011 R., NOTARIUSZ JOANNA GAWRON-JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17/II, REP. A NR 1427/2011 - ZMIANA § 6 UMOWY SPÓŁKI.
	14	29.06.2012 R., NOTARIUSZ JOANNA GAWRON - JEDLIKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 17, REPERTORIUM A NUMER 2127/2012, ZMIANA § 3, § 15, § 19, § 20, SKREŚLENIE § 23, § 24, § 25, § 26, § 27 UMOWY SPÓŁKI. 19.07.2012 R., NOTARIUSZ HELENA SZYMCZYK - GRABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE

	WROCŁAWIU, PLAC SOLNY 13, REPERTORIUM A NUMER 3826/2012, ZMIANA § 7 UMOWY SPÓŁKI
15	AKT NOTARIALNY REP. A NR 16767/2012 SPORZĄDZONY DNIA 16.10.2012 R. PRZED ASESOREM NOTARIALNYM MICHAŁEM KOŁPA, ZASTĘPUJĄCYM NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNY, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA ZMIANA § 22 UMOWY SPÓŁKI.
16	AKT NOTARIALNY REP. A NR 12380/2014 SPORZĄDZONY DNIA 22 LIPCA 2014 ROKU PRZED ASESOREM NOTARIALNYM MICHAŁEM KOŁPA, ZASTĘPUJĄCYM NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNY, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA DO §20 UMOWY SPÓŁKI DODANO UST. 4, ZMIENIONO §22 UMOWY
17	AKT NOTARIALNY REP. A NR 3831/2014 SPORZĄDZONY DNIA 10 MARCA 2014 ROKU PRZED ASESOREM NOTARIALNYM MICHAŁEM KOŁPA, ZASTĘPUJĄCYM NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNY, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA ZMIANA PAR. 7 UMOWY SPÓŁKI AKT NOTARIALNY REP. A NR 6789/2014 SPORZĄDZONY DNIA 30 KWIETNIA 2014 ROKU PRZED ASESOREM NOTARIALNYM MICHAŁEM KOŁPA, ZASTĘPUJĄCYM NOTARIUSZA SŁAWOMIRA STROJNY, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA ZMIANA PAR. 22 UMOWY SPÓŁKI
18	17.06.2015 R., REP. A NR 8130/2015, SŁAWOMIR STROJNY, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, ZMIENIONO NASTĘPUJĄCE POSTANOWIENIA UMOWY SPÓŁKI: §19 UST.1 PKT 5), §20 UST.1, §22, PO §20 UST.1 DODANO UST.1A
19	19.05.2016 R., REP. A NR 7053/2016, SŁAWOMIR STROJNY, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, ZMIENIONO §2
20	06.09.2017R., REP. A NR 14691/2017, NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, ZMIANA §22.
21	05.07.2018 R., REP. A NR 10758/2018, NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ORAZ 18.07.2018 R. REP. A NR 11389/2018, NOTARIUSZ MICHAŁ KOŁPA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 14 ORAZ § 15, DODANO § 19A I 24A, SKREŚLONO § 23 UMOWY SPÓŁKI
22	07.07.2020 R., REP. A NR 8132/2020, NOTARIUSZ MICHAŁ KOŁPA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: § 7, § 10, UCHYŁONO § 13, PO § 14 DODANO § 14A, UCHYŁONO § 19A UST. 9, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY UMOWY SPÓŁKI
23	07.09.2020 R., REP. A NR 10683/2020, NOTARIUSZ MICHAŁ KOŁPA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 7, § 10 ORAZ § 14A UMOWY SPÓŁKI ORAZ PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY UMOWY SPÓŁKI.
24	22.12.2020R., REP. A NR 16688/2020, NOTARIUSZ MICHAŁ KOŁPA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO §7 UMOWY SPÓŁKI, §10 UMOWY SPÓŁKI ORAZ PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY UMOWY SPÓŁKI

Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
3.Wspólnik może mieć:	WIĘKSZĄ LICZBĘ UDZIAŁÓW
4.Czy statut przyznaje uprawnienia	*****

osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziałów w zysku?	*****

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CZECHOWICZ
	2.Imiona	TOMASZ JANUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	70062302710
	4.Numer KRS	*****
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	32.264 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 16.132.000,00 ZŁOTYCH
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego	16 180 000,00 ZŁ	
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości udziałów objętych za aport	1	35 083 884,00 ZŁ
	2	592 500,00 ZŁ

Rubryka 9 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 10 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST: 1) WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI, Z KTÓRYCH JEDEN POWINIEN BYĆ

PREZESEM ZARZĄDU SPÓŁKI, LUB
2) WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI BĘDĄCYMI WICEPREZESAMI
ZARZĄDU SPÓŁKI.

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu

1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	OGRYCZAK
	2.Imiona	EWA
	3.Numer PESEL/REGON	78082200405
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	DUBIŃSKI
	2.Imiona	JAROSŁAW MARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	69081712138
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru

1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1	
	Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
		CZECHOWICZ
		2.Imiona
	2	TOMASZ JANUSZ
		3.Numer PESEL
		70062302710
	3	1.Nazwisko
		TRZESZCZKOWSKA
		2.Imiona
	4	MARTA
		3.Numer PESEL
		86041001145
	5	1.Nazwisko
		WARZOCHA
		2.Imiona
	6	GRZEGORZ
		3.Numer PESEL
		69090701518
	7	1.Nazwisko
		CZECHOWICZ
		2.Imiona
	8	WOJCIECH
		3.Numer PESEL
		83082604678

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	2	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	3	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	4	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	5	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	6	66, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIEŁDOWYCH
	7	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	8	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
	9	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	18.06.2002	01 STYCZEŃ 2001R. DO 31 GRUDZIEŃ 2001R.
	2	28.05.2003	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDNIA 2002
	3	14.06.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	29.04.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	04.04.2006	1 STYCZNIA 2005R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2005R.
	6	17.05.2007	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	27.06.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	13.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008
	9	23.07.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	07.07.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	06.09.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	12	12.08.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	08.09.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	17.11.2016	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	23.12.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	22.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	24.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	18	26.08.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	19	17.10.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania	1	*****	01 STYCZEŃ 2001R.- 31 GRUDZIEŃ 2001R.
	2	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008

finansowego	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01 STYCZEŃ 2001R.- 31 GRUDZIEŃ 2001R.
	2	*****	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDNIA 2002
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	1 STYCZNIA 2005R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2005R.
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	12	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	18	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	19	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01 STYCZEŃ 2001R.- 31 GRUDZIEŃ 2001R.
	2	*****	01 STYCZEŃ 2002 DO 31 GRUDNIA 2002
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	1 STYCZNIA 2005R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2005R.
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	12	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
17	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
18	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	06.09.2012	01.07.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	12.08.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	08.09.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	22.06.2017	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	22.06.2017	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	22.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	24.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	26.08.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	17.10.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.07.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	8	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.07.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2001

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 11.03.2021

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

Załącznik 2 - Ujednolicony aktualny tekst umowy spółki Emitenta

Strona celowo pozostawiona pusta

KANCELARIA NOTARIALNA

Marek Bortnicki, Sławomir Strojny

Wiktor Wągródzki, Michał Kołpa

Sławomir Wiśniewski

NOTARIUSZ

Spółka Cywilna

00-362 Warszawa, ul. Gałczyńskiego 4

tel. 22 8265066, 22 8283021

WYPIS

Repertorium A nr

16688

/2020

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego drugiego grudnia roku dwa tysiące dwudziestego (22.12.2020), ja Michał Kołpa, notariusz w Warszawie prowadzący Kancelarię Notarialną przy ulicy Gałczyńskiego numer 4, przybyłem do budynku biurowego przy ulicy Marszałkowskiej 142 w Warszawie, w celu zaprotokołowania uchwał Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą **MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie (adres: 00-844 Warszawa, Plac Europejski 1), REGON: 931189821, NIP: 8961158226, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000029655 (*Spółka*) i spisałem protokół o treści następującej:-----

PROTOKÓŁ

Zgromadzenie otworzył Grzegorz Bocian – pełnomocnik wspólnika Spółki oświadczeniem, że w dniu dzisiejszym o godzinie 12.30 rozpoczęło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. -----

Następnie Zgromadzenie Wspólników powzięło poniższe uchwały: -----

UCHWAŁA NR 1

NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW

MCI MANAGEMENT

SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

w sprawie wyboru przewodniczącego obrad Zgromadzenia Wspólników

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie postanawia na przewodniczącego swoich obrad wybrać Grzegorza Bociana. -----

Po przeprowadzeniu głosowania w trybie tajnym, Grzegorz Bocian stwierdził, że w głosowaniu oddano 31.174 ważnych głosów, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 31.174 głosów, nie oddano głosów „przeciw” powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się”, a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik wspólnika MCI Capital ASI S.A. dysponującego jednym głosem oświadczył, iż MCI Capital ASI S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą. -----

Przewodniczący zarządził sporządzenie listy obecności, podpisał ją i oświadczył, że: nie jest członkiem Zarządu ani pracownikiem Spółki, Zgromadzenie odbywa się w trybie art. 240

kodeksu spółek handlowych, na Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy Spółki, a ponieważ nikt nie wniósł sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia Wspólników ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad, przeto Zgromadzenie odbywa się prawidłowo i jest zdolne do podjęcia ważnych uchwał postawionych na porządku obrad wskazanym w uchwale poniżej. Przewodniczący Zgromadzenia poddał pod głosowanie przyjęcie uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad. -----

UCHWAŁA NR 2
NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW
MCI MANAGEMENT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
w sprawie przyjęcia porządku obrad Zgromadzenia Wspólników

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) postanawia przyjąć następujący porządek obrad:-----

1. Otwarcie Zgromadzenia Wspólników oraz wybór Przewodniczącego.-----
2. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Wspólników oraz jego zdolności do powzięcia uchwał. -----
3. Przyjęcie porządku obrad. -----
4. Powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umów przez Spółkę z Panem Tomaszem Czechowiczem. -----
5. Powzięcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i zmiany umowy Spółki. -----
6. Powzięcie uchwały w przyjęcia tekstu jednolitego umowy Spółki. -----
7. Zamknięcie obrad. -----

Po przeprowadzeniu głosowania, Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu oddano 31.174 ważnych głosów, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 31.174 głosów, nie oddano głosów „przeciw” powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się”, a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik wspólnika MCI Capital ASI S.A. dysponującego jednym głosem oświadczył, iż MCI Capital ASI S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą. -----

Następnie Przewodniczący Zgromadzenia przeszedł do realizacji kolejnych punktów porządku obrad, w ramach których zostały powzięte następujące uchwały:-----

UCHWAŁA NR 3
NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW
MCI MANAGEMENT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umów przez Spółkę
z Panem Tomaszem Czechowiczem

§ 1

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Spółka”), niniejszym wyraża zgodę na:-----

- 1) zawarcie przez Spółkę z Panem Tomaszem Czechowiczem *porozumienia*, na mocy którego Spółka zwróci Panu Tomaszowi Czechowiczowi pożyczone od niego 1.026.991 akcji wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywną Spółkę Inwestycyjną Spółkę akcyjną z siedzibą w Warszawie, zdematerializowanych, na okaziciela, posiadających numer ISIN PLMCIMG00012, -----
- 2) zawarcie przez Spółkę z Panem Tomaszem Czechowiczem *umowy*, na mocy której Pan Tomasz Czechowicz przeniesie na rzecz Spółki 1.026.991 akcji wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywną Spółkę Inwestycyjną Spółkę akcyjną z siedzibą w Warszawie, zdematerializowanych, na okaziciela, posiadających numer ISIN PLMCIMG00012, tytułem pokrycia 1.185 nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki. -----

Po przeprowadzeniu głosowania, Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu oddano 31.174 ważnych głosów, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 31.174 głosów, nie oddano głosów „przeciw” powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się”, a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik wspólnika MCI Capital ASI S.A. dysponującego jednym głosem oświadczył, iż MCI Capital ASI S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą. -----

UCHWAŁA NR 4

NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW

MCI MANAGEMENT

SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i zmiany umowy Spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Spółka”), niniejszym postanawia co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 15.587.500,00 zł do kwoty 16.180.000,00 zł, to jest o kwotę **592.500,00 zł**. -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez utworzenie 1.185 nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy („**Nowe Udziały**”). -----
3. Wyłącza się prawo pierwszeństwa dotychczasowych wspólników Spółki do objęcia Nowych Udziałów. -----
4. Wszystkie Nowe Udziały zostaną objęte wyłącznie przez Pana Tomasza Czechowicza (PESEL 70062302710). -----

5. Nowe Udziały zostaną objęte w całości w zamian za wkład niepieniężny w postaci 1.026.991 akcji zdematerializowanych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, posiadających numer ISIN PLMCIMG00012 wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004542, o wartości 26.486.098,00 złotych. -----

§ 2

Zmienia się umowę Spółki w ten sposób, że: -----

- 1) **§ 7 umowy Spółki otrzymuje brzmienie:** -----

„§ 7.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.180.000,00 zł (szesnaście milionów sto osiemdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 32.360 (trzydzieści dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy.” -----

- 2) **w § 10 umowy Spółki po pkt 21 dodaje się pkt 22 w brzmieniu:** -----

„22) Tomasz Czechowicz objął 1.185 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci 1.026.991 akcji zdematerializowanych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, posiadających numer ISIN PLMCIMG00012 wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004542, o wartości 26.486.098,00 złotych.” -----

Po przeprowadzeniu głosowania, Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu oddano 31.174 ważnych głosów, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 31.174 głosów, nie oddano głosów „przeciw” powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się”, a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik wspólnika MCI Capital ASI S.A. dysponującego jednym głosem oświadczył, iż MCI Capital ASI S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą. -----

UCHWAŁA NR 5

NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW

MCI MANAGEMENT

SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego umowy Spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Spółka”), przy uwzględnieniu zmian wynikających z uchwały nr 4 Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 22 grudnia 2020 r. przyjmuje tekst jednolity umowy Spółki w brzmieniu: -----

„UMOWA SPÓŁKI
MCI MANAGEMENT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
(tekst jednolity)

§ 1.

Stawiający zawiązuje niniejszym spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, zwaną dalej „Spółką”. -----

§ 2.

1. Firma Spółki brzmi: MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. -----
2. Spółka może używać skrótów firmy: MCI Management sp. z o.o. lub MCI Management Spółka z o.o. -----

§ 3.

Siedzibą Spółki jest Warszawa. -----

§ 4.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----

§ 5.

Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. Spółka może tworzyć i likwidować własne oddziały, filie, przedsiębiorstwa i przedstawicielstwa, przystępować do innych spółek i uczestniczyć w innych organizacjach w kraju i za granicą. -----

§ 6.

Przedmiotem działalności Spółki jest: -----

1. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych. -----
2. Działalność holdingów finansowych. -----
3. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. --
4. Pozostałe pośrednictwo pieniężne. -----
5. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi. -----
6. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek. -----
7. Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe. -----
8. Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych. -----
9. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych. -----
10. Stosunki międzyludzkie (public relations i komunikacja). -----
11. Działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych. -----
12. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie sklasyfikowana. -----
13. Reklama. -----
14. Działalność wspomagająca edukację. -----
15. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie sklasyfikowane. -----
16. Hotele i podobne obiekty zakwaterowania. -----

17. Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania. -----
18. Pozostałe zakwaterowanie. -----

Działalność, dla podjęcia której wymagana jest koncesja, zezwolenie lub pozwolenie, podjęta zostanie po uzyskaniu koncesji, zezwolenia lub pozwolenia. -----

§ 7.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.180.000,00 zł (szesnaście milionów sto osiemdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 32.360 (trzydzieści dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy. -----

§ 8.

Każdy wspólnik może mieć więcej niż jeden udział. -----

§ 9.

Udziały w kapitale zakładowym Spółki mogą być pokryte w formie pieniężnej i niepieniężnej.

§ 10.

Udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte w następujący sposób:-----

- 1) Tomasz Czechowicz objął 40 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym; -----
- 2) Tomasz Czechowicz objął 83.113 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci: (i) przenośnego komputera PC (notebook) marki IBM, typ 2645-41US/N78-M65380598, rok produkcji 1998 o wartości 20.050 złotych oraz (ii) 110.550 akcji imiennych serii A o numerach od 1 do 110.550 spółki JTT Computer S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Braci Gieryskich 156, wpisanej do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, pod numerem Ns Rej. H 5619, o wartości 75 zł każda i łącznej wartości 8.291.250 zł; -----
- 3) Tomasz Czechowicz objął 207.180 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci: 290.072 akcji imiennych serii B oraz 1.400 akcji imiennych serii C oraz 4.500 akcji imiennych serii D spółki JTT Computer S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Braci Gieryskich 156, wpisanej do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, pod numerem Ns Rej. H 5619, o wartości 70 zł każda i łącznej wartości 20.718.000 zł; -----
- 4) Kazimierz Czechowicz objął 2.310 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci: 364 akcji imiennych serii A oraz 1.436 akcji imiennych serii B oraz 1.500 akcji imiennych serii C spółki JTT Computer S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Braci Gieryskich 156, wpisanej do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, pod numerem Ns Rej. H 5619, o wartości 70 zł każda i łącznej wartości 231.000 zł; -----
- 5) Tomasz Czechowicz objął 4.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym; -----
- 6) Jacek Ładny objął 6.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym; -----
- 7) Dariusz Ciborski objął 2.780 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci: 1.100 akcji imiennych serii A oraz 2.782 akcji imiennych serii B spółki JTT Computer S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy

- ul. Braci Gierymskich 156, wpisanej do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, pod numerem H 5619, o wartości 70 zł każda i łącznej wartości 278.000 zł; -----
- 8) Michał Poloczek objął 2.780 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci: 1.100 akcji imiennych serii A oraz 2.782 akcji imiennych serii B spółki JTT Computer S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Braci Gierymskich 156, wpisanej do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, pod numerem H 5619, o wartości 70 zł każda i łącznej wartości 278.000 zł; -----
- 9) Andrzej Wójcik objął 875 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci: 1.250 akcji imiennych serii D spółki JTT Computer S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Braci Gierymskich 156, wpisanej do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, pod numerem H 5619, o wartości 70 zł każda i łącznej wartości 87.500 zł; -----
- 10) Roman Durka objął 1.250 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci: 2.680 akcji imiennych serii C spółki Computer Communication Systems S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Bema 17, wpisanej do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, pod numerem H 8275, o wartości 46,65 zł każda i łącznej wartości 125.000 zł; -----
- 11) Christopher Jasiak objął 1.250 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci: 2.680 akcji imiennych serii C spółki Computer Communication Systems S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Bema 17, wpisanej do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, pod numerem H 8275, o wartości 46,65 zł każda i łącznej wartości 125.000 zł; -----
- 12) Computer Communication Systems S.A. z siedzibą we Wrocławiu objął 22.505 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci wymagalnej i bezspornej wierzytelności wobec MCI Sp. z o.o. w kwocie 2.250.484 zł oraz wkładem pieniężnym w wysokości 16 zł; -----
- 13) Tomasz Głowiak objął 332 udziały o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci wymagalnej i bezspornej wierzytelności wobec MCI Sp. z o.o. w kwocie 33.200 zł; -----
- 14) Roman Durka objął 13.232 udziały o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci wymagalnej i bezspornej wierzytelności wobec MCI Sp. z o.o. w kwocie 1.323.200 zł; -----
- 15) Christopher Jasiak objął 13.232 udziały o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci wymagalnej i bezspornej wierzytelności wobec MCI Sp. z o.o. w kwocie 1.323.200 zł; -----
- 16) Andrzej Wójcik objął 4 udziały o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym w kwocie 400 zł; -----
- 17) Tomasz Czechowicz objął 831 udziały o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym w kwocie 15.563.000 zł; -----

- 18) Immoventures Partners Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze objął 4.679 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym w kwocie 26.358.725,39 zł;-----
- 19) Ewa Ogryczak objęła 14 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym w kwocie 156.614,42 zł; -----
- 20) Jarosław Dubiński objął 12 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym w kwocie 134.240,93 zł; -----
- 21) Franciszek Hutten-Czapski objął 23 udiały o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym w kwocie 257.295,11 zł.-----
- 22) Tomasz Czechowicz objął 1.185 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci 1.026.991 akcji zdematerializowanych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, posiadających numer ISIN PLMCIMG00012 wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004542, o wartości 26.486.098,00 złotych. -----

§ 11.

