

MCI CAPITAL S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2019 R.

Dla akcjonariuszy MCI Capital S.A.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności jest załącznikiem do sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 5 września 2019 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2019 R.

1. Charakterystyka działalności MCI Capital S.A.

MCI CAPITAL S.A. („MCI”, „Spółka”) została założona w 1999 r. i jest jedną z wiodących w regionie CEE grup private equity. W trakcie swojej dotychczasowej historii MCI prowadziło swoją działalność w dwóch obszarach: (1) w segmencie inwestycji oraz (2) w segmencie zarządzania aktywami. W 2014 r. MCI sprzedało inwestorom zewnętrznym i menedżerom zatrudnionym w Spółce większościowy pakiet akcji spółki zarządzającej aktywami Private Equity Managers S.A., pozostawiając sobie 10,25% akcji spółki. Na koniec pierwszego półrocza 2019 roku udział MCI w PEM wynosił 11,07%. PEM jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PEM, która zarządza aktywami funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada MCI i jednostka od niej zależna, tj. MCI Fund Management Sp. z o.o. Jednocześnie w obszarze inwestycyjnych zainteresowań Grupy MCI pozostają branże nowych technologii związanych z internetem, dystrybucją IT oraz branża TMT.

Działalność operacyjna MCI obejmuje przede wszystkim nabywanie i zbywanie aktywów finansowych na własny rachunek. MCI prowadzi bezpośrednią działalność inwestycyjną typu private equity/ venture capital, inwestując swoje aktywa 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). Inwestycje w spółki portfelowe dokonywane są w horyzoncie kilkuletnim, w czasie którego zarządzający aktywnie wspiera rozwój spółek i nadzoruje wykonanie przez nie strategii biznesowej, a następnie poszukuje możliwości zbycia tych aktywów. Najistotniejsze aktywa to udziały i akcje w spółkach oraz inne instrumenty finansowe, takie jak: obligacje, certyfikaty inwestycyjne, weksle obce, pożyczki i depozyty.

I półrocze 2019 r. MCI zamknęło zyskiem netto na poziomie 15,2 mln zł. Zyski z inwestycji osiągnęły poziom 24,8 mln zł, natomiast koszty działalności operacyjnej wyniosły 2,4 mln zł. Aktywa ogółem kształtowały się na poziomie 1,394 mln zł. Do najistotniejszych aktywów Spółki należy zaliczyć udziały i akcje w spółkach zależnych i stowarzyszonych (stanowiące 92,8% sumy bilansowej), certyfikaty inwestycyjne (5,8% sumy bilansowej) oraz aktywa obrotowe takie jak należności handlowe oraz środki pieniężne (łącznie 0,6% sumy bilansowej). Aktywa netto Spółki osiągnęły poziom 1,203 mln zł. Tym samym wartość aktywów netto w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 22,74 zł – 199% powyżej kursu zamknięcia akcji na GPW w dniu 30 czerwca 2019 r., który wyniósł 7,60 zł. Po stronie zobowiązań najbardziej istotną pozycję stanowią wyemitowane obligacje, które stanowią 65% zobowiązań ogółem. Wskaźnik zadłużenia Spółki w relacji do kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniósł 15,9%.

2. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2019 r.

PODSUMOWANIE NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE STYCZEŃ – CZERWIEC 2019 R. ORAZ DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

Wykup obligacji serii „K”

W dniu 24 czerwca 2019 roku Spółka zgodnie z harmonogramem dokonała wykupu 54.500 szt. obligacji serii „K” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 54.500.000 zł. Obligacje były notowane na rynku Catalyst prowadzonego przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Umowa gwarancji

Dnia 28 czerwca 2019 roku Spółka zawarła umowę gwarancji z uczestnikami funduszu MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w zakresie gwarancji odkupienia certyfikatów inwestycyjnych serii S2 subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonym w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym. Wycena zobowiązania z tytułu gwarancji na dzień 30.06.2019 w kwocie 1 923 tys. zł została wykonana w oparciu o rzeczywistą wycenę certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu oraz oczekiwaną wycenę zgodnie z przyjętą w umowie gwarantowaną stopą zwrotu.

Rezygnacja z funkcji i powołanie członków Rady Nadzorczej

W dniu 27 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Private Equity Managers S.A. podjęło uchwałę o odwołaniu Pana Marcina Petrykowskiego z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.

W dniu 27 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Private Equity Managers S.A. podjęło uchwałę o odwołaniu Pana Piotra Czapskiego z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.

W dniu 27 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Private Equity Managers S.A. podjęło uchwałę o powołaniu Pana Andrzeja Jacaszka na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

W dniu 27 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Private Equity Managers S.A. podjęło uchwałę o powołaniu Pana Piotra Czapskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i podział zysku Spółki za 2018 r.

W dniu 27 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2018 oraz sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2018. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że zysk netto za rok 2018 w kwocie 174.530.609,19 zł zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Objęcie warrantów przez Tomasza Czechowicza i ich konwersja na akcje Spółki

W I półroczu 2019 r. Tomasz Czechowicz objął 33 482 warranty w ramach realizacji programu motywacyjnego, które następnie zostały skonwertowane na akcje Spółki w stosunku 1 akcja za 1 warrant. Na dzień 30 czerwca 2019 r. podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie zostało zarejestrowane.

3. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2019 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły poniższe istotne wydarzenia, które mają wpływ na działalność Spółki:

- w dniu 3 lipca 2019 roku członkowie zarządu Spółki udostępnili 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. Spółka 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.

- w dniu 12 lipca 2019 r. zostały umorzone certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ posiadane przez MCI Capital SA: 2 000 CI serii A, 147 643 CI serii C, 70 000 CI serii E, 3 239 296 CI serii H.

- w dniu 15 lipca 2019 r. Spółka ogłosiła zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Spółki w liczbie nie większej niż 3.000.000 akcji Spółki po cenie 10 zł za jedną akcję. Zgodnie z ogłoszonym harmonogramem realizacji zaproszenia zakończenie przyjmowania ofert sprzedaży akcji przez podmiot pośredniczący nastąpi w dniu 30 lipca 2019 r., natomiast rozliczenie transakcji sprzedaży akcji na rzecz Spółki nastąpi w dniu 2 sierpnia 2019 r.

- w dniu 21 sierpnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie dokonania wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzania przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego oraz badania sprawozdania finansowego przez firmę Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Tego samego dnia została podpisana umowa o przegląd i badanie sprawozdań finansowych z firmą Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na okres dwóch lat obrotowych (2019 r. i 2020 r.)

- w dniu 23 sierpnia 2019 r., Spółka 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 Spółka zobowiązała się złożyć w mBank S.A. w terminie do 6 września 2019 r. 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.

4. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym

Rozwój rynku funduszy private equity oraz popyt na usługi świadczone przez Spółkę jako partnera inwestycyjnego jest ściśle związane z sytuacją makroekonomiczną i tempem wzrostu gospodarczego zarówno w Polsce jak i w pozostałych krajach, w których dokonywane są inwestycje. Wzrost gospodarczy w tych krajach przekłada się bowiem między innymi na chęć inwestowania wolnych środków w instrumenty finansowe inne niż lokaty bankowe, obligacje skarbowe czy też inne klasyczne instrumenty finansowe dostępne na rynkach kapitałowych.

W szczególności należy podkreślić, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny papierów wartościowych. Dodatkowo należy podkreślić, że Polska jako kraj zaliczana jest do grupy tzw. emerging markets. W związku z tym charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną naszego kraju. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych na polskim rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości aktywów poszczególnych funduszy, a w konsekwencji mogą wpływać także na wyniki finansowe Spółki.

Do zewnętrznych czynników o charakterze ekonomicznym wpływających na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, wzrost realnych wynagrodzeń, poziom oszczędności gospodarstw domowych, stopień zaawansowania technologicznego gospodarki oraz towarzyszący w/w czynnikom postęp techniczny, a także apetyt na ryzyko poszczególnych inwestorów.

Ze względu na coraz silniejsze globalne powiązania pomiędzy gospodarkami oraz rosnącą swobodę w przepływach kapitału, na sytuację ekonomiczną na rynku krajowym wpływają również warunki makroekonomiczne w innych krajach. W celu łagodzenia skutków potencjalnego pogorszenia koniunktury Spółka dywersyfikuje swoje inwestycje pod względem strategii inwestycyjnej i geograficznej. W perspektywie kilku najbliższych lat istotny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Spółki może mieć wpływ również zmienność otoczenia prawnego, w jakim działa Spółka. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych, w szczególności w zakresie funkcjonowania podmiotów gospodarczych będących przedmiotem inwestycji poszczególnych funduszy, funkcjonowania i opodatkowania funduszy inwestycyjnych, funkcjonowania finansowych inwestorów instytucjonalnych, opodatkowania zysków z certyfikatów inwestycyjnych czy też zasad wyceny aktywów oraz zasad ich powiernictwa. Zmienność polityki podatkowej może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Spółki.

Do czynników wewnętrznych mających istotny wpływ dla rozwoju przedsiębiorstwa należy zaliczyć przede wszystkim zespół profesjonalistów mających ogromne doświadczenie w branży funduszy private equity/ venture capital oraz zarządzania aktywami.

Dodatkowo należy zauważyć, że Spółka jest stabilna finansowo, a staranny dobór projektów inwestycyjnych daje efekt w postaci generowania wartości dodanej zarówno dla akcjonariuszy jak i dla samej Spółki.

5. Perspektywy rozwoju MCI

Rok 2019 jest piątym rokiem, w którym MCI działa wyłącznie jako wehikuł inwestycyjny, lokując swoje środki i pozyskane finansowanie w spółki portfelowe poprzez dedykowane fundusze. W pierwszym półroczu 2019 r. MCI w dalszym ciągu lokowało swoje aktywa w 5 funduszy inwestycyjnych, reprezentujących 5 różnych strategii inwestycyjnych. Od dużych inwestycji typu buyout i growth (subfundusze MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0.), 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).