W zyskach i stratach Spółki, wspólnicy uczestniczą proporcjonalnie do posiadanych udziałów.

§ 12.

1. Uchwałą Zgromadzenia Wspólników kapitał zakładowy może być podwyższony poprzez zwiększenie ilości udziałów. -----
2. Udziały mogą być umarzane. -----
3. Umorzenie udziałów może nastąpić albo z czystego zysku Spółki, albo przez obniżenie kapitału zakładowego. -----
4. Umorzenie udziałów przeprowadza Zarząd Spółki na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników.-----
5. Umorzenie udziałów następuje za zapłatą wartości netto aktywów Spółki, przypadających na umarzane udiały, ustalonej na podstawie bilansu Spółki sporządzonego za ostatni rok obrachunkowy. Na wniosek Wspólnika, którego to dotyczy, Zgromadzenie Wspólników może uchwalić inny sposób ustalania wartości umarzanych udziałów. -----

§ 13.

(uchylony) -----

§ 14.

1. Możliwość rozporządzania (w tym zbycie oraz obciążenie) udziałami w kapitale zakładowym Spółki przez wspólnika Spółki innego niż Tomasz Czechowicz jest ograniczona i może nastąpić wyłącznie zgodnie z postanowieniami niniejszego § 14. ----
2. Rozporządzenie udziałami w kapitale zakładowym Spółki przez wspólnika innego niż Tomasz Czechowicz wymaga zgody wspólnika Tomasza Czechowicza. -----
3. W sytuacji, gdy inny niż Tomasz Czechowicz wspólnik Spółki („Wspólnik Zbywający”) zamierza zbyć posiadane udiały w kapitale zakładowym Spółki w całości lub części, wspólnikowi Tomaszowi Czechowiczowi („Wspólnik Uprawniony”) przysługuje: -----

- 1) prawo pierwszeństwa („**Prawo Pierwszeństwa**”) nabycia udziałów w kapitale zakładowym Spółki przeznaczonych do zbycia („**Udziały Zbywane**”) przez Wspólnika Zbywającego, oraz -----
- 2) prawo przyłączenia się („**Prawo Przyłączenia**”) do zbycia Udziałów Zbywanych przez Wspólnika Zbywającego i zbycia (w całości lub części według uznania Wspólnika Uprawnionego) swoich udziałów w kapitale zakładowym Spółki („**Udziały Przyłączane**”) na rzecz podmiotu, któremu Wspólnik Zobowiązany zamierza zbyć Udziały Zbywane („**Proponowany Nabywca**”) na takich samych warunkach jak Wspólnik Zbywający, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego paragrafu; -----
4. Wspólnik Zbywający powinien doręczyć Wspólnikowi Uprawnionemu w formie pisemnej pod rygorem nieważności oświadczenie wskazujące na zamiar zbycia przez niego Udziałów Zbywanych („**Zgłoszenie**”). Zgłoszenie (pod rygorem nieważności Zgłoszenia) powinno co najmniej określać: -----
- 1) liczbę Udziałów Zbywanych; -----
- 2) cenę zbycia za każdy Udział Zbywany oraz łączną cenę za wszystkie Udziały Zbywane i termin jej płatności; -----
- 3) dane umożliwiające identyfikację Proponowanego Nabywcę, a w szczególności firmę (nazwę, imię i nazwisko) siedzibę (adres zamieszkania), numer wpisu do właściwego rejestru lub ewidencji, o ile podlega wpisowi, REGON (PESEL); -----
- 4) czy Udziały Zbywane są obciążone jakimkolwiek prawem na rzecz jakiegokolwiek podmiotu (a jeśli są obciążone to wskazać: liczbę obciążonych Udziałów Zbywanych, obciążające je prawo, na czyją rzecz i z jakiego tytułu jest owe prawo na Udziałach Zbywanych ustanowione), oraz -----
- 5) wszelkie inne istotne warunki zbycia Udziałów Zbywanych. -----
5. Wspólnik Uprawniony chcąc wykonać przysługujące mu z Prawo Pierwszeństwa albo Prawo Przyłączenia, w terminie 60 dni od dnia otrzymania Zgłoszenia, powinien zawiadomić Wspólnika Zbywającego, w formie pisemnej pod rygorem nieważności, o wykonywaniu przysługującego mu Prawa Pierwszeństwa albo Prawa Przyłączenia, przy czym Wspólnik Uprawniony: -----
- 1) wykonując przysługujące mu Prawo Pierwszeństwa ma prawo je wykonać w odniesieniu do wszystkich lub części Udziałów Zbywanych, według własnego uznania, -----
- 2) wykonując Prawo Przyłączenia, winien wskazać liczbę Udziałów Przyłączanych.
6. Zbycie Udziałów Zbywanych na rzecz Wspólnika Uprawnionego w wykonaniu Prawa Pierwszeństwa oraz zapłata ceny za te udziały, powinno się odbyć w terminie 30 dni od daty zawarcia umowy, na podstawie której Wspólnik Uprawniony nabędzie Udziały Zbywane od Wspólnika Zbywającego w wykonaniu Prawa Pierwszeństwa. Przeniesienie własności Udziałów Zbywanych nastąpi z chwilą zapłaty całej ceny za zbywane udziały na rzecz Wspólnika Zbywającego. -----
7. Jeżeli w terminie wskazanym w ust. 5 powyżej Wspólnik Uprawniony nie zawiadomił Wspólnika Zbywającego o zamiarze skorzystania z Prawa Pierwszeństwa, Udziały

Zbywane mogą zostać zbyte na rzecz Proponowanego Nabywcy, w terminie do 30 dni od upływu terminu wskazanego w ust. 5 powyżej, pod warunkiem że zbycie nastąpi: -----

- 1) na warunkach nie bardziej korzystnych dla Wspólnika Zbywającego niż warunki podane w Zgłoszeniu, oraz -----
 - 2) nie wcześniej niż z chwilą przeniesienia na Proponowanego Nabywcę Udziałów Przyłączanych do zbycia w ramach Prawa Przyłączenia, przy czym przeniesienie własności Udziałów Przyłączanych przez Wspólnika Uprawnionego w ramach wykonania Prawa Przyłączenia nie powinno nastąpić wcześniej niż po zapłacie całości ceny przez Proponowanego Nabywcę na rzecz Wspólnika Uprawnionego za wszystkie Udziały Przyłączane nabywane od takiego Wspólnika Uprawnionego.
8. W przypadku, gdy nabycie Udziałów Zbywanych w wykonaniu Prawa Pierwszeństwa wymaga wcześniejszego uzyskania zgód lub zezwoleń administracyjnych, termin o którym mowa w ust. 5 powyżej, rozpoczyna bieg od chwili doręczenia zgody lub zezwolenia (wydanych w przepisanej prawem formie) właściwego organu w tym zakresie, pod warunkiem, że każdy z podmiotów zobowiązany do uzyskania takiej zgody lub zezwolenia złoży odpowiedni wniosek o wydanie takiej zgody lub zezwolenia najpóźniej w terminie 45 dni roboczych od dnia otrzymania przez niego Zawiadomienia.

§ 14A

Zbycie przez Ewę Ogryczak lub Jarosława Dubińskiego udziałów na rzecz Spółki w celu umorzenia nie podlega ograniczeniom przewidzianym w umowie Spółki, a w szczególności do takiego zbycia nie stosuje się postanowień § 14, ani nie jest wymagane uzyskanie zgody żadnego organu Spółki wymaganej niniejszą umową Spółki, w tym żadnej ze zgód o których mowa w § 19A. Postanowienie zdania poprzedzającego stanowi uprawnienie osobiste zarówno Ewy Ogryczak jak i Jarosława Dubińskiego. -----

§ 15.

Organami Spółki są: Zgromadzenie Wspólników, Rada Nadzorcza i Zarząd. -----

§ 16.

Zgromadzenie Wspólników odbywa się w siedzibie Spółki. -----

§ 17.

Zgromadzenie Wspólników jest ważne, jeżeli jest na nim reprezentowane co najmniej 51% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. -----

§ 18

W głosowaniu każdy wspólnik, posiada ilość głosów odpowiadającą ilości jego udziałów, to znaczy jeden głos na jeden udział. -----

§ 19.

1. Do kompetencji Zgromadzenia Wspólników należy: -----
 - 1) podejmowanie uchwał o podziale i sposobie rozporządzania czystym zyskiem Spółki, w tym z wyłączeniem w danym roku obrotowym całości lub części czystego zysku pomiędzy wspólnikami, -----
 - 2) podejmowanie uchwał o utworzeniu funduszy celowych Spółki oraz o wysokości odpisów na te fundusze w danym roku obrotowym, chyba że wysokość takich odpisów regulują przepisy prawa, -----

- 3) rozwiązanie i likwidacja Spółki, -----
- 4) uchwalanie innych niż określone w § 12 ust. 5 sposobów ustalania wartości umarzanych udziałów Spółki, -----
- 5) ustalenie wynagrodzenie Członka Zarządu Spółki, -----
- 6) Uchylanie zakazu konkurencji wiążącego członków Zarządu Spółki. -----
2. Zgromadzenie Wspólników może podejmować uchwały we wszystkich innych sprawach dotyczących Spółki. -----
3. Posiedzenia Zgromadzenia Wspólników odbywają się w siedzibie Spółki lub we Wrocławiu. Jeżeli wszyscy Wspólnicy wyrażą na to zgodę Zgromadzenie może odbyć się również w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. -----

§ 19A.

1. Rada Nadzorcza Spółki składa się z trzech lub większej liczby członków. -----
2. Członków Rady Nadzorczej Spółki, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, powołuje i odwołuje wspólnik Tomasz Czechowicz, za wyjątkiem pierwszych członków Rady Nadzorczej, których powołuje Zgromadzenie Wspólników, a których odwołać w każdym czasie ma prawo wspólnik Tomasz Czechowicz. -----
3. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki powoływani są na czas nieokreślony. -----
4. Mandat Członka Rady Nadzorczej powołanego na czas nieokreślony do pełnienia funkcji nie wygasa z dniem odbycia zgromadzenia wspólników zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za pierwszy pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. -----
5. Zarząd Spółki jest zobowiązany uzyskać zgodę Rady Nadzorczej Spółki na dokonanie następujących czynności: -----
 - 1) zbycie przez Spółkę na rzecz podmiotu innego niż Podmiot Powiązany prawa o wartości przekraczającej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych), -----
 - 2) rozporządzenie przez Spółkę na rzecz podmiotu innego niż Podmiot Powiązany tytułem uczestnictwa w innym podmiocie (w szczególności: akcją, udziałem, certyfikatem inwestycyjnym itp.) o wartości przekraczającej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych), -----
 - 3) dokonywanie pojedynczych lub powiązanych ze sobą czynności (transakcji) prowadzących do zaciągnięcia przez Spółkę zobowiązania wobec podmiotu lub podmiotów innych niż Podmiot Powiązany o wartości przekraczającej każdorazowo 10,00% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki wynikających z ostatniego zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki, -----
 - 4) dokonywanie pojedynczych lub powiązanych ze sobą czynności (transakcji) prowadzących do obciążenia aktywów Spółki o wartości przekraczającej każdorazowo 10,00% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki wynikających z ostatniego zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki, -----
 - 5) zawarcie przez Spółkę umowy ze wspólnikiem Spółki innym niż Tomasz Czechowicz, lub z podmiotem powiązanym ww. osób lub na rzecz ww. osób, -----
 - 6) sposób głosowania przez Spółkę nad uchwałami walnego zgromadzenia, zgromadzenia wspólników, zgromadzenia inwestorów lub podobnego organu -----

- podmiotu, w którym spółka uczestniczy (w szczególności jako akcjonariusz, wspólnik, członek, uczestnik lub tym podobne), -----
- 7) udzielanie przez Spółkę pożyczek lub kredytów, emitowanie przez Spółkę weksli na rzecz podmiotów nie będących Podmiotem Powiązanym. -----
6. Do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki należy wybór biegłego rewidenta (firmy audytorskiej) do badania sprawozdań finansowych (w tym skonsolidowanych) Spółki. --
7. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej Spółki, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej Spółki. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki. -----
8. Rady Nadzorczej Spółki może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podejmowana w tym trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.-----
9. (uchylono) -----

§ 20.

1. Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków. Członkom Zarządu może zostać powierzone pełnienie funkcji Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu Spółki. ----
- 1a. Członków Zarządu Spółki, w tym Prezesa i Wiceprezesa Zarządu Spółki, powołuje i odwołuje wspólnik Tomasz Czechowicz. -----
2. Zarząd Spółki powoływany jest na czas nieokreślony.-----
3. Mandat Członka Zarządu powołanego na czas nieokreślony do pełnienia funkcji nie wygasa z dniem odbycia zgromadzenia wspólników zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za pierwszy pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu, wygasa natomiast z dniem:-----
- Odwołania ze stanowiska -----
 - Złożenia rezygnacji -----
 - Śmierci członka Zarządu. -----
4. Rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości dwukrotnie przewyższającej wysokość kapitału zakładowego nie wymaga uchwały wspólników. Przepisu art. 230 Kodeksu Spółek Handlowych nie stosuje się.-----

§ 21.

Zarząd Spółki kieruje działaniami Spółki i zarządza jej majątkiem. -----

§ 22.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest:-----

- 1) współdziałanie dwóch członków zarządu Spółki, z których jeden powinien być Prezesem Zarządu Spółki, lub-----
- 2) współdziałanie dwóch członków zarządu Spółki będących Wiceprezesami Zarządu Spółki. -----

§ 23.

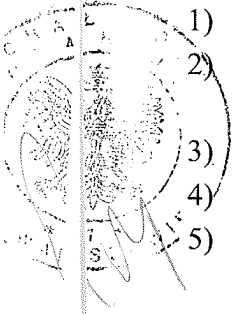
/skreślony/

§ 24.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. -----

§ 24A

Ilekoć w niniejszej umowie jest mowa o „**Podmiocie Powiązanym**” należy przez to rozumieć:

- 
- 1) Tomasza Czechowicza będącego współnikiem Spółki;-----
 - 2) MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (numer KRS: 4542) („**MCI Capital**”);-----
 - 3) Private Equity Managers S.A. z siedzibą w Warszawie (numer KRS: 371491) („**PEM**”);
 - 4) MCI Capital TFI S.A. z siedzibą w Warszawie (numer KRS: 263112) („**TFI**”);-----
 - 5) fundusze inwestycyjne, w których MCI Capital, PEM lub Spółki MCI posiadają bezpośrednio lub pośrednio ponad 50% głosów w radzie inwestorów, zgromadzeniu inwestorów lub w zgromadzeniu uczestników lub odpowiedników tych organów w funduszach zagranicznych lub są zarządzane przez TFI („**Fundusze MCI**”);-----
 - 6) podmioty, w których MCI Capital lub PEM dysponuje bezpośrednio lub pośrednio ponad 50% głosów odpowiednio na zgromadzeniu współników albo na walnym zgromadzeniu, lub odpowiedników tych organów w podmiotach zagranicznych, bądź dysponuje bezpośrednio lub pośrednio ponad 50% głosów w spółce osobowej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni, lub odpowiedników tych organów w podmiotach zagranicznych („**Spółki MCI**”);-----
 - 7) podmioty, w których którykolwiek z Funduszy MCI lub Spółek MCI dysponuje bezpośrednio lub pośrednio ponad 50% głosów odpowiednio na zgromadzeniu współników albo na walnym zgromadzeniu, lub odpowiedników tych organów w podmiotach zagranicznych, bądź dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej, zgromadzeniu inwestorów funduszu inwestycyjnego albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni, lub odpowiedników tych organów w podmiotach zagranicznych.-----

§ 25.

W sprawach nie uregulowanych niniejszą umową mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych.” -----

Po przeprowadzeniu głosowania, Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu oddano 31.174 ważnych głosów, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 31.174 głosów, nie oddano głosów „przeciw” powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się”, a zatem powyższa uchwała została powzięta. Grzegorz Bocian jako pełnomocnik współnika MCI Capital ASI S.A. dysponującego jednym głosem oświadczył, iż MCI Capital ASI S.A. nie brało udziału w głosowaniu nad powyższą uchwałą. -----

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął Zgromadzenie.-----

Tożsamość Przewodniczącego Zgromadzenia Pana **Grzegorza Bocian**, syna Jana i Jadwigi, zamieszkałego w Warszawie (04-157), przy ul. Sulejowskiej 60B m. 1001, PESEL: 70020714315, stwierdziłem na podstawie okazanego dowodu osobistego DAE 527669. -----

Do aktu zostaje załączona lista obecności. -----
Koszty aktu ponosi Spółka i płaci je przelewem na wskazany rachunek Kancelarii Notarialnej.

Koszty wynoszą: -----

- taksa notarialna z §§ 9 ust. 1 pkt 1 i ust. 2 oraz § 17 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie taksy notarialnej (Dz.U. z 2020 r. poz. 1473) -----

----- 2.900,00 zł

- podatek VAT-23% z art. 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2020 roku, poz. 106, ze zm.) ----- 667,00 zł

- podatek od czynności cywilnoprawnych z art. 7 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych z dnia 9 września 2000 roku (Dz. U. z 2020 roku, poz. 815) 0,5% od kwoty 588.583 zł, tj. wartości podwyższenia kapitału zakładowego po odliczeniach (592.500 zł – 2.900 zł – 667 zł – 250 zł – 100 zł) ----- 2.943,00 zł

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów sporządzenia wypisów aktu notarialnego, których wysokość wraz z podstawą prawną ich pobrania zostanie wskazana na każdym wypisie aktu notarialnego i zarejestrowana pod odrębnymi numerami Repertorium A. -----

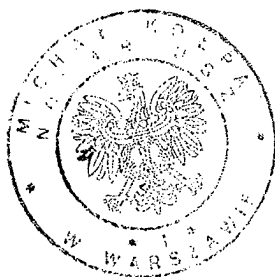
Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. -----

Na oryginale aktu właściwe podpisy stron i notariusza

Repertorium A nr 16689/NOVO
Wypis/Odpis wydano

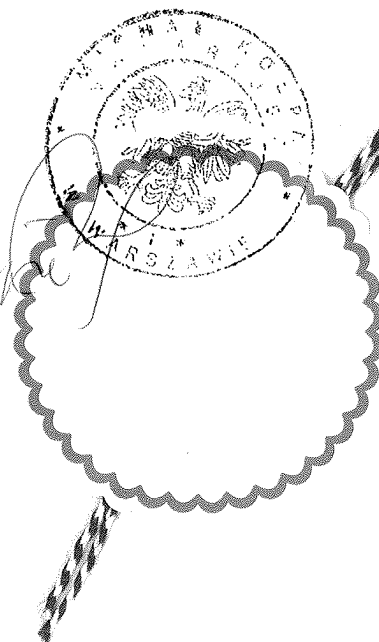
Pobrano: takse notarialną w kwocie 847
(§ 12 rozp. Min. Spr. w sprawie taksy notarialnej)
podatek VAT - 23% w kwocie 19,32
(art. 146a ustawy o podatku od towarów i usług)

Warszawa, dnia 22.12.2020



Michał Kołpa
notariusz

Michał Kołpa



Załącznik 3 - Uchwała Zarządu Emitenta w sprawie emisji Obligacji

Strona celowo pozostawiona pusta

Uchwała nr 1
Zarządu spółki MCI Management Sp. z o.o.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 26 listopada 2020 roku
w sprawie emisji obligacji serii I

Zarząd spółki pod firmą MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Spółka”, „Emitent”), działając na podstawie art. 201 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2020 r. poz. 1208); („Ustawa o Obligacjach”), podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

1. Spółka wyemituje do 20 000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk obligacji serii I o łącznej wartości nominalnej do 20.000.000,00 PLN (dwadzieścia milionów złotych) („**Obligacje**”), przy czym na warunkach określonych w propozycji ich nabycia będzie możliwe zwiększenie emisji do 30 000 (trzydzieści tysięcy) sztuk obligacji serii I o łącznej wartości nominalnej do 30.000.000,00 PLN (trzydzieści milionów złotych).
2. Oferta publiczna Obligacji prowadzona będzie na podstawie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach w trybie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE [Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12] („Rozporządzenie”) poprzez kierowanie Propozycji Nabycia do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów będących osobami fizycznymi lub prawnymi innymi niż inwestorzy kwalifikowani w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia, tj. w sposób, który stanowi publiczną ofertę papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia, dla której nie ma obowiązku opublikowania prospektu.
3. Obligacje nie będą posiadać formy dokumentu i będą podlegać zarejestrowaniu w KDPW. Ustala się następujące parametry Obligacji:
 - 1) Obligacje będą:
 - a) emitowane i wykupione po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej Obligacji,
 - b) zbywalne bez żadnych ograniczeń,
 - c) oprocentowane – wysokość oprocentowania Obligacji będzie stała i będzie równa 4,50% w skali roku, a odsetki będą naliczane począwszy od Daty Przydziału (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co 6 miesięcy
 - d) podlegać wykupowi w dn. 14 grudnia 2023 r.
 - 2) Obligacje nie będą:
 - a) obligacjami zamiennymi na akcje Spółki,
 - b) obligacjami z prawem pierwszeństwa uprawniającymi do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami,
 - c) obligacjami przychodowymi.
4. Próg Emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został określony.
5. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do ASO Catalyst tj. alternatywnego systemu obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzonego i zarządzanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.
6. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych. Z Obligacjami nie są związane żadne uprawnienia do świadczeń niepieniężnych.
7. Emitent przewiduje wprowadzenia instytucji Zgromadzenia Obligatariuszy.
8. Wierzytelności z Obligacji są niezabezpieczone. Ustanowienie zabezpieczenia Obligacji nastąpi po wydaniu Obligacji. Emitent spowoduje w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji do ustanowienia Zastawu Rejestrowego ustanowionego na pierwszym miejscu, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 150% wartości nominalnej Obligacji na posiadanych akcjach spółki MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

§ 2

1. Przyjmuje się treść propozycji nabycia Obligacji, w tym zawartych w niej warunków emisji Obligacji, o treści stanowiącej załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
2. Informacje o sposobach składania zapisów na Obligacje, ich opłacania oraz terminy:
 - 1) składania Propozycji Nabycia,
 - 2) przyjmowania Formularzy Przyjęcia,
 - 3) przydziału Obligacji (Dzień Przydziału),

- 4) zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Noble Securities S.A. (Dzień Emisji),
 - 5) wykupu Obligacji (Dzień Wykupu),
- zostaną określone przez Zarząd w dokumencie ofertowym – Propozycji Nabycia Obligacji.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

W imieniu Spółki

Jarosław
Mariusz
Dubiński

Elektronicznie
podpisany przez
Jarosław Mariusz
Dubiński
Data: 2020.11.26
14:39:53 +01'00'

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu
(podpisano elektronicznym podpisem
kwalifikowanym)

Ewa
Ogryczak

Elektronicznie
podpisany przez
Ewa Ogryczak
Data: 2020.11.26
14:37:00 +01'00'

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu
(podpisano elektronicznym podpisem
kwalifikowanym)

Załącznik 4 - Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie emisji Obligacji

Strona celowo pozostawiona pusta

PROTOKÓŁ

z głosowania członków Rady Nadzorczej MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Spółka”) przeprowadzonego w trybie określonym w § 19 ust. 8 Umowy Spółki (przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość) zarządzanego przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej w dniu 25 listopada 2020 roku

W głosowaniu z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość uczestniczyli następujący Członkowie Rady Nadzorczej Spółki:

1. *Tomasz Czechowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,*
2. *Grzegorz Warzocha – Członek Rady Nadzorczej,*
3. *Wojciech Czechowicz – Członek Rady Nadzorczej,*
4. *Marta Trzeczowska - Członek Rady Nadzorczej.*

Głosowaniu z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość poddana była uchwała w następującej sprawie:

Powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii I.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki, po zapoznaniu się z treścią projektu uchwały Rady Nadzorczej Spółki, przekazanej im za pośrednictwem poczty e – mail, głosują „za” lub „przeciw” powzięciu uchwały albo „wstrzymują się od oddania głosu”.

Oddanie głosu odbywa się poprzez przesłanie przez Członka Rady Nadzorczej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, wiadomości za pośrednictwem poczty elektronicznej, z której treści wynika, czy głos został oddany "za", "przeciw" czy był głosem „wstrzymującym się” w stosunku uchwały.

Zarządzający Głosowanie niniejszym stwierdza, iż w wyniku głosowania zarządzanego w trybie określonym w § 19 ust. 8 Umowy Spółki, oddano:

W zakresie uchwały numer 1

4 ważne głosy, w tym 4 głosy „za” powzięciem uchwały, 0 „przeciw” powzięciu uchwały oraz 0 „wstrzymujących się”.

Wobec powyższego, uchwała nr 1 została powzięta w następującym brzmieniu w dniu 26 listopada 2020 roku.

**Tomasz
Janusz
Czechowicz**

Elektronicznie
podpisany przez
Tomasz Janusz
Czechowicz
Data: 2020.11.26
11:04:10 +01'00'

Tomasz Czechowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki

Uchwała nr 1
Rady Nadzorczej MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w sprawie wyrażenia
zgody na emisję obligacji serii I

§ 1

1. Rada Nadzorcza MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („**Spółka**”) niniejszym wyraża zgodę na emisję przez Spółkę do 30.000 obligacji serii I o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda („**Obligacje**”) i cenie emisyjnej wynoszącej 1.000,00 złotych za każdą Obligację, oprocentowanych 4,50% w skali roku, o terminie zapadalności nie dłuższym niż do dnia 30 grudnia 2023 r. Wysokość oprocentowania może ulec podwyższeniu maksymalnie o 0,5 p.p. w przypadkach, które zostaną określone w warunkach emisji Obligacji.
2. Obligacje, po ich wydaniu, zostaną zabezpieczone zastawem rejestrowym na akcjach MCI Capital ASI S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 000004542), który zostanie ustanowiony do najwyższej kwoty zabezpieczenia stanowiącej 150% wartości nominalnej Obligacji. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na ustanowienie ww. zastawu.
3. Obligacje zostaną zaoferowane w trybie oferty prowadzonej na podstawie art. 33 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r., poz. 238 z poz. zm.).
4. Z zastrzeżeniem ust. 1 i 2, ustalenie warunków emisji Obligacji powierza się Zarządowi.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

Załącznik 5 - Warunki Emisji Obligacji serii I – wersja jednolita

Strona celowo pozostawiona pusta

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII I
SPÓŁKI POD FIRMA**

**MCI MANAGEMENT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**



Wersja jednolita

Warszawa, 14 grudnia 2020 r.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI KUPONOWYCH NIEZABEZPIECZONYCH SERII I

1. DEFINICJE

1.1. W niniejszym dokumencie wyrażenia i zwroty pisane wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej w niniejszym **Punkcie 1:**

- 1.1.1. „Administrator Zastawu”** oznacza spółkę pod firmą Poligo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000714668, REGON: 369282580, NIP: 9721283145, będącą administratorem zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji;
- 1.1.2. „Agent Emisji”,** oznacza NS pełniący funkcję agenta emisji w rozumieniu art. 7a Ustawy o obrocie;
- 1.1.3. „Agent Płatniczy”** oznacza NS wykonujący czynności dotyczące ustaleń i obliczeń wysokości świadczeń z Obligacji, a także czynności polegające na przekazywaniu KDPW środków pieniężnych na potrzeby realizacji takich wypłat, z którym została zawarta umowa o wykonywanie funkcji agenta płatniczego w rozumieniu regulacji KDPW;
- 1.1.4. „Akcje”** oznacza akcje nieposiadające formy dokumentu, wyemitowane przez MCI Capital ASI S.A.;
- 1.1.5. „Aktywa”** oznaczają łączną wartość bilansową aktywów Emitenta wykazaną w Dacie Badania.
- 1.1.6. „ASO Catalyst”, „ASO”** oznacza alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW i BondSpot pod nazwą CATALYST;
- 1.1.7. „Bondspot”** oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022931, NIP 5251006445, REGON 011606866;
- 1.1.8. „Data Badania”** oznacza dzień bilansowy, na który po Dniu Emisji sporządzane jest półroczne lub roczne sprawozdanie finansowe Emitenta;
- 1.1.9. „Dematerializacja w KDPW”** oznacza rejestrację Obligacji w KDPW w rozumieniu art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5a ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.10. „Depozytariusz”** oznacza NS pełniącego funkcję podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji na podstawie umowy zawartej z Emitentem oraz wewnętrznych regulacji NS, zaś po Dematerializacji w KDPW oznacza podmiot prowadzący Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, na którym zapisane są Obligacje;
- 1.1.11. „Dług Netto”** oznacza łączną wartość bilansową Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego i Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego Emitenta, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wykazaną w Dacie Badania;
- 1.1.12. „Dług Wewnętrzny Netto”** oznacza łączną wartość bilansową Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego Emitenta, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wykazaną w Dacie Badania;

- 1.1.13. „Dzień Emisji”** oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji, przypadający nie później niż 16 grudnia 2020 r.;
- 1.1.14. „Dzień Przedterminowego Wykupu”** oznacza odpowiednio Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;
- 1.1.15. „Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta”** oznacza dzień, o którym mowa w pkt 7.4 Warunków Emisji;
- 1.1.16. „Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza”** oznacza dzień, o którym mowa w pkt 7.3 Warunków Emisji;
- 1.1.17. „Dzień Przydziału”** oznacza dzień podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale Obligacji. Dzień Przydziału nie jest tożsamy z Dniem Emisji;
- 1.1.18. „Dzień Roboczy”** oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela oraz dni ustawowo wolne od pracy w Polsce;
- 1.1.19. „Dzień Sesyjny”** oznacza dzień, w którym odbywa się sesja na GPW;
- 1.1.20. „Dzień Ustalenia Odsetek”** oznacza dzień przypadający na cztery Dni Sesyjne przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego;
- 1.1.21. „Dzień Ustalenia Praw”** oznacza szósty Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu, Dniem Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw, inny ustalony zgodnie z Regulacjami KDPW najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.1.22. „Dzień Wykupu”** oznacza dzień wskazany w pkt 2.10.2 Warunków Emisji, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 1.1.23. „Emitent”** lub **„Zastawca”** oznacza spółkę pod firmą MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, pod numerem 0000029655 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 20 lipca 2001 roku. Kapitał zakładowy 15 587 500,00 zł;
- 1.1.24. „Ewidencja”** oznacza ewidencję, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4 Ustawy o obrocie, prowadzoną dla Obligacji przez Agenta Emisji;
- 1.1.25. „Formularz Przyjęcia”** oznacza pisemne oświadczenie Subskrybenta o przyjęciu Propozycji Nabycia;
- 1.1.26. „Fundusze”** oznacza następujące fundusze inwestycyjne:
- a) Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu inwestycyjnego MCI.Private Ventures FIZ - numer RFI 347,
 - b) Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu inwestycyjnego MCI.Private Ventures FIZ - numer RFI 347,
 - c) MCI.CreditVentures 2.0 FIZ - numer RFI 407,
 - d) Helix Ventures Partner FIZ - numer RFI 460,

- e) Internet Ventures FIZ - numer RFI 619;
- 1.1.27. „GPW”** oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000082312, NIP 5260250972, REGON 012021984;
- 1.1.28. „Grupa Emitenta”** lub **„Grupa MCIM”** oznacza Emitenta jako jednostkę dominującą oraz jej jednostki zależne w rozumieniu MSR 27, dla uniknięcia wątpliwości strony potwierdzają, że Fundusze i spółki zależne od Funduszy nie wchodzi w skład Grupy Emitenta lub Grupy MCIM ;
- 1.1.29. „Grupa MCI”** oznacza MCI Capital ASI S.A. jako jednostkę dominującą oraz jej jednostki zależne w rozumieniu MSR 27, dla uniknięcia wątpliwości strony potwierdzają, że Fundusze i spółki zależne od Funduszy nie wchodzi w skład Grupy MCI;
- 1.1.30. „Grupa PEM”** oznacza Private Equity Managers S.A. jako jednostkę dominującą oraz jej jednostki zależne w rozumieniu MSR 27;
- 1.1.31. „Inwestor”** oznacza podmiot, do którego została skierowana Propozycja Nabycia;
- 1.1.32. „KDPW”** oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000081582, REGON: 010789310, NIP: 5261009528;
- 1.1.33. „KNF”** oznacza Urząd Komisji Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.34. „Kodeks Cywilny”** oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny (Dz.U. z 2020 r. poz. 1740);
- 1.1.35. „Konto Sponsora Emisji”** oznacza, po dniu Dematerializacji w KDPW, konto depozytowe NS w KDPW, na którym zapisane zostaną Obligacje nabyte przez Obligatariuszy, którzy nie wskazali numeru Rachunku Papierów Wartościowych, na którym mają zostać zapisane posiadane przez nich Obligacje lub którzy wskazali błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych;
- 1.1.36. „Kwota Odsetek”** oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta z tytułu Obligacji zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;
- 1.1.37. „Kwota Wykupu”** oznacza w odniesieniu do danej Obligacji kwotę należności głównej, tj. kwotę równą Wartości Nominalnej należną w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji lub w innym dniu przed Dniem Wykupu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne;
- 1.1.38. „MCI Capital ASI S.A.”** oznacza spółkę pod firmą MCI Capital ASI S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004542, REGON: 932038308, NIP: 8992296521;
- 1.1.39. „MSR”** oznacza Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zwane też Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF);
- 1.1.40. „Natychmiastowy Wykup”** oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 7 Warunków Emisji;
- 1.1.41. „NS”** lub **„Firma Inwestycyjna”** oznacza spółkę pod firmą Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS:

0000018651, REGON: 350647408, NIP: 6760108427, o kapitale zakładowym 3 494 747,00 zł (wpłacony w całości);

- 1.1.42. „Obligacje”** oznacza papiery wartościowe, opisane w pkt 2.1.1 Warunków Emisji, z których wynikające prawa i obowiązki zawarte są w niniejszych Warunkach Emisji;
- 1.1.43. „Obligatariusz”** oznacza podmiot wskazany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji, zaś po Dematerializacji Obligacji w KDPW - posiadacza Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako uprawnionego z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym i działającego, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego;
- 1.1.44. „Odsetki” lub „Oprocentowanie”** oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 3 Warunków Emisji;
- 1.1.45. „Oprocentowanie Podstawowe”** oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 3.1.1 Warunków Emisji;
- 1.1.46. „Okres Odsetkowy”** oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Przydziału (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy kolejny okres rozpoczynający się od danego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu lub w odniesieniu do wykupywanych Obligacji przed Dniem Wykupu odpowiednio w Dniu Przedterminowego Wykupu lub innym dniu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne (włącznie);
- 1.1.47. „Podmiot Powiązany”** oznacza:
- a) podmiot z Grupy MCI lub
 - b) podmiot z Grupy PEM lub
 - c) podmiot będący spółką handlową, w której Emitent posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub
 - d) podmiot będący spółką handlową, w której MCI Capital ASI S.A. posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub
 - e) podmiot będący spółką handlową, w której Private Equity Managers S.A. posiada bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub

- f) podmiot będący spółką handlową, w której którykolwiek z Funduszy posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub
 - g) Fundusze lub
 - h) Tomasza Czechowicza.
- 1.1.48. „Prawo upadłościowe”** oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1228);
- 1.1.49. „Prawo restrukturyzacyjne”** oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. 2020 r. poz. 814);
- 1.1.50. „Premia”** oznacza kwotę wskazaną w pkt 7.4.01 niniejszych Warunków Emisji jako Premia;
- 1.1.51. „Propozycja Nabycia”** oznacza dokument, o którym mowa w art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, niebędący prospektem emisyjnym ani memorandum informacyjnym w rozumieniu Ustawy o Ofercie, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji;
- 1.1.52. „Przedterminowy Wykup”** oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 7 Warunków Emisji;
- 1.1.53. „Przedmiot Zastawu”** z zastrzeżeniem pkt 5.8, 5.9 i 5.10 niniejszych Warunków Emisji, oznacza taką liczbę Akcji, których łączna wartość określona zgodnie z Wyceną będzie wynosić co najmniej 150% (w zaokrągleniu w górę do liczby całkowitej) wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i pozostających do wykupu Obligacji;
- 1.1.54. „Przypadek Naruszenia”** oznacza każde zdarzenie określone w pkt 7.3.02 niniejszych Warunków Emisji;
- 1.1.55. „Rachunek Obligacji”** oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.1.56. „Rachunek Papierów Wartościowych”** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;
- 1.1.57. „Rachunek Zbiorczy”** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;
- 1.1.58. „Regulacje KDPW”** oznaczają obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, a w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.1.59. „Regulacje Catalyst”** oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW oraz BondSpot określające zasady działania alternatywnego systemu obrotu Catalyst;