MCI planuje dalszą ekspansję w ramach prowadzonej działalności i w tym celu planuje uruchomienie instytucji zbiorowego inwestowania, utworzonej zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, będącej

alternatywnym funduszem inwestycyjnym - docelowa kapitalizacja Funduszu wynosić będzie do 500 mln euro, a inwestorami Funduszu będą, w przeważającej części, międzynarodowi inwestorzy instytucjonalni. Zbieranie kapitału do Funduszu odbywać się będzie na warunkach oferty prywatnej. Partnerem Zarządzającym Funduszu (General Partner) będzie spółka prawa luksemburskiego zależna od Private Equity Managers S.A.

Wierzymy, że w okresie najbliższych kilku lat trend digitalizacji gospodarki przyniesie wymierne korzyści, dlatego przyłączyliśmy się do niego i konsekwentnie za nim podążamy. Zainteresowania inwestycyjne MCI nadal pozostawać będą w obszarze nowych technologii internetowych.

Przewaga konkurencyjna MCI Capital S.A.

Do najważniejszych przewag konkurencyjnych MCI Capital S.A. należy:

- a) Wieloletnia działalność we wzrostowym obszarze *digital transformation* w branży *private equity/venture capital*;
- b) Nadzór właścicielski – założyciel MCI Capital S.A. posiadający unikalne doświadczenie na polskim rynku, jest Prezesem Zarządu Spółki;
- c) Stabilny akcjonariat – Prezes Zarządu jest większościowym akcjonariuszem;
- d) Niski poziom zadłużenia Spółki;
- e) Systematyczny wzrost aktywów na przestrzeni kilkunastoletniej historii działalności.

Do najważniejszych przewag konkurencyjnych funduszy oraz subfunduszy, w których MCI Capital S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o. posiadają certyfikaty inwestycyjne należy:

- a) Ograniczona konkurencja wśród funduszy *private equity* działających w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, operujących minimalną wielkością pojedynczej inwestycji w wysokości 25-50 mln EUR;
- b) Doświadczony zespół inwestycyjny składający się ze specjalistów z osiągnięciami w branży funduszy *private equity/venture capital*, zapewniający unikalne połączenie długoletniego doświadczenia i wiedzy w zakresie finansów, inwestowania oraz znajomości poszczególnych sektorów, branż i regionów geograficznych;
- c) Silna pozycja rynkowa;
- d) Dalszy rozwój rynku *private equity* w Polsce i obszarze CEE.

Tendencje rynkowe wpływające na wyniki osiągnięte przez MCI Capital S.A.

Do najważniejszych tendencji rynkowych wpływających na wyniki osiągnięte przez MCI Capital S.A. należą:

- a) rekordowy, ponad sześciokrotny wzrost wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych rynku niepublicznego w Polsce w latach 2011 – HY 2019, z 14,1 mld zł na koniec 2010 r. do 87,3 mld zł na koniec pierwszego półrocza 2019 roku. Fundusze rynku niepublicznego obejmują fundusze aktywów niepublicznych (w tym *private equity*), fundusze sekurytyzacyjne oraz fundusze nieruchomości;
- b) wzrost wartości rynku fuzji i przejęć na świecie do 582 miliardów dolarów w 2018 roku (wzrost o 10% w stosunku do 2017 roku i jednocześnie czwarty najwyższy wynik w historii - rynek fuzji i przejęć wygenerował istotnie większą wartość transakcji jedynie w 2006 i 2007 roku i delikatnie większą wartość transakcji w 2015 roku), przy spadku liczby transakcji do 2 936 (spadek o 13% w stosunku do 2017 roku), w związku z ostrą konkurencją oraz wzrastającymi wycenami aktywów (na podstawie raportu Bain & Company „Global Private Equity Report 2019”);
- c) spadek wartości rynku fuzji i przejęć w regionie CEE, który w 2018 r. osiągnął wartość 21,3 mld euro (spadek w stosunku do 2017 roku o 18%) oraz zmniejszenie liczby transakcji na poziomie 445 transakcji (spadek w stosunku do 2017 roku o 13%) wynikający przede wszystkim z niepewności związanych ze sporem handlowym pomiędzy USA i Chinami, trwającym procesem występowania Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej oraz kierunkiem rozwoju politycznego i ekonomicznego głównych państw Unii Europejskiej, w tym między innymi Włoch. Pomimo powyżej wskazanego zmniejszenia aktywności na rynku fuzji i przejęć w 2018 roku zarządzający funduszami są optymistycznie nastawieni co do perspektyw na 2019 rok i lata kolejne (na podstawie raportu Wolf Theiss Corporate Monitor FY 2018 „M&A Spotlight: CEE”);
- d) utrzymująca się druga pozycja Polski na rynku fuzji i przejęć regionu CEE z 26% udziałem w rynku z łączną wartością zrealizowanych transakcji w wysokości 12,2 mld euro w latach 2017-2018, zaraz po Austrii posiadającej 41% udział w rynku, przy wartości zrealizowanych transakcji na poziomie 19,4 mld euro w latach 2017-2018 (na podstawie raportu Wolf Theiss Corporate Monitor FY 2018 „M&A Spotlight: CEE”);
- e) bardzo dobre postrzeganie regionu CEE przez inwestorów – 99% procent inwestorów wskazuje, że ich dotychczasowe doświadczenie w inwestowaniu w regionie CEE zachęca ich do poszukiwania i