- 1.1.60. „Strona Internetowa Emitenta”** oznacza stronę internetową pod adresem <http://mcimanagement.pl/> lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania;
- 1.1.61. „Subskrybent”** oznacza Inwestora, który przyjął Propozycję Nabycia;
- 1.1.62. „Tomasz Czechowicz”** oznacza osobę, która na Dzień Emisji jest największym udziałowcem Emitenta i posiada 31 079 udziałów stanowiących 99,69% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta;
- 1.1.63. „Umowa Zastawu”** oznacza umowę zawartą przed przydziałem Obligacji pomiędzy Administratorem Zastawu a MCI Management Sp. z o.o. na podstawie której ustanowiony zostanie Zastaw Rejestrowy;
- 1.1.64. „Ustawa o Obligacjach”** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2020 r. poz. 1208);
- 1.1.65. „Ustawa o Obrocie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2020 r. poz. 89);
- 1.1.66. „Ustawa o Ofercie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2019 r. poz. 623);
- 1.1.67. „Ustawa o Rachunkowości”** oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351);
- 1.1.68. „Ustawa o Zastawie”** oznacza ustawę o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity: Dz. U. Nr 67, poz. 569 z późn. zm.);
- 1.1.69. „Wartość Nominalna”** oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w pkt 2.4 Warunków Emisji;
- 1.1.70. „Wartość Oprocentowania Dodatkowego”** oznacza wartość wskazaną w pkt 3.1.3 niniejszych Warunków Emisji;
- 1.1.71. „Warunki Emisji”** oznacza niniejszy dokument wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami oraz Załącznikami, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.72. „Wskaźnik Zadłużenia”** oznacza wskaźnik określony w pkt 8.1 niniejszych Warunków Emisji;
- 1.1.73. „Wskaźnik Zadłużenia Wewnętrznego”** oznacza wskaźnik określony w pkt 8.2 niniejszych Warunków Emisji;
- 1.1.74. „Wycena”** oznacza wycenę Przedmiotu Zastawu sporządzoną w wykonaniu art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.75. „Zabezpieczenie”** oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, zastaw cywilny, przelew na zabezpieczenie, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub jakiegokolwiek inne zabezpieczenie rzeczowe;
- 1.1.76. „Zadłużenie Finansowe Wewnętrzne”** oznacza zadłużenie Emitenta wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym z tytułu:
- a) pożyczonych środków pieniężnych od Podmiotu Powiązanego,

- b) wyemitowanych przez Emitenta obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych wobec Podmiotu Powiązanego,
- c) kwot pozyskanych od Podmiotu Powiązanego w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu pożyczek akcji.

1.1.77. „Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne” oznacza zadłużenie Emitenta, niebędące Zadłużeniem Finansowym Wewnętrznym, wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta z tytułu:

- a) pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie,
- b) obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,
- c) umów leasingu finansowego,
- d) kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

1.1.78. „Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne Grupy Emitenta” oznacza zadłużenie Grupy Emitenta wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta z tytułu:

- a) pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie,
- b) obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,
- c) umów leasingu finansowego,
- d) kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

1.1.79. „Zarząd” oznacza zarząd Emitenta;

1.1.80. „Zastaw Rejestrowy” oznacza zastaw, o którym mowa w pkt 5.2;

1.1.81. „Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie obligatariuszy stanowiące reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji, o którym mowa w art. 46 Ustawy o Obligacjach;

1.1.82. „zł” oznacza walutę złoty polski (PLN).

- 1.2.** O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej, wszelkie wyrażenia zdefiniowane powyżej w **Punkcie 1** w liczbie pojedynczej mają przypisane w tymże **Punkcie 1** znaczenie w liczbie mnogiej i odwrotnie.
- 1.3.** Wszelkie pojęcia określone za pomocą odniesienia do innego dokumentu mają znaczenia nadane im w tymże innym dokumencie.
- 1.4.** Wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek dokumentu obejmują wszelkie jego zmiany oraz załączniki.
- 1.5.** Nagłówki zostały wprowadzone wyłącznie do celów ułatwienia lub odniesienia i nie wpływają na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. INFORMACJE O OBLIGACJACH

2.1. Instrument Finansowy

- 2.1.1.** Obligacje serii I, na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu.
- 2.1.2.** Kreacja praw z Obligacji nastąpi po dokonaniu wszystkich ze wskazanych poniżej czynności w ramach emisji:
- a) złożeniu Propozycji Nabycia,
 - b) złożeniu Formularza Przyjęcia w odpowiedzi na Propozycję Nabycia,
 - c) dokonaniu przydziału Obligacji przez Emitenta zgodnie z zasadami określonymi w Propozycji Nabycia,
 - d) uiszczeniu ceny emisyjnej za Obligacje, w terminach określonych w Propozycji Nabycia,
 - e) zapisania Obligacji w Ewidencji.
- 2.1.3.** Inwestor może złożyć oświadczenie o przyjęciu Propozycji Nabycia tylko na warunkach w niej określonych w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej.
- 2.1.4.** Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji w Dniu Emisji.
- 2.1.5.** Obligacje są papierem wartościowym emitowanym w serii, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem posiadacza Obligacji i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń określonych w niniejszych Warunkach Emisji.
- 2.1.6.** Emitent jest jedynym podmiotem, od którego Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia wierzytelności wynikających z Obligacji, z zastrzeżeniem przypadków połączenia lub przekształcenia Emitenta, w których – na zasadzie sukcesji uniwersalnej lub kontynuacji – podmiotem odpowiedzialnym za wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji będzie następca prawny lub podmiot po przekształceniu.

2.2. Agent Emisji i Ewidencja

- 2.2.1.** Wskazanie podmiotu pełniącego funkcję Agent Emisji, w tym prowadzącego Ewidencję:

Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408.

Adres do korespondencji: Noble Securities S.A. ul. Królewska 57, 30-081 Kraków.

- 2.2.2.** Ewidencja prowadzona jest przez Agent Emisji od Dnia Emisji do dnia zarejestrowania Obligacji w KDPW. W Ewidencji ujawniane będą w szczególności poniższe dane:

- a) imię i nazwisko albo firma Obligatariusza, jego adres zamieszkania albo adres siedziby, a także – jeśli taki zostanie wskazany – adres do korespondencji (także elektronicznej – email),
- b) liczba i numer seryjny Obligacji, które przysługują danemu Obligatariuszowi,

- c) numer rachunku papierów wartościowych lub rachunku bankowego, na który przekazywane będą świadczenia pieniężne w wyniku spełnienia przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji,
 - d) adnotacje o istniejących w stosunku do Obligacji obciążeniach/roszczeniach zgłoszonych/ujawnionych Agentowi Emisji przez Obligatariusza lub uprawnione organy.
- 2.2.3. Obligatariusz zobowiązany jest do zgłaszania Agentowi Emisji wszelkich zmian danych podanych Agentowi Emisji, w szczególności danych wskazanych w pkt 2.2.2 Warunków Emisji.
- 2.2.4. W przypadku utraty przez podmiot wskazany w pkt 2.2.1. koniecznych uprawnień do prowadzenia Ewidencji, Emitent może przenieść prowadzenie Ewidencji do innego podmiotu, spełniającego warunki określone przepisami prawa.
- 2.2.5. Agent Emisji podejmie działania zmierzające do rejestracji Obligacji w KDPW w terminie 2 Dni Roboczych od Dnia Emisji.
- 2.3. Waluta Obligacji
Obligacje będą emitowane w walucie polskiej (PLN).
- 2.4. Wartość nominalna jednej Obligacji
1 000,00 (słownie: tysiąc 00/100) złotych.
- 2.5. Cena emisyjna Obligacji
1 000,00 (słownie: tysiąc 00/100) złotych (cena emisyjna jest równa wartości nominalnej Obligacji).
- 2.6. Wielkość emisji
 - 2.6.1. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia
Emitent proponuje do nabycia nie więcej niż 21 734 (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy siedemset trzydzieści cztery) sztuk Obligacji.
 - 2.6.2. Maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia
Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia wynosi nie więcej niż 21 734 000,00 (słownie: dwadzieścia jeden milionów siedemset trzydzieści cztery tysiące 00/100)złotych.
 - 2.6.3. Ostateczna liczba i wartość nominalna Obligacji
Ostateczna liczba i wartość nominalna Obligacji zostanie wskazana przez Emitenta w uchwale ws. przydziału Obligacji.
- 2.7. Podstawa prawna i tryb emisji Obligacji
 - 2.7.1. Obligacje emitowane są zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji oraz
 - a) w trybie oferty prowadzonej na podstawie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE [Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12] („**Rozporządzenie 2017/1129**”) nie jest wymagane sporządzenie prospektu, poprzez kierowanie

Propozycji Nabycia do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów będących osobami fizycznymi lub prawnymi innymi niż inwestorzy kwalifikowani w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia 2017/1129, tj. w sposób, który stanowi publiczną ofertę papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, dla której nie ma obowiązku opublikowania prospektu;

- b) na podstawie Uchwały z dnia 25 listopada 2020 r. Zarządu Emitenta w sprawie emisji Obligacji;

2.7.2. Do Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy dotyczące instrumentów finansowych, a także, odpowiednie Regulacje KDPW i Regulacje Catalyst.

2.8. Dzień Przydziału Obligacji, zapisanie Obligacji w Ewidencji oraz Dzień Emisji Obligacji

2.8.1. Dniem Przydziału jest dzień 14 grudnia 2020 r.

2.8.2. Dniem Emisji Obligacji jest dzień zapisania Obligacji w Ewidencji, przypadający nie później niż 16 grudnia 2020 r.

2.9. Próg Emisji

Emitent nie określił progu emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

2.10. Dzień Wykupu oraz podmioty uprawnione do Kwoty Wykupu

2.10.1. Dniem Wykupu jest dzień 14 grudnia 2023 r.

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

2.10.3. Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw związanego z wykupem Obligacji.

2.11. Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

2.12. Zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, Emitent przewiduje możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji emitowanych w przyszłości.

3. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA

3.1. Sposób ustalenia wysokości oprocentowania

3.1.1. Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest stała i jest równa 4,50% (słownie: cztery i pół procent) w skali roku (Oprocentowanie Podstawowe).

3.1.2. Wysokość oprocentowania Obligacji może zostać podwyższona o Wartość Oprocentowania Dodatkowego w wyniku przekroczenia poziomu Wskaźnika Zadłużenia lub Wskaźnika Zadłużenia Wewnętrznego wskazanych odpowiednio w pkt 7.3.02h) i 7.3.02i) niniejszych Warunków Emisji lub w wyniku przekroczenia obu tych wskaźników jednocześnie. Dla uniknięcia wątpliwości, maksymalna wysokość oprocentowania Obligacji będąca sumą Oprocentowania Podstawowego i Wartości Oprocentowania Dodatkowego może wynieść maksymalnie 5,00% (słownie: pięć procent) w skali roku dla danego Okresu Odsetkowego.

- 3.1.3.** Wartość Oprocentowania Dodatkowego będzie ustalana dla każdego Okresu Odsetkowego osobno i uzależniona od wartości Wskaźnika Zadłużenia i Wskaźnika Zadłużenia Wewnętrznego obliczonych na bazie danych finansowych wynikających z ostatniego opublikowanego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta sprzed rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego, dla którego to Okresu Odsetkowego określana będzie dana Wartość Oprocentowania Dodatkowego. Wartość Oprocentowania Dodatkowego dla określonego przedziału wartości Wskaźnika Zadłużenia i Wskaźnika Zadłużenia Wewnętrznego przedstawia tabela poniżej:

Wskaźnik Zadłużenia	Wskaźnik Zadłużenia Wewnętrznego	Wartość Oprocentowania Dodatkowego
Mniejszy lub równy $\frac{1}{2}$	Mniejszy lub równy $\frac{1}{3}$	0 p.p.
Większy niż $\frac{1}{2}$	Mniejszy lub równy $\frac{1}{3}$	0,50 p.p.
Mniejszy lub równy $\frac{1}{2}$	Większy niż $\frac{1}{3}$	0,50 p.p.
Większy niż $\frac{1}{2}$	Większy niż $\frac{1}{3}$	0,50 p.p.

Dla uniknięcia wątpliwości, oprocentowanie Obligacji w Okresie Odsetkowym, dla którego Wartość Oprocentowania Dodatkowego wynosi 0 p.p. będzie równe Oprocentowaniu Podstawowemu.

- 3.1.4.** Obligatariusz zostanie zawiadomiony o Kwocie Odsetek zgodnie z pkt 12 niniejszych Warunków Emisji. Ponadto, w przypadku Obligacji notowanych w ASO Catalyst Emitent będzie przekazywał tabele odsetkowe dla każdego Okresu Odsetkowego zgodnie z odpowiednimi regulacjami podmiotu prowadzącego rynek ASO Catalyst oraz będzie zamieszczał je na Stronie Internetowej Emitenta.
- 3.1.5.** Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane.
- 3.2.** Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania
- 3.2.1.** Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od Daty Przydziału (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem).
- 3.2.2.** W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), albo Dnia Przydziału (z wyłączeniem tego dnia) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem) lub innego dnia wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem).
- 3.3.** Termin wypłaty oprocentowania
- 3.3.1.** Oprocentowanie Obligacji będzie wypłacane w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.
- 3.3.2.** Kwotę Odsetek oblicza się z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

3.4. Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania

3.4.1. Wypłata świadczeń z Obligacji dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW poprzez przelew środków pieniężnych na Rachunek Papierów Wartościowych wskazany w Formularzu Przyjęcia lub inny rachunek wskazany przez Obligatariusza.

3.5. Wysokość Kwoty Odsetek

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

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

„KO” oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

„N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,

„O” oznacza oprocentowanie Obligacji,

„n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

3.5.2. Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw do Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy.

3.6. Dni Płatności Odsetek

3.6.1. Odsetki wypłacane są w dniach:

L.p.	Dzień Płatności Odsetek
1.	14 czerwca 2021 r.
2.	14 grudnia 2021 r.
3.	14 czerwca 2022 r.
4.	14 grudnia 2022 r.
5.	14 czerwca 2023 r.
6.	14 grudnia 2023 r.

3.6.2. W przypadku Przedterminowego Wykupu lub wykupu przed Dniem Wykupu, odsetki od Obligacji będących przedmiotem wykupu wypłacane są w dniu ich wykupu.

4. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

4.1. Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

4.1.1. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu;

4.1.2. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek;

- 4.1.3.** świadczenia pieniężnego dodatkowego (Premii) za Przedterminowy Wykup Obligacji, w przypadkach i na warunkach określonych w pkt 7.4.01 Warunków Emisji.
- 4.2.** W przypadku opóźnienia w płatnościach świadczeń z Obligacji Obligatariuszom przysługiwać będą odsetki ustawowe na zasadach ogólnych.
- 4.3.** Z Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego ze strony Emitenta.
- 4.4.** Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli takie wynikają z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.
- 4.5.** Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.
- 4.6.** W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Emisji, Depozytariusz oraz NS działają wyłącznie w zakresie wynikającym z umów zawartych z Emitentem i z zastrzeżeniem przepisów prawa nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 4.7.** Agent Emisji nie dokonał weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.

5. ZABEZPIECZENIE WIERZYTELNOŚCI Z OBLIGACJI

- 5.1.** Wierzytelności z Obligacji są niezabezpieczone. Ustanowienie zabezpieczenia Obligacji nastąpi po wydaniu Obligacji.
- 5.2.** Na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji, Emitent zobowiązuje się spowodować w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji ustanowienie (wpisania do rejestru zastawów) zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu („Zastaw Rejestrowy”), ustanowionego na podstawie umowy zawartej do Dnia Przydziału pomiędzy Administratorem (jako Administratorem Zastawu) a Emitentem („Umowa Zastawu”) stosownie do przepisów Ustawy o Zastawie. Administrator Zastawu zobowiązany jest do wykonywania we własnym imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy praw i obowiązków zastawnika wynikających z umowy zastawniczej i przepisów prawa.
- 5.3.** Przez ustanowienie zabezpieczenia rozumie się wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów w rozumieniu przepisów Ustawy o Zastawie. Zastaw Rejestrowy zostanie ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, do najwyższej kwoty zabezpieczenia stanowiącej 150% wartości nominalnej Obligacji, w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji.
- 5.4.** Ewentualne zaspokojenie z przedmiotu Zastawu Rejestrowego dokonywane będzie na drodze sądowego postępowania egzekucyjnego oraz przejęcia na własność przedmiotu Zastawu Rejestrowego przez Administratora Zastawu.
- 5.5.** Zgodnie z art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach Emitent poddał przedmiot Zastawu Rejestrowego Wycenie uprawnionego biegłego. Zgodnie z Wyceną sporządzoną na dzień 22 listopada 2020 r. na przedmiot Zastawu Rejestrowego składać się będzie 2 222 223 (słownie dwa miliony dwieście dwadzieścia dwa tysiące dwieście dwadzieścia trzy) Akcje o łącznej wartości 30 000

010,50 zł (słownie: trzydzieści milionów dziesięć złotych pięćdziesiąt groszy). W przypadku, gdy ostateczna liczba Obligacji przydzielonych w uchwale ws. przydziału Obligacji, o której mowa w pkt 2.3.6 niniejszych Warunków Emisji będzie inna niż 20 000 (słownie: dwadzieścia tysięcy), liczba Akcji objęta Zastawem Rejestrowym zostanie dostosowana w taki sposób, aby wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego stanowiła co najmniej 150% wartości nominalnej przydzielonych i wyemitowanych Obligacji (z zastrzeżeniem pkt 5.9, 5.10 i 5.11). Wycena stanowi załącznik nr 2 do Warunków Emisji.

- 5.6. Podmiot dokonujący wyceny posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny przedmiotu zabezpieczenia, oraz zachowuje bezstronność i niezależność.
- 5.7. Na potrzeby ustalenia wartości Przedmiotu Zastawu wykorzystywanej przy każdym kolejnym badaniu wartości Zastawu Rejestrowego, przyjmuje się, że wycena Przedmiotu Zastawu („Kolejna Wycena”) będzie przeprowadzana na koniec każdego kwartału kalendarzowego przy zastosowaniu średniego kursu zamknięcia Przedmiotu Zastawu wyliczonego na podstawie notowań z Dni Sesyjnych na GPW z ostatnich 90 dni kalendarzowych lub przy zastosowaniu średniego kursu zamknięcia Przedmiotu Zastawu wyliczonego na podstawie notowań z Dni Sesyjnych na GPW z ostatnich 30 dni kalendarzowych, w zależności od tego, który z nich będzie niższy.
- 5.8. W przypadkach, o których mowa w pkt 5.9, 5.10 i 5.11 treść Zastawu Rejestrowego będzie mogła zostać zmieniona przez Zastawcę w porozumieniu z każdorazowym właścicielem Przedmiotu Zastawu - na co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz obejmujący lub nabywający Obligacje oraz Administrator Zastawu działający w imieniu własnym lecz na rzecz każdorazowych Obligatariuszy wyraża z góry zgodę.
- 5.9. W przypadku, gdy wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego wskazana w najbardziej aktualnej Kolejnej Wycenie, spadnie poniżej 140% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, Zastawca za zgodą Administratora Zastawu jest zobowiązany do uzupełnienia ustanowionego Zastawu Rejestrowego na dodatkowych Akcjach tak aby łączna wartość przedmiotów Zastawu Rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie Obligacji wynosiła co najmniej 150 % wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji w terminie 60 Dni Roboczych od dnia udostępnienia takiej Kolejnej Wyceny NS oraz Administratorowi Zastawu.
- 5.10. W przypadku, gdy wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego wskazana w najbardziej aktualnej Kolejnej Wycenie, wzrośnie do 160% lub więcej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, Zastawca i Administrator Zastawu (Administrator Zastawu ma obowiązek tego dokonać na wniosek Zastawcy), dokonają częściowego zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia Obligacji poprzez zwolnienie spod obciążenia Zastawu Rejestrowego Przedmiotu Zastawu poprzez zmniejszenie liczby Akcji stanowiących Przedmiotu Zastawu tak aby wartość Przedmiotu Zastawu ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji wynosiła 150% (w zaokrągleniu w górę do pełnej jednostki Przedmiotu Zastawu) (lub więcej, gdy Zastawca tak postanowi) wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji w terminie 60 Dni Roboczych od dnia udostępnienia takiej Kolejnej Wyceny NS oraz Administratorowi Zastawu.
- 5.11. W przypadku, gdy łączna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych Obligacji stanie się niższa w wyniku Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza lub z innego powodu, Zastawca oraz Administrator Zastawu (Administrator Zastawu ma obowiązek tego dokonać na wniosek Zastawcy) zmienia umowę Zastawu Rejestrowego i złożą stosowny wniosek do sądu w taki

sposób, aby jego najwyższa suma zabezpieczenia wynosiła 150% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji.

- 5.12.** Przedmiot Zastawu Rejestrowego ustanowionego w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji będzie mógł zostać w przyszłości zmieniony - na co zgodnie z art. 49 ust. 1 pkt 4) oraz art. 65 ust. 1 Ustawy o Obligacjach wymagane jest podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy stosownej uchwały w przedmiocie zmiany Zabezpieczenia.

6. WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI

- 6.1** Środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie działalności Emitenta.

7. PRZEDTERMINOWY WYKUP

- 7.1** Natychmiastowy Wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach

7.1.01 W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił

7.1.02 W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (włącznie) od wykupywanej Obligacji.

- 7.2** Natychmiastowy Wykup w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem zgodnie z art. 74 Ust. 4 Ustawy o Obligacjach

7.2.01 W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji.

- 7.3** Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

7.3.01 Przedterminowy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach

W przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych Obligacji a Emitent zobowiązany będzie, na takie żądanie Obligatariusza, natychmiast wykupić Obligacje wskazane w żądaniu.

Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

7.3.02 Inne przypadki Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza („Przypadki Naruszenia”):

Z zastrzeżeniem pkt 7.3.07 i 7.3.08, niezależnie od możliwości żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w Ustawie o Obligacjach, każdy Obligatariusz może zgodnie z punktem 7.3.06 poniżej, żądać wcześniejszego wykupu Obligacji jeżeli wystąpi i trwa którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- a) jeżeli Emitent dokona wypłaty dywidendy, wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce, w tym z tytułu obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia udziałów lub skupu udziałów własnych lub udzielenia pożyczki na rzecz swoich udziałowców lub w jakikolwiek inny zbliżony ekonomicznie sposób rozdysonuje dochody na rzecz swoich udziałowców w kwocie większej niż 10 000 000 zł rocznie do momentu wykupu Obligacji;
- b) jeżeli Emitent:
 - i. udzieli lub zobowiąże się do udzielenia jakiejkolwiek pożyczki jakiemukolwiek podmiotowi innemu niż Podmiot Powiązany,
 - ii. udzieli poręczenia lub zobowiąże się do poręczenia zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż Podmiot Powiązany,
 - iii. udzieli zabezpieczenia lub zobowiąże się do zabezpieczenia w inny sposób wykonania zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż Podmiot Powiązany;
- c) jeżeli Emitent:
 - i. udzieli lub zobowiąże się do udzielenia jakichkolwiek pożyczek Podmiotom Powiązanym innym niż Pan Tomasz Czechowicz, lub
 - ii. obejmie lub zobowiąże się do objęcia obligacji lub weksli emitowanych przez Podmioty Powiązane inne niż Pan Tomasz Czechowicz

o łącznej wartości przekraczającej 10 000 000,00 zł lub

gdy udzielone pożyczki Podmiotom Powiązanym innym niż Pan Tomasz Czechowicz lub objęte przez Emitenta obligacje lub weksle emitowane przez Podmioty Powiązane inne niż Pan Tomasz Czechowicz o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji nie zostaną spłacone w terminie wymagalności;
- d) jeżeli Emitent dokona, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku transakcji, zbycia lub rozporządzenia, na rzecz innego podmiotu, jakkolwiek częścią swojego majątku o wartości księgowej przekraczającej 5 000 000,00 zł, na warunkach rażąco odbiegających, na niekorzyść Emitenta, od warunków występujących w obrocie gospodarczym, i w przypadku zbycia, zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej; z wyłączeniem rozporządzeń polegających na ustanowieniu zabezpieczeń w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Emitenta;

- e) jeżeli Emitent dokona przed Dniem Wykupu spłaty jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego o pierwotnym terminie zapadalności po terminie zapadalności Obligacji, chyba że Emitent dokona jednoczesnego wykupu Obligacji, przy czym spłata odsetek od Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego nie będzie stanowić Przypadku Naruszenia;
- f) jeżeli do Dnia Wykupu, Emitent zaciągnie jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Wewnętrzne lub Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne o terminie zapadalności przed terminem zapadalności Obligacji, w łącznej kwocie przekraczającej 20 000 000,00 zł chyba, że środki pozyskane z transakcji zostaną w całości przeznaczone na wykup Obligacji;
- g) jeżeli Emitent lub jakikolwiek podmiot z Grupy Emitenta dokona emisji obligacji lub jakichkolwiek innych instrumentów dłużnych, których warunki emisji będą pośrednio lub bezpośrednio uprawniały wierzycieli do żądania od Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta wykupu bez spełniania przez Emitenta lub podmiot z Grupy Emitenta jakiegokolwiek warunku (bezwarunkowa opcja put);
- h) jeżeli wskaźnik Długu Netto Emitenta do Aktywów Emitenta („**Wskaźnik Zadłużenia**”) przekroczy poziom $\frac{1}{2}$ na określonej Dacie Badania;
- i) jeżeli wskaźnik Długu Wewnętrznego Netto Emitenta do Aktywów Emitenta („**Wskaźnik Zadłużenia Wewnętrznego**”) przekroczy poziom $\frac{1}{3}$ na określonej Dacie Badania;
- j) jeżeli jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne Grupy Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej kwotę 10% kapitałów własnych Grupy Emitenta wykazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), nie zostało spłacone w terminie lub w sposób prawnie skuteczny zostało postawione w stan wymagalności przez wierzyciela przed ustalonym terminem wymagalności w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego) i bezskutecznie upłynął termin do usunięcia takiego naruszenia oraz okres na uregulowanie ww. należności postawionej w stan przedterminowej wymagalności;
- k) jeżeli wszystkie akcje MCI Capital ASI S.A. dopuszczone do obrotu na GPW na Dzień Emisji, zostaną prawomocnie wycofane z obrotu na GPW, chyba że przed wycofaniem akcji MCI Capital ASI S.A., w zamian za wycofane z obrotu akcje MCI Capital ASI S.A. akcjonariusze MCI Capital ASI S.A. otrzymają dopuszczone do obrotu na GPW akcje innego podmiotu, który przejął całość praw i obowiązków MCI Capital ASI S.A.
- l) jeżeli wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego spadnie poniżej 140% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, a Emitent nie doprowadzi do ustanowienia zabezpieczenia Obligacji na dodatkowych Akcjach, zgodnie z pkt 5.9;
- m) jeżeli nastąpi obciążenie Przedmiotu Zastawu wbrew ograniczeniom wynikającym z umowy zastawu rejestrowego zawartej z Administratorem Zastawu;

- n) jeżeli uprawomocni się orzeczenie właściwego sądu odmawiające wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawu i w ciągu 14 dni nie zostanie złożony ponowny wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów;
- o) jeżeli wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów zostanie cofnięty i w ciągu 7 dni nie zostanie złożony ponowny wniosek o wpis;
- p) jeżeli Zastaw Rejestrowy w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji nie zostanie wpisany na pierwszym miejscu w rejestrze zastawów lub zostanie z niego wykreślony lub przesunięty na niższe miejsce przed spłatą wszelkich wierzytelności z tytułu Obligacji;
- q) jeżeli Emitent lub MCI Capital ASI S.A. stanie się niewypłacalny lub będzie zagrożony niewypłacalnością zgodnie z przesłankami określonymi w Prawie Upadłościowym lub Prawie Restrukturyzacyjnym;
- r) jeżeli wydane zostanie prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta lub MCI Capital ASI S.A.;
- s) jeżeli wskutek prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) Emitent zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 10% kapitałów własnych Emitenta wykazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), których nie zapłaci w terminie wyznaczonym takim prawomocnym orzeczeniem lub ostatecznej decyzji (lub której nadano rygor natychmiastowej wymagalności);
- t) jeżeli wskutek prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) MCI Capital ASI S.A. zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 10% kapitałów własnych MCI Capital ASI S.A. wykazanych w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym MCI Capital ASI S.A. wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), których nie zapłaci w terminie wyznaczonym takim prawomocnym orzeczeniem lub ostatecznej decyzji (lub której nadano rygor natychmiastowej wymagalności);
- u) jeżeli w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta nastąpiło zajęcie komornicze o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów Emitenta wskazanych w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Emitenta, które nie zostało uchylone w ciągu 150 (stu pięćdziesięciu) dni;
- v) jeżeli w odniesieniu do składników majątkowych MCI Capital ASI S.A. nastąpiło zajęcie komornicze o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów MCI Capital ASI S.A. wskazanych w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym MCI Capital ASI S.A., które nie zostało uchylone w ciągu 150 (stu pięćdziesięciu) dni;

- w) jeżeli Emitent lub MCI Capital ASI S.A. zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, podstawowej dla siebie w dacie emisji Obligacji działalności gospodarczej, przy czym nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia przeniesienie pomiędzy sobą całości praw i obowiązków wynikających z prowadzonej podstawowej działalności gospodarczej tych podmiotów dokonane na wskutek połączenia tych podmiotów;
- x) jeżeli wygaśnie lub KNF cofnie zezwolenie na prowadzenie działalności przez MCI Capital TFI S.A., a działania prowadzone przez MCI Capital TFI S.A. nie zostaną powierzone innemu podmiotowi prawnie umocowanemu do prowadzenia takich działań;
- y) jeżeli wygaśnie lub KNF cofnie zezwolenie na wykonywanie przez MCI Capital ASI S.A. działalności jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną, a działania prowadzone przez MCI Capital ASI S.A. nie zostaną powierzone innemu podmiotowi prawnie umocowanemu do prowadzenia takich działań;
- z) jeżeli Tomasz Czechowicz przestanie sprawować w sposób bezpośredni lub pośredni kontrolę nad Emitentem lub Pan Tomasz Czechowicz bezpośrednio lub pośrednio (w tym poprzez spółki zależne) nie będzie posiadał ponad 50% ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. (przy czym do ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. nie wlicza się akcji MCI Capital ASI S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A.);
- aa) jeżeli Tomasz Czechowicz bezpośrednio lub pośrednio (w tym poprzez spółki zależne) będzie posiadał więcej niż 90% ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. (przy czym do ogółu akcji MCI Capital ASI S.A. nie wlicza się akcji MCI Capital ASI S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A.) a akcje MCI Capital ASI S.A. pozostaną w obrocie na rynku głównym GPW, z zastrzeżeniem pkt 7.3.04;
- bb) jeżeli Emitent przeznaczy środki uzyskane z tytułu emisji Obligacji na cel inny niż Cel Emisji wskazany w pkt 6.1 Warunków Emisji;
- cc) jeżeli wydane zostanie przez sąd prawomocne postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała zgromadzenia wspólników o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja przez zgromadzenie wspólników Emitenta o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;
- dd) jeżeli Emitent nie przekaze NS dokumentów lub informacji zawierających roczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiednio Grupy Emitenta lub Emitenta zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wraz z opinią i raportem z takiego badania, półroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe rozumiane jako bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych w terminie odpowiednio:
 - i. 3 (trzech) miesięcy od zakończenia półrocza w przypadku sprawozdań finansowych sporządzanych na koniec pierwszego półrocza roku obrotowego,
 - ii. 6 (sześciu) miesięcy od zakończenia roku obrotowego w przypadku rocznych sprawozdań finansowych;

- ee) jeżeli Emitent nie wywiąże się z obowiązku informacyjnego wskazanego w pkt 11.2 niniejszych Warunków Emisji;
 - ff) jeżeli Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 dni od daty doręczenia mu prawidłowego żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez uprawnionego Obligatariusza lub uprawnionych Obligatariuszy;
 - gg) jeżeli Obligacje zostaną wykluczone z notowań na Rynku Regulowanym lub ASO lub nastąpi zawieszenie notowań Obligacji z przyczyn zawinionych przez Emitenta (z wyłączeniem zawieszenia w celu realizacji przez Emitenta prawa do wykupu Obligacji lub Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta);
- 7.3.03 Nie stanowi Przypadku Naruszenia, w szczególności określonego w punkcie 7.3.02f) powyżej, zaciągnięcie nowego Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego, które zostanie zaciągnięte w miejsce i do wartości Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego lub Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego spłaconego przed Dniem Wykupu Obligacji, choćby przekraczało kwotę wskazaną w pkt 7.3.02f), o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji. Celem uniknięcia wątpliwości nie stanowi Przypadku Naruszenia również przedłużenie Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego lub Wewnętrznego o pierwotnej wartości, choćby przekraczało kwotę wskazaną w pkt 7.3.02f) o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji.
- 7.3.04 Nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia wystąpienie i trwanie sytuacji określonej w pkt 7.3.02aa), jeżeli Emitent przed wystąpieniem takiej sytuacji ustanowi lub spowoduje ustanowienie innego zabezpieczenia Obligacji o co najmniej takiej wartości jaka wynika z pkt 5.9 Warunków Emisji na innym zbiorze płynnych aktywów Emitenta, z zastrzeżeniem pkt 5.12. Nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia wystąpienie i trwanie sytuacji określonej w pkt 7.3.02aa), jeżeli Emitent ustanowi lub spowoduje ustanowienie takiego zabezpieczenia Obligacji w terminie 60 dni roboczych od dnia wystąpienia przypadku określonego w pkt 7.3.02aa).
- 7.3.05 W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, Emitent niezwłocznie nie później niż w ciągu 3 Dni Roboczych od daty powzięcia wiadomości o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia poinformuje Obligatariuszy o jego wystąpieniu poprzez ogłoszenie na Stronie Internetowej Emitenta.
- 7.3.06 Procedura Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

- a) Z zastrzeżeniem pkt 7.3.10 żądanie przedterminowego wykupu może zostać złożone w okresie od wystąpienia zdarzenia uprawniającego Obligatariusza do złożenia takiego żądania nie później jednak niż do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariusza o wystąpieniu takiego zdarzenia. Dla uniknięcia wątpliwości, żądania złożone w następstwie zdarzenia, którego skutki wystąpienia zostały usunięte przez Emitenta w terminie, o którym mowa w pkt 7.3.07b) uznaje się za nieskuteczne i nie będą one wykonywane przez Emitenta;
- b) Emitent zobowiązany będzie dokonać Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 dni od otrzymania uprawnionego żądania i tylko w zakresie Obligacji objętych żądaniem.
- c) Zawiadomienie z żądaniem przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza powinno zostać doręczone przez Obligatariusza w formie pisemnej (pod rygorem nieważności) Depozytariuszowi i Emitentowi; do żądania pod rygorem jego nieważności winno być dołączone świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie, potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza.

7.3.07 Za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane wystąpienie takiego zdarzenia, które spełnia chociażby jeden z następujących warunków:

- a) na wystąpienie zdarzenia wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy w formie uchwały pod rygorem nieważności,
- b) Emitent usunął skutki jego wystąpienia w terminie 10 Dni Roboczych od dnia jego wystąpienia, z zastrzeżeniem pkt 7.3.04 powyżej,
- c) pomimo wystąpienia zdarzenia będącego Przypadkiem Naruszenia określonego w pkt 7.3.02c), 7.3.02e), 7.3.02f), 7.3.02h), 7.3.02i), 7.3.02j), 7.3.02z) i 7.3.02aa), nie został złożony wniosek o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w pkt 7.3.08 lub Zgromadzenie Obligatariuszy o którym mowa w pkt 7.3.08 nie podjęło uchwały stwierdzającej, że wystąpienie danego Przypadku Naruszenia uprawnia Obligatariuszy do składania żądań wcześniejszego wykupu,
- d) wystąpienie zdarzenia będącego Przypadkiem Naruszenia, jeżeli do dnia powzięcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, o której mowa w pkt 7.3.09, Emitent usunął skutki jego wystąpienia.

7.3.08 W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 7.3.02c), 7.3.02e), 7.3.02f), 7.3.02h), 7.3.02i), 7.3.02j), 7.3.02z) lub 7.3.02aa), Emitent zobowiązany jest na wniosek co najmniej 5 Obligatariuszy lub Obligatariuszy posiadających łącznie 2,5% skorygowanej łącznej wartości nominalnej istniejących Obligacji, zwołać, w terminie 14 dni od daty otrzymania wniosku od takich Obligatariuszy, Zgromadzenie Obligatariuszy. Wniosek Obligatariuszy powinien zawierać opis Przypadku Naruszenia, w związku z którym wnoszą o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy. Obligatariusz (pod rygorem nieważności wniosku) powinien udokumentować fakt pozostawiania Obligatariuszem w dacie złożenia ww. wniosku poprzez złożenie/doręczenie Emitentowi zaświadczenia wystawionego przez podmiot prowadzący

Ewidencję, o którym mowa w art. 55 ust. 1 Ustawy o Obligacjach lub świadectwa depozytowego, o którym mowa w art. 55 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, potwierdzającego liczbę posiadanych na datę doręczenia Emitentowi wniosku przez składających wniosek Obligacji.