- realizacji kolejnych inwestycji na tym rynku. Jednocześnie 56% inwestorów oczekuje, że rynek fuzji i przejęć w Europie w kolejnych dwóch latach będzie rozwijał się najdynamiczniej w regionie CEE (na podstawie raportu Wolf Theiss Corporate Monitor FY 2018 „M&A Spotlight: CEE”);
- f) w ocenie inwestorów najbardziej atrakcyjnymi sektorami w regionie CEE w kolejnych dwóch latach będzie rynek TMT (68% respondentów) oraz konsumpcji i wypoczynku (52% respondentów) (na podstawie raportu Wolf Theiss Corporate Monitor FY 2018 „M&A Spotlight: CEE”);
 - g) wysokie, 13 miejsce Polski w zestawieniu najszybciej rosnących rynków e-commerce na świecie zgodnie z najnowszymi danymi z raportu Digital Market Outlook. Całkowita wartość rynku e-commerce na świecie wzrosła w ciągu 2018 roku o 16% do poziomu około 1,5 biliona dolarów. Łącznie, na całym świecie, w Internecie kupuje już 1,8 miliarda osób, w Polsce około 15 milionów osób. Prognozowana wartość rynku e-commerce w Polsce w 2019 roku wyniesie 50 miliardów złotych, przy prognozowanym łącznym wzroście rynku w latach 2018-2022 w wysokości 6 miliardów dolarów (na podstawie Raportu interaktywnie.com – E-commerce - styczeń 2019 roku);
 - h) nadal rosnąca liczba użytkowników Internetu w Polsce – w czerwcu 2018 z Internetu korzystało 27,2 mln Polaków (13,3 mln kobiet oraz 14 mln mężczyzn), łącznie wykonali oni 53 miliardy odsłon witryn internetowych (na podstawie analiz Polskich Badań Internetu);
 - i) stale rosnąca liczba internautów, deklarujących dokonywanie zakupów przez Internet – kupujący online stanowią ponad połowę (56%) wszystkich badanych internautów, z czego 54% internautów deklaruje zakupy w polskich e-sklepach, a 23% kupuje w zagranicznych sklepach internetowych (na podstawie raportu Gemius „E-commerce w Polsce 2018”);
 - j) stale rosnąca liczba użytkowników Internetu robiąca zakupy mobilnie za pośrednictwem telefonu komórkowego przynajmniej raz w tygodniu. Niemal co drugi (45%) polski e-konsument robi zakupy w ten sposób raz w tygodniu lub częściej, a wyższe wskaźniki odnotowano jedynie w dwóch krajach – Niemczech i Wielkiej Brytanii (po 48%) (na podstawie Raportu interaktywnie.com – E-commerce - styczeń 2019 roku);
 - k) mniej optymistyczna ocena przyszłości rynku fuzji i przejęć z uczestnictwem funduszy Private Equity w Europie – 48% inwestorów oczekuje zmniejszenia liczby transakcji wobec 31% inwestorów oczekujących przeciwnego trendu. Jednakże oczekiwania różnią się istotnie w zależności od rynku – w państwach regionu CEE, Skandynawii oraz Półwyspu Iberyjskiego oczekiwany jest pozytywny rozwój rynku, podczas gdy najmniej optymistyczne perspektywy widoczne są dla Wielkiej Brytanii, Włoch, Grecji i Francji. Największy wpływ na powyższe oczekiwania mają spodziewane zmiany sytuacji ekonomicznej oraz stabilności politycznej (na podstawie raportu Roland Berger „European Private Equity Outlook 2019”);
 - l) najlepsze perspektywy małych i średnich spółek na rynku fuzji i przejęć z uczestnictwem funduszy Private Equity w Europie, przy delikatnie pogarszających się perspektywach dla dużych spółek (na podstawie raportu Roland Berger „European Private Equity Outlook 2019”);
 - m) rozwój spółek portfelowych, zaraz po realizacji nowych inwestycji, jest planowanym głównym celem działalności funduszy Private Equity w 2019 roku (na podstawie raportu Roland Berger „European Private Equity Outlook 2019”);
 - n) oczekiwane pogorszenie dostępności finansowania zewnętrznego, w szczególności refinansowania i rekapitalizacji, w 2019 roku (na podstawie raportu Roland Berger „European Private Equity Outlook 2019”);
 - o) fundusze Private Equity oczekują, że do głównych strategii zwiększających wartość inwestycji w 2019 roku będą należały add-on acquisitions (przejęcia spółek w celu skonsolidowania ich działalności z działalnością już istniejących spółek portfelowych funduszy Private Equity w celu wytworzenia wartości dodanej z przejęcia), digitalizacja, Przemysł 4.0 oraz tworzenie odporności spółek portfelowych funduszy Private Equity na zmiany cyklu koniunkturalnego.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa MCI Capital S.A. oraz podstawowe wielkości ekonomiczne

MCI Capital S.A. osiągnęła w I półroczu 2019 r. zysk netto na poziomie 15,2 mln zł. W tym samym okresie wartość aktywów netto uległa zwiększeniu do poziomu 1,203 mln zł, co było spowodowane głównie przez wzrost wycen certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu jednostki zależnej MCI Fund Management Sp. z o.o.