7.3.09 Celem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w pkt 7.3.08, będzie podjęcie uchwały, w przedmiocie stwierdzenia czy wystąpienie danego Przypadku Naruszenia, o którym Emitent dokonał zawiadomienia zgodnie z pkt 7.3.05 powyżej, stanowi podstawę uprawniającą Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. W przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy, o którym mowa w pkt 7.3.08, nie podejmie uchwały stwierdzającej, że wystąpienie danego Przypadku Naruszenia uprawnia Obligatariuszy do składania żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, złożone przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, w związku z takim Przypadkiem Naruszenia uznaje się za nieskuteczne i nie będą one wykonywane przez Emitenta.

7.3.10 Żądania wcześniejszego wykupu Obligacji złożone przez Obligatariuszy wobec Emitenta w związku z wystąpieniem któregośkolwiek Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 7.3.08 przed dniem publikacji – określonym zgodnie z art. 68 ust. 4 Ustawy o Obligacjach – protokołu z przebiegu obrad prawidłowo zwołanego i ważnego Zgromadzenia Obligatariuszy, o jakim mowa w zadaniu poprzedzającym, uznaje się za nieskuteczne i nie będą one wykonywane przez Emitenta. Żądania wcześniejszego wykupu mogą zostać złożone przez Obligatariuszy wobec Emitenta w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 7.3.08 w okresie 30 dni od dnia publikacji protokołu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.

7.3.11 W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w każdym innym punkcie niż pkt 7.3.02c), 7.3.02e), 7.3.02f), 7.3.02h), 7.3.02i), 7.3.02j), 7.3.02z) i 7.3.02aa) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, nie jest wymagane podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie stwierdzenia czy wystąpił Przypadek Naruszenia.

7.4 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta

7.4.01 Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w Dniu Płatności Odsetek, za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (Premii) w wysokości na każdą jedną wykupywaną Obligację:

- a) 1,00% (100/100 p.p.) wartości nominalnej jednej Obligacji w przypadku wykupu w II i III okresie odsetkowym;
- b) 0,75% (75/100 p.p.) wartości nominalnej jednej Obligacji w przypadku wykupu w IV okresie odsetkowym;
- c) 0,50% (50/100 p.p.) wartości nominalnej jednej Obligacji w przypadku wykupu w V okresie odsetkowym;
- d) 0,00% (00/100 p.p.) wartości nominalnej jednej Obligacji w przypadku pozostałych okresów odsetkowych.

7.4.02 Emitent powinien dokonać zawiadomienia o Przedterminowym Wykupie na Żądanie Emitenta zgodnie z Regulacjami KDPW. W zawiadomieniu Emitent określi liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi oraz wskaże Dzień Przedterminowego Wykupu.

7.4.03 Dniem Przedterminowego Wykupu może być tylko i wyłącznie dzień wskazany, jako Dzień Płatności Odsetek.

7.4.04 Wykup Obligacji w ramach Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie następował zgodnie z Regulacjami KDPW, w tym również w zakresie ustalenia liczby wykupywanych Obligacji od poszczególnych Obligatariuszy.

8. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

8.1 Definicja Wskaźnika Zadłużenia

Wskaźnik Zadłużenia oznacza stosunek łącznej wartości Długu Netto Emitenta do wartości Aktywów Emitenta, badany na każdą Datę Badania, publikowany w formie oświadczenia, o którym mowa w pkt 11.2.03.

8.2 Definicja Wskaźnika Zadłużenia Wewnętrznego

Wskaźnik Zadłużenia Wewnętrznego oznacza stosunek łącznej wartości Długu Wewnętrznego Netto Emitenta do wartości Aktywów Emitenta, badany na każdą Datę Badania, publikowany w formie oświadczenia, o którym mowa w pkt 11.2.03.

8.3 Wskaźnik Zadłużenia i Wskaźnik Zadłużenia Wewnętrznego zwane będą łącznie wskaźnikami zadłużenia.

8.4 Obliczanie Wskaźników zadłużenia

Wskaźniki zadłużenia będą obliczane przez Emitenta na każdą Datę Badania aż do Dnia Wykupu Obligacji na bazie danych finansowych z ostatniego opublikowanego, jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta.

8.5 Publikowanie Wskaźników zadłużenia

Emitent będzie publikował poziom oraz sposób wyliczenia wskaźników zadłużenia w terminie publikacji sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień bilansowy będący Datą Badania w formie oświadczenia, o którym mowa w pkt 11.2.03.

9. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

9.1 Ustanawia się Zgromadzenie Obligatariuszy.

9.2 Kompetencje Zgromadzenia Obligatariuszy określone są w postanowieniach Warunków Emisji oraz Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy.

9.3 Zasady zwoływania oraz organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym miejsce odbycia, oraz zasady podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy określa Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.

10. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI I ASO CATALYST

10.1 Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.

10.2 Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń, z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust. 4 - 8 Ustawy o Obligacjach. Do powstawania oraz przenoszenia praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o obrocie.

10.3 Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do ASO Catalyst. Planowany termin wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO Catalyst – 3 miesiące od Dnia Emisji.

11. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

11.1 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, o których mowa w art. 16 Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej NS.

11.2 Emitent udostępni Obligatariuszom:

11.2.01 roczne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy Emitenta wraz z opiniami i raportami biegłego rewidenta z badania - w terminie sześciu miesięcy od zakończenia danego roku;

11.2.02 półroczne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy Emitenta wraz z raportem biegłego rewidenta z przeglądu - w terminie trzech miesięcy od zakończenia danego półrocza;

11.2.03 oświadczenie z poziomem i sposobem wyliczenia Wskaźnika Zadłużenia i Wskaźnika Zadłużenia Wewnętrznego w terminie publikacji sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień bilansowy będący Datą Badania, o których mowa powyżej;

11.2.04 oświadczenia z informacją o braku wystąpienia na Datę Badania Przypadków Naruszenia wskazanych w punktach 7.1, 7.2 i 7.3 niniejszych Warunków Emisji, z zastrzeżeniem pkt 11.2.01, 11.2.02 i 11.2.03 powyżej, w terminie 3 Dni Roboczych od Daty Badania.

11.3 Dokumenty, o których mowa w pkt 11.2 niniejszych Warunków Emisji będą dostępne w siedzibie Emitenta oraz na Stronie Internetowej Emitenta mcimanagement.pl lub każdej innej, która ją zastąpi.

11.4 Po dopuszczeniu i wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO Catalyst sprawozdania, o których mowa w pkt 11.2.01 i 11.2.02 będą przekazywane przez Emitenta w formie raportu okresowego, a oświadczenia, o których mowa w pkt 11.2.03 i 11.2.04 będą przekazywane przez Emitenta w formie raportu bieżącego.

12. ZAWIADOMIENIA

12.1 Przed Dematerializacją w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Inwestorów lub Obligatariuszy będą dokonywane za pośrednictwem Agenta Emisji za pomocą faksu, poczty elektronicznej lub listów poleconych na numer/adres wskazany przez Obligatariusza w Formularzu Przyjęcia lub innym dokumencie, na podstawie którego nastąpiło nabycie Obligacji lub wskazana uprzednio dana została zmieniona, z wyłączeniem sytuacji odrębnie uregulowanych w Propozycji Nabycia.

12.2 Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną:

12.2.01 podpisane w imieniu odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza,

12.2.02 przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby odpowiednio Emitenta, chyba że Emitent zaakceptuje inny sposób doręczenia zawiadomienia przez Obligatariusza.

12.3 Celem zmiany danych Obligatariusza przekazanych Agentowi Emisji Obligatariusz zobowiązany jest skontaktować się bezpośrednio z Agentem Emisji.

12.4 Celem zmiany danych Obligatariusza przekazanych Depozytariuszowi Obligatariusz zobowiązany jest skontaktować się bezpośrednio z Depozytariuszem.

12.5 Po Dematerializacji w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zamieszczenie na Stronie internetowej Emitenta.

13. PRZEDAWNIEŃ ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z OBLIGACJI

13.1 Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się po upływie 10 (dziesięciu) lat, zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach.

14. OPODATKOWANIE

14.1 Emitent nie składa żadnych oświadczeń odnoszących się do indywidualnych kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Jest wskazane, aby każdy Inwestor rozważający objęcie lub nabycie Obligacji lub Obligatariusz zasięgnął porady profesjonalnego doradcy podatkowego.

15. ZMIANA TREŚCI WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

15.1 Do Dnia Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji poprzez udostępnienie Inwestorom aneksu do Warunków Emisji. Inwestorom, którzy złożyli Formularz Przyjęcia przysługiwać będzie prawo do uchylecia się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie 2 Dni Roboczych od dnia zawiadomienia. Powyższe uprawnienie nie będzie przysługiwać Inwestorom w przypadku gdy zmiana Warunków Emisji związana będzie jedynie ze zmianą harmonogramu oferty Obligacji lub skorzystaniem przez Emitenta z opcji nadprzydziału zgodnie z punktem 1.7 Propozycji Nabycia.

15.2 Po Dniu Przydziału Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji wyłącznie w zakresie:

15.2.01 zmiany podmiotu prowadzącego Ewidencję oraz;

15.2.02 podjęcia działań mających na celu ustanowienie przez Emitenta dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji.

15.2.03 Sprostowanie niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Tym samym Emitent jest uprawniony do korekty treści Warunków Emisji w zakresie, o którym mowa w niniejszym punkcie, bez zgody Obligatariuszy.

15.3 Każda inna zmiana Warunków Emisji po Dniu Przydziału będzie przeprowadzana zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach.

16. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

16.1 Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

17. ZAŁĄCZNIKI

17.1 Załączniki do niniejszych Warunków Emisji wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami stanowią ich integralną część.

17.2 Załącznikiem do Warunków Emisji jest:

Załącznik nr 1: Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy

Załącznik nr 2: Wycena akcji wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. na dzień 22 listopada 2020 r. - *przekazywana w osobnym pliku*

Warszawa, dnia 14 grudnia 2020 r.

Podpisano kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi:

Podpis:  Jarosław
Mariusz
Dubiński
Elektronicznie
podpisany przez
Jarosław Mariusz
Dubiński
Data: 2020.12.14
20:15:37 +01'00'

Imię Nazwisko: Jarosław Dubiński

Stanowisko: Prezes Zarządu

Podpis:  Ewa
Ogryczak
k
Elektronicznie
podpisany przez
Ewa Ogryczak
Data: 2020.12.14
19:29:26 +01'00'

Imię Nazwisko: Ewa Ogryczak

Stanowisko: Członek Zarządu

Załącznik nr 1

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1.

Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji.

2.

W przypadku, rozbieżności pomiędzy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy a Ustawą o Obligacjach, decydują postanowienia Ustawy o Obligacjach.

3.

Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy ponosi Emitent.

4.

1. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć w szczególności:

- 1) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania,
- 2) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń,
- 3) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy,

- zwanych dalej „**postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji**”.

2. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć także w szczególności:

- 1) zmiany Warunków Emisji w zakresie innym, niż wskazane w ust. 1,
- 2) innych spraw zastrzeżonych w Warunkach Emisji do kompetencji Zgromadzenia Obligatariuszy.

5.

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent:

- 1) w przypadku i terminie określonych w Warunkach Emisji;
- 2) na wniosek co najmniej 5 Obligatariuszy lub Obligatariuszy posiadających łącznie 2,5% łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych, zwanej dalej „skorygowaną łączną wartością nominalną Obligacji”;
- 3) z własnej inicjatywy.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy może żądać każdy z Obligatariuszy.
3. Obligatariuszom reprezentującym 1/20 skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji, które nie zostały wykupione przysługuje prawo zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy wraz ze zgłoszeniem proponowanego porządku obrad.
4. Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z uzasadnieniem oraz do wiadomości Administratora Zabezpieczeń i Agenta Emisji.

6.

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy, z zastrzeżeniem punktu 7.3.08 Warunków Emisji Obligacji.
2. W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia dokumentu obligacji, zaświadczenia, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach, albo świadectwa depozytowego. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.
3. W ogłoszeniu zawiera się również informacje o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy i wykonywaniu głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
4. Ogłoszenie Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.

7.

Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta lub Warszawie, z zastrzeżeniem punktu 8. poniżej.

8.

1. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
2. O udziale w Zgromadzeniu Obligatariuszy w sposób, o którym mowa w pkt 1 powyżej, postanawia Emitent zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy.
3. Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności:
 - 1) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Zgromadzenia Obligatariuszy;

- 2) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Obligatariuszy.
4. Udział Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej może podlegać jedynie wymogom i ograniczeniom, które są niezbędne do identyfikacji Obligatariuszy i zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej.

9.

1. Obligacje zapisane w Ewidencji dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta zaświadczenie potwierdzające, że Obligacje nie będą przedmiotem obrotu do chwili utraty ważności przez to zaświadczenie albo jego zwrotu przed upływem terminu ważności, wystawione przez podmiot upoważniony do prowadzenia Ewidencji. Do zaświadczeń stosuje się odpowiednio przepisy art. 9, art. 10, art. 11 i art. 12 Ustawy o Obrocie.
2. Obligacje zarejestrowane w Depozycie dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta świadectwo depozytowe, o którym mowa w art. 9 Ustawy o Obrocie.
3. Zaświadczenie, o którym mowa w ust. 1, świadectwo depozytowe albo dokumenty obligacji powinny zostać złożone co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie mogą zostać odebrane przed jego zakończeniem.

10.

1. Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem tego Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. Lista, o której mowa w ust. 1, zawiera:
 - 1) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
 - 2) liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
3. Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
4. Obligatariusz ma prawo żądać co najmniej na 14 dni przed datą Zgromadzenia Obligatariuszy odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, chyba że dany dokument objęty będzie tajemnicą przedsiębiorstwa. Odpisy odpowiednich dokumentów powinny zostać wydane najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

11.

1. Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.

2. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.
3. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się odpowiednio do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.

12.

W Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek organu zarządzającego Emitenta. Niestawiennictwo członka organu zarządzającego Emitenta nie powstrzymuje przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

13.

1. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek organu zarządzającego Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.
2. W przypadku gdy Emitent nie wyznaczy przedstawiciela do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z powyższym postanowieniem Zgromadzenie Obligatariuszy jest otwierane przez Obligatariusza uczestniczącego w Zgromadzeniu Obligatariuszy, który posiada Obligacje o największej skorygowanej łącznej wartości nominalnej.
3. Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego Zgromadzenia Obligatariuszy wybiera się przewodniczącego tego Zgromadzenia Obligatariuszy. Przewodniczący prowadzi obrady, bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.

14.

1. Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności zawierającą informacje, o których mowa w art. 56 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, a w przypadku, o którym mowa w art. 57 Ustawy o Obligacjach, dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
3. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

15.

1. Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

2. Łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.

16.

1. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.
2. Organ zarządzający Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.

17.

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.

18.

Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

19.

1. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością wskazaną w Ustawie o Obligacjach.
2. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
3. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w ust. 1 i 2 zapadają bezwzględną większością głosów.

20.

Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu Obligatariuszy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

21.

1. Zmiana Warunków Emisji, w tym postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
2. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na Stronie Internetowej Emitenta w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.

22.

1. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:
 - 1) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - 2) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
 - 3) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
 - a. łączną liczbę głosów ważnych,
 - b. procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji,
 - c. liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - 4) zgłoszone sprzeciwy.
2. Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy.
3. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.
4. W terminie, o którym mowa w art. 67 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.

23.

1. Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.
2. Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.
3. Obligatariusz lub Administrator Zabezpieczenia ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez organ zarządzający Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

Warszawa, dnia 14 grudnia 2020 r.

Podpisano kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi:

Podpis:  Jarosław
Mariusz
Dubiński
Elektronicznie
podpisany przez
Jarosław Mariusz
Dubiński
Data: 2020.12.14
19:37:14 +01'00'

Imię Nazwisko: Jarosław Dubiński

Stanowisko: Prezes Zarządu

Podpis:  Ewa
Ogryczak
Elektronicznie
podpisany przez
Ewa Ogryczak
Data: 2020.12.14
19:30:21 +01'00'

Imię Nazwisko: Ewa Ogryczak

Stanowisko: Członek Zarządu

Wycena akcji wyemitowanych przez
MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.
na dzień 22 listopada 2020 r.

1 SPIS TREŚCI

1	SPIS TREŚCI	2
2	CEL RAPORTU I ZASTRZEŻENIA.....	3
3	PODSTAWA PRAWNA PRAC	4
4	WYNIKI WYCENY	5
5	INFORMACJE O SPÓŁCE.....	6
6	WYCENA AKCJI	7

2 CEL RAPORTU I ZASTRZEŻENIA

Niniejszy raport został sporządzony przez firmę BTFG Advisory sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Śniadeckich 17, 00-654 Warszawa, NIP: 701-02-02-252.

Przedmiotem niniejszego raportu jest wycena na dzień 22 listopada 2020 r., 49.953.560 akcji wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1, KRS: 0000004542, NIP: 899-22-96-521 (dalej „Spółka”).

Celem wyceny jest ustalenie wartości przedmiotu zastawu rejestrowego, który zostanie ustanowiony na zabezpieczenie emisji obligacji wyemitowanych przez MCI Management Sp. o.o. w oparciu o umowę o oferowanie obligacji zawartej w dniu 24 listopada 2020r. pomiędzy MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie wraz z późniejszymi zmianami.

BTFG Advisory sp. z o.o. nie przeprowadzała badania ksiąg rachunkowych ani dokumentacji formalno-prawnej Spółki. BTFG Advisory sp. z o.o. dokonała ogólnej weryfikacji pod względem spójności powszechnie dostępnych danych finansowych, w szczególności opublikowanych w systemach ESPI i EBI. Pragniemy zwrócić uwagę na fakt, że pomimo przeprowadzonej oceny wiarygodności powszechnie dostępnych dokumentów oraz informacji, ich ewentualna niezgodność z rzeczywistością, może mieć znaczący wpływ na wyniki przeprowadzonej wyceny. Ponieważ Spółka nadzorowana jest przez Komisję Nadzoru Finansowego, zakładamy że dane udostępniane przez Spółkę w systemach ESPI i EBI są rzetelne.

3 PODSTAWA PRAWNA PRAC

Wycena dokonana została w związku z wynikającym z art. 30 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238; dalej: „Ustawa o obligacjach”) obowiązkiem emitenta obligacji, w przypadku ustanowienia zastawu jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji, do poddania przedmiotu zastawu wycenie przez podmiot, który posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność oraz do udostępnienia tej wyceny lub jej skrótu w warunkach emisji, o których mowa w art. 5 Ustawy o obligacjach.

BTFG Advisory sp. z o.o. spełnia kryteria określone w art. 30 ust 1. Ustawy o obligacjach tj. posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

4 WYNIKI WYCENY

Na dzień 22 listopada 2020 roku, łączna wartość 49 953 560 akcji wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. wynosiła 674 373 060,00 zł, a wartość 1 akcji wyniosła 13,50 zł.



Signed by /
Podpisano przez:

Adam Krzysztof
Ruciński

Date / Data: 2020-
11-24 13:03

Adam Ruciński

doradca inwestycyjny nr 122,
biegły rewident nr ewid. 10428,
biegły sądowy z zakresu obrotu papierami wartościowymi.