Osiągnięty w I półroczu 2019 r. zysk netto jest pochodną aktualizacji wartości posiadanych aktywów finansowych – głównie wzrostu inwestycji w jednostki zależne i certyfikaty inwestycyjne. Jednocześnie w I

półroczu 2019 r. Spółka wygenerowała ujemny wynik na wycenie jednostki stowarzyszonej oraz aktualizacji wartości pochodnych instrumentów finansowych.

Koszty ogólnego zarządu za I półrocze 2019 r. wyniosły 2,4 mln zł.

Przychody finansowe za I półrocze 2019 r. kształtowały się na poziomie ok. 1,4 mln zł (głównie przychody z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji), natomiast koszty finansowe wyniosły około 5,9 mln zł (głównie koszty odsetkowe od wyemitowanych obligacji).

Wskaźnik aktywów netto na jedną akcję wyniósł 22,74 zł i był o 1,2% wyższy od wartości aktywów netto na jedną akcję z dnia 31 grudnia 2018 r. (22,46 zł) oraz o 199% wyższy od ceny akcji MCI na dzień 30 czerwca 2019 r. (7,60 zł).

7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2019 i lata następne

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2019 r. i lata następne.

8. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

RYZIKO INWESTYCYJNE

Ryzyko inwestycji typu venture capital

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

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

Ryzyko związane z wyceną spółek portfelowych

Spółki portfelowe funduszy, których certyfikaty posiada MCI były wyceniane do wartości godziwej w pierwszym półroczu 2019 r. raz na kwartał, a wartość wyceny przekłada się na wartość posiadanych certyfikatów inwestycyjnych. Metody wycen oparte są w części bezpośrednio na kursach rynkowych spółek giełdowych lub na danych porównawczych spółek notowanych na giełdach w Polsce i za granicą. Istnieje więc ryzyko pogorszenia wyników MCI (odzwierciedlających zmiany wyżej wspomnianych wycen) w momencie dekonjunktury na giełdach.

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

Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych

Rozwój MCI 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 MCI Capital S.A. 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 MCI starają się obniżyć wskazane ryzyko poprzez ograniczenie poziomu zaangażowania kapitałowego w jedno przedsięwzięcie.

Ryzyko kursowe

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 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. Spółka zarządzająca w miarę możliwości prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe źródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM MCI PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

W otoczeniu MCI mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Może to skutkować zmianami sytuacji gospodarczej, takimi jak wzrost stóp procentowych, pogorszenie koniunktury lub sytuacji w branży, w której działa lub inwestuje podmiot będący przedmiotem inwestycji i inne zmiany regulacyjne wpływające na opodatkowanie przychodów osiąganych przez Spółkę. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki Spółki.

Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

Znacząca część obecnego portfela inwestycyjnego posiadanych funduszy, jak również ich planowanych inwestycji jest realizowana w obszarze innowacyjnych technologii. Pogorszenie koniunktury w tej branży może istotnie wpłynąć na liczbę i wielkość realizowanych przez fundusze projektów inwestycyjnych, jak również ich zyskowność, co w efekcie może przełożyć się na istotne pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Ryzyko polityczne

Niektóre kraje, w których fundusze posiadane przez MCI zainwestowały, bądź zamierzają w przyszłości zainwestować mogą charakteryzować się niestabilną sytuacją polityczną i ekonomiczną, która może wpływać na wyniki spółek portfelowych i ich wartość, a w konsekwencji na wartość posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych.

9. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Za system kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem oraz prawidłowość raportowania w zakresie sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. System ten jest realizowany w Spółce poprzez precyzyjne określenie kompetencji i zakresu odpowiedzialności poszczególnych pracowników, a także poprzez przypisanie konkretnych obowiązków poszczególnym komórkom w strukturze organizacyjnej Spółki.

Raportowanie odbywa się przy zachowaniu obowiązujących norm określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które są na bieżąco monitorowane w zakresie zmian mogących mieć wpływ na zakres raportowania. Dodatkowo w Spółce została przyjęta polityka rachunkowości, określająca zasady i praktyki stosowane przy sporządzaniu sprawozdań finansowych.

Podmiotem odpowiedzialnym za sporządzanie sprawozdań finansowych jest biuro rachunkowe Ground Frost Outsourcing Sp. z o.o., które w sposób ciągły dokonuje weryfikacji zgodności sprawozdania z księgami rachunkowymi i innymi dokumentami źródłowymi będącymi podstawą sprawozdań. Proces ten jest poddawany regularnej kontroli w zakresie poprawności uzgodnień rachunkowych, analizy merytorycznej i rachunkowej oraz rzetelnej prezentacji danych. W kolejnym kroku sprawozdania finansowe podlegają szczegółowej weryfikacji po stronie Spółki, w tym w szczególności pod kątem ich zgodności z obowiązującymi przepisami w zakresie zasad rachunkowości, ujawnień oraz prezentacji informacji. Następnie sprawozdania są akceptowane i zatwierdzane przez Członka Zarządu odpowiedzialnego za finanse Spółki.

Dodatkowo sprawozdania finansowe podlegają badaniu i przeglądowi przez firmę audytorską. Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest przez Radę Nadzorczą.