Warszawa, 24 listopada 2020 roku.

5 INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa:	MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna
Adres:	ul. Plac Europejski 1; 00-844 Warszawa
KRS:	0000004542
NIP:	899-22-96-521
Strona www:	www.mci.pl
Miejsce notowań:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rynek:	Podstawowy
ISIN:	PLMCIMG00012
Liczba wyemitowanych akcji:	49 953 560
Wartość nominalna akcji:	1,00 zł
Przynależność do indeksu giełdowego:	sWIG80TR, WIG-Poland, InvestorMS, sWIG80, WIG
Data debiutu giełdowego:	01.02.2001 r.

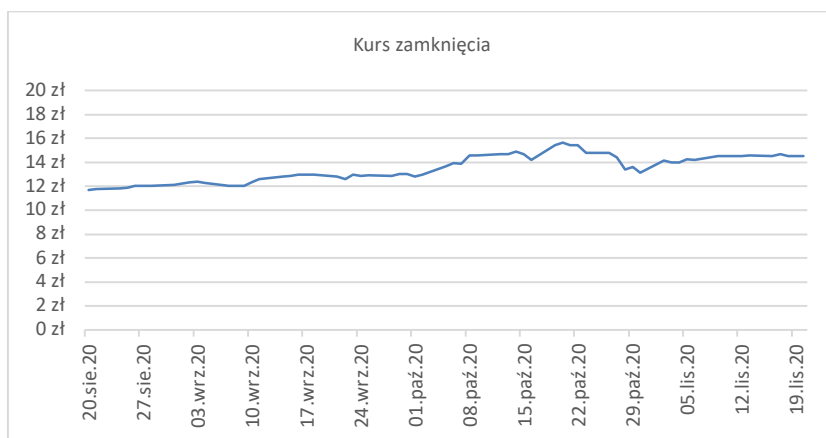
6 WYCENA AKCJI

Wycena akcji została przeprowadzona z wykorzystaniem definicji wartości godziwej wymienionej w ustawie o rachunkowości, zgodnie z którą za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.

Ponieważ od roku 2001 akcje Spółki notowane są na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., działającym jako rynek regulowany, podlegający nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego, uznaliśmy że umożliwia to wycenę akcji w oparciu o notowania giełdowe.

W naszej ocenie, kurs akcji w okresie ostatnich trzech miesięcy dobrze odzwierciedla wartość pakietu akcji, który nie jest pakietem istotnym w zakresie decydowania o sprawach Spółki z punktu widzenia statutu Spółki, kodeksu spółek handlowych lub innych przepisów prawa. W przypadku gdyby przedmiotem obrotu miałby być pakiet istotny z punktu widzenia ww. regulacji, jest wielce prawdopodobnym, że wartość takiego pakietu akcji byłaby większa.

Poniżej przedstawiono wykres notowań giełdowych akcji w okresie ostatnich trzech miesięcy.



W poniższej tabeli przedstawiono kurs akcji na koniec notowań (kurs zamknięcia) w poszczególnych dniach notowań, w okresie od 20 sierpnia 2020 roku do 20 listopada 2020 roku.

Nr.	Data	Kurs zamknięcia	Wolumen
1	20.lis.20	14,55 zł	2,634
2	19.lis.20	14,50 zł	2,534
3	18.lis.20	14,50 zł	4,122
4	17.lis.20	14,70 zł	4,386
5	16.lis.20	14,55 zł	2,466
6	13.lis.20	14,60 zł	717

7	12.lis.20	14,50 zł	598
8	10.lis.20	14,50 zł	8,398
9	09.lis.20	14,55 zł	2,208
10	06.lis.20	14,20 zł	4,529
11	05.lis.20	14,25 zł	8,651
12	04.lis.20	14,00 zł	34,493
13	03.lis.20	14,00 zł	3,059
14	02.lis.20	14,15 zł	4,702
15	30.paż.20	13,15 zł	5,297
16	29.paż.20	13,60 zł	8,378
17	28.paż.20	13,40 zł	17,915
18	27.paż.20	14,40 zł	18,557
19	26.paż.20	14,80 zł	15,181
20	23.paż.20	14,80 zł	11,143
21	22.paż.20	15,45 zł	6,337
22	21.paż.20	15,45 zł	7,994
23	20.paż.20	15,65 zł	21,862
24	19.paż.20	15,45 zł	41,047
25	16.paż.20	14,20 zł	12,947
26	15.paż.20	14,70 zł	5,59
27	14.paż.20	14,90 zł	28,743
28	13.paż.20	14,70 zł	28,778
29	12.paż.20	14,70 zł	25,78
30	09.paż.20	14,60 zł	39,643
31	08.paż.20	14,60 zł	73,908
32	07.paż.20	13,90 zł	1,677
33	06.paż.20	13,95 zł	20,483
34	05.paż.20	13,70 zł	27,664
35	02.paż.20	13,00 zł	23,875
36	01.paż.20	12,80 zł	5,607
37	30.wrz.20	13,05 zł	548
38	29.wrz.20	13,05 zł	6,652
39	28.wrz.20	12,90 zł	2,306
40	25.wrz.20	12,95 zł	1,978
41	24.wrz.20	12,90 zł	360
42	23.wrz.20	13,00 zł	14,403
43	22.wrz.20	12,60 zł	1,891
44	21.wrz.20	12,80 zł	4,685
45	18.wrz.20	13,00 zł	6,213
46	17.wrz.20	13,00 zł	1,752
47	16.wrz.20	13,00 zł	8,495
48	15.wrz.20	12,85 zł	7,072
49	14.wrz.20	12,80 zł	11,185

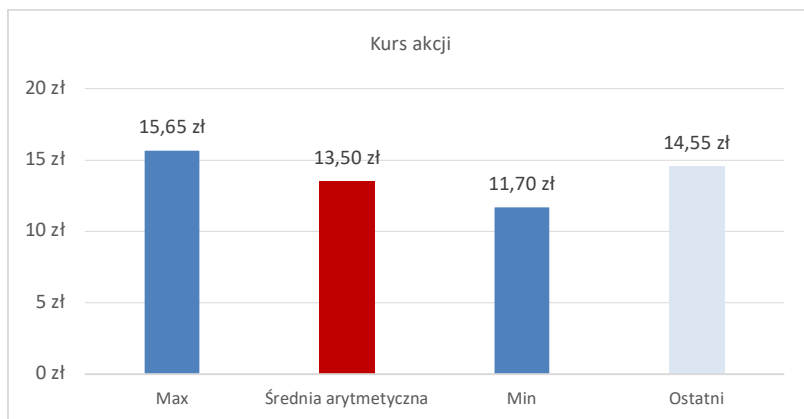
50	11.wrz.20	12,60 zł	5,995
51	10.wrz.20	12,35 zł	8,174
52	09.wrz.20	12,00 zł	627
53	08.wrz.20	12,00 zł	8,175
54	07.wrz.20	12,05 zł	7,87
55	04.wrz.20	12,30 zł	3,621
56	03.wrz.20	12,40 zł	12,26
57	02.wrz.20	12,35 zł	3,087
58	01.wrz.20	12,25 zł	3,087
59	31.sie.20	12,15 zł	3,2
60	28.sie.20	12,05 zł	5,809
61	27.sie.20	12,00 zł	8,642
62	26.sie.20	12,00 zł	1,991
63	25.sie.20	11,85 zł	1,119
64	24.sie.20	11,80 zł	10,975
65	21.sie.20	11,75 zł	774
66	20.sie.20	11,70 zł	2,868
Średnia arytmetyczna		13,4992 zł	

Wartość średniej arytmetycznej z wyżej wymienionych kursów zamknięcia wynosi 13,4992 zł. W wyniku zaokrąglenia do groszy otrzymujemy 13,50 zł.

Poniżej zaprezentowano średni arytmetyczny kurs akcji z ostatnich 3 miesięcy oraz jego odchylenie od wartości najniższej i najwyższej w okresie oraz ostatniej, czyli z 20 listopada 2020 r.

Kurs akcji	Wartość	Odchylenie od kursu średniego	
Maksymalny	15,65 zł	+ 2,15 zł	+ 15,9%
Ostatni (20.11.2020 r.)	14,55 zł	+ 1,05 zł	+ 7,8%
Średnia arytmetyczna	13,50 zł	-	-
Minimalny	11,70 zł	- 1,80 zł	- 13,3%

Prezentacja wartości maksymalnej, średniej arytmetycznej, minimalnej oraz z ostatnich notowań.



Obliczenie wartości wszystkich akcji:

Liczba wszystkich wyemitowanych akcji	49 953 560
Wartość 1 akcji	13,50 zł
Kapitalizacja MCI CAPITAL ASI S.A.	674 373 060,00 zł

Podsumowanie

Na dzień 22 listopada 2020 roku, wartość 49 953 560 akcji wyemitowanych przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. wynosiła 674 373 060,00 zł, a wartość 1 akcji wyniosła 13,50 zł.

Adam Ruciński
Prezes Zarządu

BTFG Advisory sp. z o.o.
ul. Śniadeckich 17
00-654 Warszawa
www.btfg.pl

Załącznik 6 - Umowa z Administratorem Zastawu

Strona celowo pozostawiona pusta

UMOWA O ADMINISTROWANIE ZASTAWEM

zawarta w dniu 26 listopada 2020 r. w Warszawie pomiędzy:

Poligo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, os. Jana III Sobieskiego 21/120, 60-688 Poznań, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000714668 i posługującą się numerem REGON 369282580, numerem NIP 9721283145, reprezentowaną przez:

- **radcę prawnego Tomasza Buczaka - Prezesa Zarządu**

działającą we własnym imieniu, lecz na rzecz wierzycieli – obligatariuszy uprawnionych z obligacji na okaziciela emitowanych przez **MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie.

zwaną dalej: ADMINISTRATOREM ZASTAWU,

a

MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, pod adresem **Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa**, wpisana do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000029655, o kapitale zakładowym w wysokości 15.587.500,00 zł, opłaconym w całości, REGON 931189821, o numerze NIP: 8961158226, reprezentowaną przez:

- **Jarosława Dubińskiego – Prezesa Zarządu**
- **Ewę Ogryczak – Wiceprezes Zarządu**

zwaną dalej: EMITENTEM,

zwanymi łącznie Stronami lub z osobna Stroną,

Zważywszy, że:

1. Emitent zamierza wyemitować obligacje serii I na okaziciela w liczbie nie większej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy), o wartości nominalnej w wysokości 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda (dalej: **Obligacje serii I**), na łączną kwotę nie wyższą niż 20.000.000,00 zł (dwadzieścia milionów złotych).
2. Emitent jest uprawniony do zmiany maksymalnej liczby emitowanych Obligacji serii I, jednak nie większej niż 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) sztuk.
3. Obligacje serii I są emitowane m.in. na podstawie uchwały z dnia 25 listopada 2020 r. zarządu Emitenta w sprawie emisji Obligacji.
4. Emitent jest właścicielem i podmiotem wyłącznie uprawnionym z:
2.222.223 (słownie: dwa miliony dwieście dwadzieścia dwa tysiące dwieście dwadzieścia trzy) zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki MCI CAPITAL ASI S.A. z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisana do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000004542, o kapitale zakładowym w wysokości 49.953.560,00 zł, opłaconym w całości, REGON 932038308, o numerze NIP: 8992296521 (dalej: **MCI CAPITAL ASI**), (dalej **Akcje**).
5. Akcje nie są obciążone żadnymi prawami osób trzecich, a rozporządzanie nimi przez Emitenta nie podlega żadnym ograniczeniom, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z faktu, iż Akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

6. Zabezpieczeniem Obligacji serii I będzie zastaw rejestrowy ustanowiony na Akcjach do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% wartości nominalnej Obligacji.
7. W przypadku, gdy ostateczna liczba Obligacji serii I przydzielonych w uchwale ws. przydziału Obligacji, o której mowa w pkt 2.3.6 warunków emisji Obligacji serii I będzie inna niż 20 000, liczba Akcji objęta Zastawem Rejestrowym zostanie dostosowana w taki sposób, aby wartość przedmiotu zastawu rejestrowego stanowiła co najmniej 150% wartości nominalnej przydzielonych i wyemitowanych Obligacji serii I (z zastrzeżeniem pkt 5.9, 5.10 i 5.11 warunków emisji Obligacji serii I).

STRONY ZAWARŁY UMOWĘ O NASTĘPUJĄCEJ TREŚCI:

§ 1 [PRZEDMIOT UMOWY]

1. Emitent niniejszym ustanawia Administratora Zastawu administratorem zastawu rejestrowego (w rozumieniu ustawy z dnia 6 grudnia 1996 o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów), który zostanie ustanowiony na Akcjach (dalej **Zastaw**) w celu zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy z Obligacji serii I (dalej: **Obligatariusze**), a Administrator Zastawu powyższe zobowiązanie na siebie przyjmuje.
2. W wykonaniu niniejszej Umowy Administrator Zastawu będzie zobowiązany do działania na rzecz Obligatariuszy, lecz we własnym imieniu.
3. Administrator Zastawu jest zobowiązany do administrowania Zastawem mając na uwadze przede wszystkim interes Obligatariuszy.

§ 2 [USTANOWIENIE I WYKREŚLENIE ZASTAWÓW REJESTROWYCH]

1. Administrator Zastawu zobowiązuje się do zawarcia na rzecz Obligatariuszy – na żądanie Emitenta złożone nie później niż do dnia 14 grudnia 2020 roku, umowy zastawu rejestrowego na Akcjach - zgodnie ze wzorem ustalonym załącznikiem nr 1 do niniejszej Umowy.
2. Administrator Zastawu zobowiązuje się do złożenia we właściwym sądzie wniosków o wpis zastawów w rejestrze zastawów w terminie nie dłuższym niż dwa dni robocze od dnia otrzymania umowy zastawu rejestrowego i uiszczenia opłaty za wpis zastawu do rejestru zastawów.
3. Administrator Zastawu zobowiązuje się do zawiadomienia Emitenta o dokonaniu wpisu zastawów rejestrowych do rejestru zastawów w terminie nie dłuższym niż dwa dni robocze od dnia otrzymania z właściwego sądu zawiadomienia o dokonaniu wpisu. Na żądanie Emitenta Administrator Zastawu zobowiązuje się do wydania zaświadczenia o skutecznym ustanowieniu zastawów rejestrowych objętych niniejszą Umową o administrowanie.
4. Administrator Zastawu zobowiązuje się do wyrażenia zgody na wykreślenie zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji serii I na Akcjach, sporządzenia dokumentów stanowiących podstawę do wykreślenia wskazanego zastawu rejestrowego oraz wniosków o wykreślenie zastawów w rejestrze zastawów i przekazania ich Emitentowi w terminie nie dłuższym niż dwa dni robocze od dnia otrzymania potwierdzenia zaspokojenia ostatniej z wierzytelności przysługujących Obligatariuszom uprawnionym z Obligacji serii I.

§ 3 [ADMINISTROWANIE ZASTAWEM]

1. W celu zapewnienia należytej ochrony interesów Obligatariuszy, w tym utrzymania Akcji w stanie umożliwiającym ich zaspokojenie w najwyższym stopniu z przedmiotu zastawu, Administrator Zastawu jest uprawniony do wykonywania w imieniu Obligatariuszy wszelkich uprawnień wynikających z przepisów o zastawie rejestrowym, w tym szczególności do:
 - a) żądania od Emitenta informacji oraz wyjaśnień związanych ze stanem prawnym lub faktycznym dotyczącym Akcji przy uwzględnieniu okoliczności, że MCI Capital ASI jest spółką publiczną, w tym żądania zapewnienia możliwości zapoznawania się z treścią wycen

Akcji sporządzanych przez Emitenta w wykonaniu warunków emisji Obligacji serii I, w celu wypełnienia przez Administratora Zastawu obowiązku monitorowania zmiany wartości zabezpieczenia,

- b) żądania od Emitenta informacji o jego aktualnej sytuacji finansowej, o aktualnym stanie zadłużenia z tytułu Obligacji serii I oraz zgłoszonych żądaniach wcześniejszego wykupu Obligacji serii I, w tym z tytułu naruszenia warunków emisji obligacji i o złożonych wnioskach lub zgłoszonych żądaniach złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta, przy czym Emitent jest obowiązany zadośćuczynić żądaniom wymienionym powyżej w punktach a) i b) w terminie wskazanym przez Administratora Zastawu, nie krótszym jednak niż 5 dni roboczych od daty otrzymania przez Emitenta żądania,

Postanowienia punktów a i b nie dotyczą jakichkolwiek informacji stanowiących informację poufną w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych.

- c) w przypadku gdy wierzytelności z Obligacji serii I staną się wymagalne - podejmowania wszystkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zaspokojenia z Akcji wierzytelności Obligatariuszy wymagalnych, a niezaspokojonych przez Emitenta w inny sposób, w tym:

- reprezentowania Obligatariuszy w przypadku windykacji wierzytelności zabezpieczonych Zastawem w postępowaniu egzekucyjnym, bez względu na tryb postępowania, Administrator Zastawu jest jednocześnie zobowiązany i uprawniony do założenia odrębnego rachunku bankowego, celem odbioru kwot należnych Obligatariuszom,
- podjęcia działań umożliwiających Obligatariuszom wykonanie prawa do zaspokojenia wierzytelności z Obligacji poprzez przejęcie przedmiotu Zastawu na własność.

2. W przypadku spełnienia się przesłanek do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub zmiany wpisu w rejestrze zastawów, które zostaną określone w warunkach emisji Obligacji serii I, Administrator Zastawu na żądanie Emitenta zobowiązany jest do:
- a) Zawarcia z Emitentem umowy, na podstawie której dojdzie do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji serii I, w tym poprzez zapewnienie ustanowienia zastawu rejestrowego na Akcjach lub poprzez zapewnienie możliwości zmiany wpisu zastawu w rejestrze zastawów w celu zwiększenia albo zmniejszenia wartości zabezpieczenia lub zmiany liczby Akcji, na których ustanowione zostanie zabezpieczenie.
3. W przypadku spełnienia się przesłanek do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub zmiany wpisu zastawu w rejestrze zastawów zgodnie z warunkami emisji Obligacji serii I, po zawarciu stosownej umowy zastawu rejestrowego lub zmiany umowy zastawu rejestrowego, Administrator Zastawu zobowiązuje się do złożenia odpowiednich wniosków do rejestru zastawów, we właściwym sądzie, w terminie nie dłuższym niż dwa dni robocze od dnia otrzymania nowych umów zastawu rejestrowego lub aneksów do tych umów i potwierdzenia uiszczenia opłaty za wpis lub zmianę wpisu zastawu do rejestru zastawów.
4. Emitent jest zobowiązany niezwłocznie przekazać Administratorowi, także bez żądania przewidzianego w punktach powyżej, o każdym przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego wykupu Obligacji serii I.

§ 4 [ZASPOKOJENIE Z PRZEDMIOTU ZASTAWÓW]

1. W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta jakichkolwiek wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy z Obligacji serii I i otrzymania przez Administratora Zastawu żądania od uprawnionego Obligatariusza (któremu przysługują wymagalne wierzytelności z Obligacji serii I) do podjęcia działań celem zaspokojenia się przedmiotu zastawu rejestrowego, Administrator Zastawu jest obowiązany do wezwania Emitenta do zapłaty wymagalnych wierzytelności z Obligacji serii I, a neuiszczonych kwot w terminie nie krótszym niż pięć dni roboczych od dnia otrzymania wezwania. W sytuacji, gdy Emitent nie zadośćuczyni wezwaniu Administratora Zastawu, Administrator Zastawu będzie uprawniony do podjęcia działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia z Akcji wierzytelności Obligatariuszy w sposób, jaki wybierze - mając na uwadze interes Obligatariuszy - na podstawie umowy zastawu.

2. Administrator Zastawu jest obowiązany do podziału środków uzyskanych w wyniku zaspokojenia z Akcji wierzytelności wynikające z Obligacji serii I pomiędzy Obligatariuszy na zasadach ustalonych umowami zastawu, z uwzględnieniem zasad zaspokajania wierzytelności Obligatariuszy przez emitentów, których obligacje notowane są na Catalyst lub Bond Spot.

§ 5 [ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRATORA ZASTAWU]

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

§ 6 [WYNAGRODZENIE]

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

§ 7 [OBOWIĄZEK ZACHOWANIA POUFNOŚCI]

1. Z zastrzeżeniem ust. 5 i ust. 6 poniżej, Strony zobowiązują się wzajemnie do zachowania w poufności wszystkich informacji uzyskiwanych lub otrzymywanych przez siebie, swoich pracowników, przedstawicieli lub doradców przed zawarciem Umowy, a także w trakcie jej obowiązywania w związku z zawarciem lub wykonaniem Umowy, a dotyczących postanowień Umowy, negocjacji prowadzących do jej zawarcia, a także informacji dotyczących działalności Stron oraz informacji dotyczących każdej ze Stron Umowy uzyskanych w związku lub przy okazji negocjowania, zawarcia lub wykonywania Umowy lub umowy zastawu rejestrowego zawartej w wykonaniu niniejszej Umowy.
2. Z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej, Strony zobowiązują się wzajemnie do wykorzystywania informacji, o których mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu, wyłącznie w celu wykonania Umowy i umów zastawu rejestrowego zawartych w wykonaniu niniejszej Umowy.
3. Z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej, Strony zobowiązują się w jakimkolwiek czasie po zawarciu Umowy do niewykorzystywania i nieujawniania informacji osobom trzecim, oraz do uniemożliwienia ich rozpowszechnienia lub ujawnienia bez uprzedniej pisemnej zgody odpowiedniej Strony.
4. Ograniczenia, o których mowa w ust. 3 niniejszego paragrafu nie będą obowiązywały w takim zakresie, w jakim ujawnienie takich informacji przez Stronę wymagane będzie przez przepisy prawa, właściwy sąd lub organy władzy albo w zakresie w jakim ujawnienie takich informacji profesjonalnemu doradcy będzie wskazane w celu uzyskania porady (z zastrzeżeniem, iż w przypadku ujawnienia takiemu doradcy strona ujawniająca takie informacje zapewni, iż

postanowienia niniejszego paragrafu będą obowiązywały w stosunku do takiego doradcy); ograniczenia, o których mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu nie będą dotyczyły informacji, które będą lub staną się publicznie znane w inny sposób niż w następstwie naruszenia niniejszego paragrafu przez którąkolwiek ze Stron.

5. Administrator Zastawu jest uprawniony i zobowiązany do udzielania informacji o charakterze poufnym dotyczących Emitenta, a także Akcji Obligatariuszom w zakresie mającym bezpośredni lub pośredni wpływ na wartości Akcji oraz w zakresie przebiegu czynności związanych z zaspokojeniem z Akcji na rzecz tych Obligatariuszy.
6. Zarówno Emitent jak i Administrator Zastawu mogą ujawniać treść niniejszej Umowy lub przekazać kopię niniejszej Umowy Obligatariuszom, a także potencjalnym nabywcom Obligacji serii I jak również Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.
7. Postanowienia niniejszego § 7 Umowy obowiązują po jej rozwiązaniu lub wygaśnięciu na skutek innych przyczyn aniżeli rozwiązanie.

§ 8 [OBOWIĄZYWANIE UMOWY]

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

§ 9 [POSTANOWIENIA KOŃCOWE]

1. Wszelkie zmiany niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Wszelkie zawiadomienia i oświadczenia składane przez strony w związku z wykonywaniem Umowy będą co do zasady składane osobiście lub przesyłane do drugiej strony pocztą poleconą lub przez kuriera na adresy wskazane w preambule niniejszej Umowy, chyba że strona wskaże na piśmie inny adres.
3. Strony wyznaczają następujące osoby do bezpośrednich kontaktów przy realizacji niniejszej Umowy:
 - Poligo Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu:
Tomasz Buczak – Prezes Zarządu (tbuczak@poligo.pl),
Karolina Janas – radca prawny
 - MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie:
Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu (dubinski@djm.pl)
Ewa Ogryczak - Wiceprezes Zarządu (ogryczak@mci.eu)

Zmiana wyznaczonych osób może nastąpić po pisemnym zawiadomieniu drugiej strony.

4. Załączniki do Umowy stanowią jej integralną część. Wszelkie odesłania w Umowie do „Paragrafu” lub „Załącznika” odnoszą się do odpowiedniego paragrafu lub załącznika Umowy, chyba że co innego wynika z ich treści.
5. Nagłówki paragrafów zawarte zostały w Umowie jedynie dla ułatwienia posługiwania się nią i nie będą brane pod uwagę przy interpretacji Umowy.
6. Słowa w liczbie pojedynczej obejmują liczbę mnogą i vice versa, słowa w jednym rodzaju obejmują wszystkie pozostałe rodzaje a odniesienia do „osób” lub „podmiotów” obejmują osoby fizyczne, osoby prawne (bez względu na miejsce zawiązania), jednostki nie posiadające osobowości prawnej.
7. Ewentualne spory wynikające z niniejszej Umowy będzie rozstrzygał Sąd właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta.

8. Umowa zawiera następujące załączniki:

a). Załącznik nr 1 –Wzór Umowy zastawu na Akcjach.

9. Umowę sporządzono w 2 jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla Emitenta i Administratora Zastawu.

**Tomasz
Buczak**
.....
za Administratora Zastawu

Elektronicznie
podpisany przez
Tomasz Buczak
Data: 2020.11.26
16:18:03 +01'00'.....

**Ewa
Ogryczak**
.....
za Emitenta

Elektronicznie
podpisany przez
Ewa Ogryczak
Data: 2020.11.26
17:02:36 +01'00'

**Jarosław
Mariusz
Dubiński**
.....

Elektronicznie
podpisany przez
Jarosław Mariusz
Dubiński
Data: 2020.11.26
17:03:30 +01'00'

Załącznik 7 - Definicje i objaśnienia skrótów

W niniejszym dokumencie wyrażenia i zwroty pisane wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej:

„**Administrator Zastawu**” oznacza spółkę pod firmą Poligo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000714668, REGON: 369282580, NIP: 9721283145, będącą administratorem zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji;

„**Agent Emisji**”, oznacza NS pełniący funkcję agenta emisji w rozumieniu art. 7a Ustawy o obrocie;

„**Agent Płatniczy**” oznacza NS wykonujący czynności dotyczące ustaleń i obliczeń wysokości świadczeń z Obligacji, a także czynności polegające na przekazywaniu KDPW środków pieniężnych na potrzeby realizacji takich wypłat, z którym została zawarta umowa o wykonywanie funkcji agenta płatniczego w rozumieniu Regulacji KDPW;

„**Akcje**” oznacza akcje nieposiadające formy dokumentu, wyemitowane przez MCI Capital ASI S.A.;

„**Aktywa**” oznaczają łączną wartość bilansową aktywów Emitenta wykazaną w Dacie Badania;

„**ASO Catalyst**”, „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW i BondSpot pod nazwą CATALYST;

„**Bondspot**” oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022931, NIP 5251006445, REGON 011606866;

„**Data Badania**” oznacza dzień bilansowy, na który po Dniu Emisji sporządzane jest półroczne lub roczne sprawozdanie finansowe Emitenta;

„**Dematerializacja w KDPW**” oznacza rejestrację Obligacji w KDPW w rozumieniu art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5a ust. 1 Ustawy o Obrocie;

„**Depozytariusz**” oznacza NS pełniącego funkcję podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji na podstawie umowy zawartej z Emitentem oraz wewnętrznych regulacji NS, zaś po Dematerializacji w KDPW oznacza podmiot prowadzący Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, na którym zapisane są Obligacje;

„**Dług Netto**” oznacza łączną wartość bilansową Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego i Zadłużenia Finansowego Zewnętrznego Emitenta, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wykazaną w Dacie Badania;

„**Dług Wewnętrzny Netto**” oznacza łączną wartość bilansową Zadłużenia Finansowego Wewnętrznego Emitenta, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wykazaną w Dacie Badania;

„**Dokument Informacyjny**” oznacza niniejszy dokument sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO Catalyst;

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji, przypadający nie później niż 16 grudnia 2020 r.;

„**Dzień Przedterminowego Wykupu**” oznacza odpowiednio Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;

„**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 7.4 Warunków Emisji;

„**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 7.3 Warunków Emisji;

„**Dzień Przydziału**” oznacza dzień podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale Obligacji. Dzień Przydziału nie jest tożsamy z Dniem Emisji;

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela oraz dni ustawowo wolne od pracy w Polsce;

„**Dzień Sesyjny**” oznacza dzień, w którym odbywa się sesja na GPW;

„**Dzień Ustalenia Odsetek**” oznacza dzień przypadający na cztery Dni Sesyjne przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego;

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza szósty Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu, Dniem Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw, inny ustalony zgodnie z Regulacjami KDPW najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji;

„**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.10.2 Warunków Emisji, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;

„**Emitent**” lub „**MCIM**” oznacza spółkę pod firmą MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, pod numerem 0000029655 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 20 lipca 2001 roku. Kapitał zakładowy 15 587 500,00 zł;

„**Ewidencja**” oznacza ewidencję, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4 Ustawy o obrocie, prowadzoną dla Obligacji przez Agenta Emisji;

„**Formularz Przyjęcia**” oznacza pisemne oświadczenie Subskrybenta o przyjęciu Propozycji Nabycia;

„**Fundusze**” oznacza następujące fundusze inwestycyjne:

- Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu inwestycyjnego MCI.Private Ventures FIZ - numer RFI 347,
- Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu inwestycyjnego MCI.Private Ventures FIZ - numer RFI 347,
- MCI.CreditVentures 2.0 FIZ - numer RFI 407,
- Helix Ventures Partner FIZ - numer RFI 460,
- Internet Ventures FIZ - numer RFI 619;

„**GPW**” oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000082312, NIP 5260250972, REGON 012021984;

„**Grupa Emitenta**” lub „**Grupa MCIM**” oznacza Emitenta jako jednostkę dominującą oraz jej jednostki zależne w rozumieniu MSR27, dla uniknięcia wątpliwości strony potwierdzają, że Fundusze i spółki zależne od Funduszy nie wchodziły w skład Grupy Emitenta lub Grupy MCIM;

„**Grupa MCI**” oznacza MCI Capital ASI S.A. jako jednostkę dominującą oraz jej jednostki zależne w rozumieniu MSR 27, dla uniknięcia wątpliwości Fundusze i spółki zależne od Funduszy nie wchodziły w skład Grupy MCI;

„**Grupa PEM**” lub „**Grupa PEManagers**” oznacza Private Equity Managers S.A. jako jednostkę dominującą oraz jej jednostki zależne w rozumieniu MSR 27;

„**Inwestor**” oznacza podmiot, do którego została skierowana Propozycja Nabycia;

„**KDPW**” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000081582, REGON: 010789310, NIP: 5261009528;

„**KNF**” oznacza Urząd Komisji Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie;

„**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny (Dz.U. z 2020 r. poz. 1740);

„**Konto Sponsora Emisji**” oznacza, po dniu Dematerializacji w KDPW, konto depozytowe NS w KDPW, na którym zapisane zostaną Obligacje nabyte przez Obligatariuszy, którzy nie wskazali numeru Rachunku Papierów Wartościowych, na którym mają zostać zapisane posiadane przez nich Obligacje lub którzy wskazali błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych;

„**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta z tytułu Obligacji zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;

„**Kwota Wykupu**” oznacza w odniesieniu do danej Obligacji kwotę należności głównej, tj. kwotę równą Wartości Nominalnej należną w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji lub w innym dniu przed Dniem Wykupu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne;

„**MCI Capital ASI S.A.**” lub „**MCIC**” oznacza spółkę pod firmą MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004542, REGON: 932038308, NIP: 8992296521;

„**MSR**” oznacza Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zwane również Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF);

„**Natychmiastowy Wykup**” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 7 Warunków Emisji;

„**NS**” lub „**Firma Inwestycyjna**” oznacza spółkę pod firmą Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000018651, REGON: 350647408, NIP: 6760108427, o kapitale zakładowym 3 494 747,00 zł (wpłacony w całości);

„**Obligacje**” oznacza papiery wartościowe, opisane w pkt 2.1.1 Warunków Emisji, z których wynikające prawa i obowiązki zawarte są w Warunkach Emisji;

„**Obligatariusz**” oznacza podmiot wskazany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji, zaś po Dematerializacji Obligacji w KDPW - posiadacza Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako uprawnionego z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym i działającego, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego;

„**Odsetki**” lub „**Oprocentowanie**” oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 3 Warunków Emisji;

„**Oprocentowanie Podstawowe**” oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 3.1.1 Warunków Emisji;

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Przydziału (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy kolejny okres rozpoczynający się od danego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu lub w odniesieniu do wykupywanych Obligacji przed Dniem Wykupu

odpowiednio w Dniu Przedterminowego Wykupu lub innym dniu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne (włącznie);

„Podmiot Powiązany” oznacza:

- podmiot z Grupy MCI lub
- podmiot z Grupy PEM lub
- podmiot będący spółką handlową, w której Emitent posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub
- podmiot będący spółką handlową, w której MCI Capital ASI S.A. posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub
- podmiot będący spółką handlową, w której Private Equity Managers S.A. posiada bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub
- podmiot będący spółką handlową, w której którykolwiek z Funduszy posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inny Podmiot Powiązany) co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio (poprzez Podmiot Powiązany) inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej lub
- Fundusze lub
- Tomasza Czechowicza.

„Prawo upadłościowe” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1228);

„Prawo restrukturyzacyjne” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. 2020 r. poz. 814);

„Premia” oznacza kwotę wskazaną w pkt 7.4.01 Warunków Emisji jako Premia;

„Propozycja Nabycia” oznacza dokument, o którym mowa w art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, niebędący prospektem emisyjnym ani memorandum informacyjnym w rozumieniu Ustawy o Ofercie, na podstawie którego Inwestorom proponowano nabycie Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji;

„Przedterminowy Wykup” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 7 Warunków Emisji;

„Przedmiot Zastawu” z zastrzeżeniem pkt 5.8, 5.9 i 5.10 Warunków Emisji, oznacza taką liczbę Akcji, których łączna wartość określona zgodnie z Wyceną będzie wynosić co najmniej 150% (w zaokrągleniu w górę do liczby całkowitej) wartości nominalnej rzeczywiście wyemitowanych i pozostających do wykupu Obligacji;

„Przypadek Naruszenia” oznacza każde zdarzenie określone w pkt 7.3.02 Warunków Emisji;

„Rachunek Obligacji” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;

„Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;

„**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;

„**Regulacje KDPW**” oznaczają obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, a w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

„**Regulacje Catalyst**” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW oraz BondSpot określające zasady działania alternatywnego systemu obrotu Catalyst;

„**Strona Internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową pod adresem <http://mcimanagement.pl/> lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania;

„**Subskrybent**” oznacza Inwestora, który przyjął Propozycję Nabycia;

„**Tomasz Czechowicz**” oznacza osobę, która na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jest największym udziałowcem Emitenta i posiada 31 079 udziałów stanowiących 99,69% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta;

„**Umowa Zastawu**” oznacza umowę zawartą przed przydziałem Obligacji pomiędzy Administratorem Zastawu a MCI Management Sp. z o.o. na podstawie której ustanowiony zostanie Zastaw Rejestrowy;

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2020 r. poz. 1208);

„**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi ([Dz.U. z 2020 r. poz. 89](#));

„**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ([Dz.U. z 2019 r. poz. 623](#));

„**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351);

„**Ustawa o Zastawie**” oznacza ustawę o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity: Dz. U. Nr 67, poz. 569 z późn. zm.);

„**Wartość Nominalna**” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w pkt 2.4 Warunków Emisji;

„**Wartość Oprocentowania Dodatkowego**” oznacza wartość wskazaną w pkt 3.1.3 Warunków Emisji;

„**Warunki Emisji**” oznacza dokument wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami oraz Załącznikami, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;

„**Wskaźnik Zadłużenia**” oznacza wskaźnik określony w pkt 8.1 Warunków Emisji;

„**Wskaźnik Zadłużenia Wewnętrznego**” oznacza wskaźnik określony w pkt 8.2 Warunków Emisji;

„**Wycena**” oznacza wycenę Przedmiotu Zastawu sporządzoną w wykonaniu art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;

„**Zabezpieczenie**” oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, zastaw cywilny, przelew na zabezpieczenie, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub jakiegokolwiek inne zabezpieczenie rzeczowe;

„**Zadłużenie Finansowe Wewnętrzne**” oznacza zadłużenie Emitenta wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym z tytułu:

- pożyczonych środków pieniężnych od Podmiotu Powiązanego,

- wyemitowanych przez Emitenta obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych wobec Podmiotu Powiązanego,
- kwot pozyskanych od Podmiotu Powiązanego w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu pożyczek akcji.

„Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne” oznacza zadłużenie Emitenta, niebędące Zadłużeniem Finansowym Wewnętrznym, wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta z tytułu:

- pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie,
- obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,
- umów leasingu finansowego,
- kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

„Zadłużenie Finansowe Zewnętrzne Grupy Emitenta” oznacza zadłużenie Grupy Emitenta wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta z tytułu:

- pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie,
- obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,
- umów leasingu finansowego,
- kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

„Zarząd” oznacza zarząd Emitenta;

„Zastaw Rejestrowy” oznacza zastaw, o którym mowa w pkt 5.2 Warunków Emisji;

„Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie obligatariuszy stanowiące reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji, o którym mowa w art. 46 Ustawy o Obligacjach;

„zł” oznacza walutę złoty polski (PLN).

O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej, wszelkie wyrażenia zdefiniowane powyżej w liczbie pojedynczej mają przypisane znaczenie w liczbie mnogiej i odwrotnie. Wszelkie pojęcia określone za pomocą odniesienia do innego dokumentu mają znaczenia nadane im w tymże innym dokumencie. Wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek dokumentu obejmują wszelkie jego zmiany oraz załączniki.