10. Informacja o nabyciu akcji własnych

W I półroczu 2019 r. Spółka nie nabyła akcji własnych w ramach realizowanego Program Odkupu akcji własnych. Po dniu bilansowym, w dniu 2 sierpnia 2019 roku, Spółka skupiła 3 000 000 szt. akcji własnych za 30 mln zł, co zostało szczegółowo opisane w nocie 29 skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

11. Informacja o posiadanych przez MCI Capital S.A. oddziałach

W I półroczu 2019 r. jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania MCI Capital S.A. nie posiadała żadnych oddziałów.

12. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki

Wyjście subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. ze spółki Dotcard Sp. z o.o.

W styczniu 2019 r. została zamknięta transakcja sprzedaży Dotpay/eCard przez MCI.EuroVentures 1.0. do Nets, lidera rynku w branży płatności online. Poszerzenie działalności Nets o polski rynek, szósty pod względem wielkości kraj w UE o wysokim wzroście płatności cyfrowych, wzmacnia obecność Grupy w Europie i otwiera nowe możliwości. Cena sprzedaży wyniosła 263,5 mln zł. Po potrąceniu wszystkich opłat transakcyjnych powiązanych ze zbyciem udziałów oraz po dokonaniu innych rozliczeń związanych z transakcją wpływ środków na rachunek MCI EV wyniósł 254,8 mln zł.

Wyjście subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. ze spółki ABC Data S.A.

W lipcu 2019 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. sfinalizował sprzedaż swojej pierwszej inwestycji buy-out. W wyniku sprzedaży przedsiębiorstwa ABC Data orientacyjny wpływ netto do Funduszu po potrąceniu kosztów transakcyjnych, które nie są jeszcze w pełni rozliczone, wyniesie 142,3 mln PLN. Zarządzający Funduszem wypracowali ponad dwukrotny zwrot zainwestowanych środków na inwestycji. Transakcja została przeprowadzona w formie sprzedaży przedsiębiorstwa, którą poprzedzało ogłoszenie wezwania na 100% akcji. Spółki zostały sprzedane jednemu z europejskich potentatów – ALSO Group.

13. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności MCI Capital S.A.

Dnia 28 czerwca 2019 roku Spółka zawarła umowę gwarancji z uczestnikami MCI.CreditVentures 2.0 FIZ dotyczącą gwarancji odkupienia certyfikatów inwestycyjnych serii S2 funduszu MCI.TechVentures FIZ – szczegóły zostały opisane w pkt. 2 niniejszego sprawozdania „Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2019 r. – Umowa gwarancji”.

14. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2019 r. w nocie nr 21 do sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 r. „Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi”. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Umowy wekslowe

Spółka na 30 czerwca 2019 roku była stroną umowy wekslowej zawartej z spółką MCI Fund Management Sp. z o.o. o wartości nominalnej 60 mln zł. Szczegółowe informacje na temat zobowiązania Spółki z tytułu weksla zostały zawarte w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2019 r. w nocie nr 17 „Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli”.

Udzielone pożyczki

Spółka na 30 czerwca 2019 roku nie posiadała udzielonych pożyczek.

Obligacje

Więcej informacji w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2019 r. w nocie nr 14 „Zobowiązania z tytułu obligacji”.

15. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Na dzień 30 czerwca 2019 r. Spółka nie posiadała zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Capital S.A. zawiera nota nr 24 do sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 r. „Poręczenia i gwarancje”.

16. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

Spółka na 30 czerwca 2019 roku nie posiadała udzielonych pożyczek.

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Capital S.A. zawiera nota nr 25 do sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 r. „Poręczenia i gwarancje”.

17. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Informacje dotyczące powiązań organizacyjno-kapitałowych oraz inwestycji w MCI Capital S.A. zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2019 r. w nocie 7 „Inwestycje w jednostki zależne”.

Spółka poza transakcjami opisanymi w pkt. 14, 15 i 16 powyżej, nie posiada istotnych inwestycji kapitałowych dokonywanych poza grupą jednostek powiązanych.

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

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 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 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. 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 zwróciła 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 dotyczącej 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.

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 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. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka oczekuje na rozpatrzenie skargi przez WSA.

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 Spółka. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka oczekuje na rozpatrzenie skargi przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie, jednak skarga 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 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. Spółka 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 Spółki 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,

Spółka 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 30 czerwca 2019 r. Spółka nadal podtrzymuje swoje stanowisko w kwestii zasadności zwrotu na jej rzecz nadpłaty podatku CIT za 2011 r., szczególnie w sytuacji, gdy Spółka 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 Spółka 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.

Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu przez KNF

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

W dniu 1 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 29 sierpnia 2017 r., na mocy której Komisja nałożyła na Spółkę oraz osobę fizyczną karę pieniężną odpowiednio w wysokości 100 tys. zł dla każdej ze stron postępowania. Spółka i osoba fizyczna występują jako ta sama strona w postępowaniu przed KNF. W związku ze złożeniem przez osobę fizyczną wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy, decyzja wydana przez Komisję nie była ostateczna. W dniu 24 kwietnia 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała

komunikat informujący o wydaniu ostatecznej decyzji administracyjnej utrzymującej w mocy decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 29 sierpnia 2017 r.

Spółka zapłaciła karę pieniężną w wysokości 100 tys. zł w drugim kwartale 2019 roku.

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

W dniu 2 czerwca 2017 r. Spółka złożyła w KNF 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 Spółkę działalność spełnia przesłanki uznania jej za alternatywną spółkę inwestycyjną. Jeśli KNF nie uzna Spółki za alternatywną spółkę inwestycyjną postępowanie zostanie umorzone. W przypadku uznania za alternatywną spółkę inwestycyjną, Spółka będzie musiała dostosować swoją działalność w zakresie regulacyjnym i organizowanym do wymogów określonych przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie nie zostało zakończone. Nie została również podjęta przez KNF decyzja w tej sprawie.

19. Emisja akcji i wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji

W I półroczu 2019 r. Tomasz Czechowicz objął 33 482 warranty w ramach realizacji programu motywacyjnego, które następnie zostały skonwertowane na akcje Spółki w stosunku 1 akcja za 1 warrant. Na dzień 30 czerwca 2019 r. podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie zostało zarejestrowane.

20. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka MCI Capital S.A. emituje obligacje, które zapewniają jej bezpieczeństwo finansowe i pozwalają dokonywać nowych inwestycji. Środki pozyskane w ten sposób oraz przychody ze zbycia dotychczasowych inwestycji służą dokonywaniu dalszych inwestycji. Zarząd Spółki zamierza kontynuować powyższą politykę. Wolne środki finansowe są lokowane w bezpieczne instrumenty finansowe lub lokaty bankowe. Spółka dąży do posiadania istotnego zapasu płynności bieżącej, która pozwala jej reagować elastycznie na pojawiające się możliwości inwestycyjne.

Spółka nie widzi zagrożeń związanych z brakiem zdolności do wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań.

21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Z uwagi na doświadczenie i szeroką sieć kontaktów i partnerów, MCI posiada bardzo duży dostęp do nowych projektów inwestycyjnych. W szczególności bardzo dynamiczny rozwój branży internetowej stwarza wiele możliwości inwestycyjnych. W ocenie Zarządu dysponowanie wysoką płynnością bieżącą w całej Grupie Kapitałowej MCI oraz funduszach inwestycyjnych wymienionych w pkt. 1 powyżej (gotówka i promesy kredytowe) stawia Spółkę w uprzywilejowanej sytuacji wobec jej konkurentów i pozwoli wykorzystać rynkowy potencjał inwestycyjny.

22. Wskazanie czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności MCI Capital S.A. w 2019 r.

W I półroczu 2019 r. w działalności MCI Capital S.A. nie wystąpiły inne czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe.

23. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego okresu

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki Spółki w 2019 r. są: zachowanie kursów giełdowych oraz wyniki finansowe i operacyjne spółek portfelowych – obie te wartości wpłyną w istotny sposób na wartość posiadanych aktywów inwestycyjnych Spółki oraz wyniki MCI i możliwości zbycia tych aktywów.

Jednocześnie należy zauważyć, że sytuacja na rynkach kapitałowych przekłada się na sytuację na rynkach długu i możliwość pozyskania finansowania na nowe inwestycje.

24. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących MCI Capital S.A.

Skład osobowy Zarządu MCI Capital S.A. na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu
- Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu
- Paweł Kapica – Członek Zarządu

Skład osobowy Zarządu MCI Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r.:

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu
- Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu
- Paweł Kapica – Członek Zarządu

Od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Jarosław Dubiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Czapski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Warzocha – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Jacaszek – Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Grendowicz – Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 r.:

- Jarosław Dubiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Czapski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Warzocha – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Petrykowski – Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Grendowicz – Członek Rady Nadzorczej

Od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego sprawozdania miały miejsce poniższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- odwołanie w dniu 27 czerwca 2019 roku Pana Marcina Petrykowskiego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie z funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki w związku z wygasającą kadencją oraz otrzymanym przez Spółkę dnia 14 czerwca 2019 roku oświadczeniem o nieubieganiu się o wybór na kolejną kadencję.
- odwołanie w dniu 27 czerwca 2019 roku Pana Piotra Czapskiego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie z funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki w związku z wygasającą kadencją.
- powołanie w dniu 27 czerwca 2019 roku Pana Andrzeja Jacaszka przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na 3-letnią indywidualną kadencję Członka Rady Nadzorczej.
- powołanie w dniu 27 czerwca 2019 roku Pana Piotra Czapskiego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na 3-letnią indywidualną kadencję Członka Rady Nadzorczej.

25. Umowy zawarte między MCI Capital S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Umowy zawarte między MCI Capital S.A. a osobami zarządzającymi w I półroczu 2019 r. nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

26. Zatrudnienie/ pełnienie funkcji

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	3	3
Rada Nadzorcza	5	5
Pracownicy operacyjni	8	7
	16	15

27. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych (w pieniądzu, naturze lub innej formie), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za I półrocze 2019 r. dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. przedstawia poniższa tabela:

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2019 do 30.06.2019	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019
	PLN'000	PLN'000
Zarząd		
Tomasz Czechowicz	-	-
Ewa Ogryczak	287	287
Paweł Kapica	36	36
	323	323

Powyższe wynagrodzenie dla Członków Zarządu obejmuje: wynagrodzenia, w tym wynagrodzenia płatne w instrumentach kapitałowych oraz pozostałe świadczenia.

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2019 do 30.06.2019	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019
	PLN'000	PLN'000
Rada Nadzorcza		
Piotr Czapski	28	28
Grzegorz Warzocha	21	21
Jarosław Dubiński	35	35
Andrzej Jacaszek (od 27 czerwca 2019 roku)	-	-
Marcin Petrykowski (do 27 czerwca 2019 roku)	19	19
Mariusz Grendowicz	19	19
	122	122

Powyższe wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej obejmuje wynagrodzenia z tytułu posiedzeń Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w I półroczu 2019 r. nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za I półrocze 2018 r. dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. przedstawia poniższa tabela:

Zarząd	Wynagrodzenie wypłacone w okresie	Wynagrodzenie należne za okres
	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2018 do 30.06.2018
	PLN'000	PLN'000
Tomasz Czechowicz	-	182
Ewa Ogryczak	308	308
Krzysztof Stupnicki (do 28 czerwca 2018 r.)	133	184
Tomasz Masiarz (do 17 maja 2018 r.)	30	30
Paweł Kapica (od 17 maja 2018 r.)	9	9
	480	714

Powyższe wynagrodzenie dla Członków Zarządu obejmuje: wynagrodzenia, w tym wynagrodzenia płatne w instrumentach kapitałowych, koszty programu motywacyjnego oraz pozostałe świadczenia.

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie wypłacone w okresie	Wynagrodzenie należne za okres
	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2018 do 30.06.2018
	PLN'000	PLN'000
Piotr Czapski	4	4
Grzegorz Warzocha	5	5
Jarosław Dubiński	5	5
Marcin Petrykowski	-	-
Mariusz Grendowicz	5	5
	19	19

Powyższe wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej obejmuje wynagrodzenia z tytułu posiedzeń Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w I półroczu 2018 r. nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Spółka zarówno w 2019 r. jak i w 2018 r. nie posiadała żadnych zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących, a także żadnych zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

Dodatkowo wynagrodzenie kluczowego personelu zostało szczegółowo opisane w notcie nr 19 do sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 r. „Świadczenia pracownicze”.

28. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących MCI Capital S.A.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania liczba akcji posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Zarząd:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Tomasz Czechowicz*	378 964
Ewa Ogryczak	-
Paweł Kapica	-

*akcje posiadanie bezpośrednio przez Tomasza Czechowicza jako osoba prywatna. Z wyłączeniem 33 482 akcji w trakcie rejestracji w KRS.

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Rada Nadzorcza:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Piotr Czapski	-
Grzegorz Warzocha	-
Jarosław Dubiński	-
Andrzej Jacaszek	-
Mariusz Grendowicz	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Stan posiadania akcji Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie uległ zwiększeniu w stosunku do stanu posiadania akcji na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 1 kwartał 2019 r. W dniu 12 czerwca 2019 roku Pan Tomasz Czechowicz objął 33 482 akcje w ramach zamiany warrantów subskrypcyjnych na akcje zwykłe. Do dnia publikacji podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o objęte akcje nie zostało zarejestrowane w KRS.

Dodatkowo według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania liczba akcji posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w jednostce stowarzyszonej (Private Equity Managers S.A.) kształtowała się następująco:

Zarząd:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Tomasz Czechowicz poprzez MCI Management Sp. z o. o. *	1 296 159
Ewa Ogryczak	11 788
Paweł Kapica	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

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

Rada Nadzorcza:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Piotr Czapski	17 359
Grzegorz Warzocha	-
Jarosław Dubiński	11 788
Andrzej Jacaszek	-
Mariusz Grendowicz	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Stan posiadania akcji w jednostce stowarzyszonej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie uległ zwiększeniu w stosunku do stanu posiadania akcji na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 1 kwartał 2019 r.

29. Znaczący akcjonariusze

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Czechowicz	378 964	0,72%	378 964	0,72%
MCI Management Sp. z o.o.*	37 570 724	71,00%	33 570 724	71,00%
Pozostali	14 970 390	28,29%	14 970 390	28,29%
	52 920 078	100,00%	52 920 078	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Czechowicz	378 964	0,72%	378 964	0,72%
MCI Management Sp. z o.o.*	37 570 724	71,00%	37 570 724	71,00%
Pozostali	14 970 390	28,29%	14 970 390	28,29%
	52 920 078	100,00%	52 920 078	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

30. Opis zmian w organizacji Grupy MCI

Spółka spełnia kryteria klasyfikacji jako jednostka inwestycyjna określone w paragrafie 27 MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – w pierwszym półroczu 2019 roku nie miały miejsca jakiegokolwiek zmiany w tym zakresie. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ nie posiada jednostek zależnych świadczących usługi powiązane z działalnością inwestycyjną Spółki.

31. Oświadczenia Zarządu zgodnie z § 68 ust. 1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r.

W związku z § 68 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową MCI Capital S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności MCI Capital S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji MCI Capital S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.