

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zyski z inwestycji	4 908	157 403	29 548	1 117	36 590	6 875
Zysk z działalności operacyjnej	4 039	152 804	28 562	919	35 521	6 646
Zysk przed opodatkowaniem	1 782	144 447	25 778	406	33 578	5 998
Zysk netto	1 506	115 188	21 183	343	26 777	4 929
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 264)	138 393	853	(515)	32 171	198
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	326	-	-	76	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 130)	(137 873)	(2 935)	(485)	(32 050)	(683)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 394)	846	(2 082)	(351)	197	(485)
	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	1 532 809	1 526 958	1 535 188	336 711	358 567	356 913
Zobowiązania długoterminowe	147 382	183 229	178 227	32 375	43 027	41 436
Zobowiązania krótkoterminowe	123 193	72 555	147 867	27 062	17 038	34 377
Kapitał własny	1 262 234	1 271 174	1 209 094	277 274	298 503	281 100
Kapitał podstawowy	49 954	52 954	52 920	10 973	12 435	12 303
Liczba akcji (w szt.)	49 953 560	52 953 560	52 920 078	49 953 560	52 953 560	52 920 078
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	49 465 349	51 680 944	52 920 078	49 465 349	51 680 944	52 920 078
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,03	2,23	0,40	0,01	0,52	0,09
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	25,27	24,01	22,85	5,55	5,64	5,31

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

- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku – 4,3963, od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku – 4,3018, od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku – 4,2978
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31 marca 2020 roku – 4,5523; na dzień 31 grudnia 2019 roku – 4,2585, na dzień 31 marca 2019 roku – 4,3013.

MCI Capital S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.

Dla akcjonariuszy MCI Capital S.A.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. Nr 757), Zarząd jednostki jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki MCI Capital S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd Spółki.

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

Prowadzenie ksiąg rachunkowych:
Ground Frost Outsourcing Sp. z o.o.
02-777 Warszawa, al. Komisji Edukacji Narodowej 95

Warszawa, 20 maja 2020 r.

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	9
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	39

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.

		Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019*
	NOTY	PLN'000	PLN'000
Aktualizacja wartości akcji	1a	(311)	227
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1b	7 257	29 321
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	1c	(2 038)	-
Zyski (straty) z inwestycji		4 908	29 548
Koszty ogólnego zarządu	2	(1 103)	(949)
Pozostałe przychody operacyjne		235	37
Pozostałe koszty operacyjne		(1)	(74)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 039	28 562
Przychody finansowe	3	544	757
Koszty finansowe	3	(2 801)	(3 541)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 782	25 778
Podatek dochodowy		(276)	(4 595)
Zysk (strata) netto		1 506	21 183
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody		1 506	21 183
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję			
Podstawowy	4	0,03	0,40
Rozwodniony	4	0,03	0,40

*Dane przekształcone

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 38.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2020 r.

		Stan na dzień 31.03.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019* PLN'000	Stan na dzień 31.03.2019* PLN'000
	NOTY			
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		306	335	695
Prawo do użytkowania składnika aktywów		1 734	199	284
Certyfikaty inwestycyjne	6	1 501 003	1 508 608	1 432 012
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5	3 404	3 715	9 400
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	7	7
Należności długoterminowe	7c	483	454	424
Należności z tytułu leasingu	7b	-	817	1 635
Inne instrumenty finansowe	1d	3 510	2 436	200
		1 510 447	1 516 571	1 444 657
Aktywa obrotowe				
Należności krótkoterminowe	7a	18 640	1 158	84 253
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	23	-
Należności z tytułu leasingu	7b	-	1 090	1 090
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	3 722	8 116	5 188
		22 362	10 387	90 531
Aktywa razem		1 532 809	1 526 958	1 535 188
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	9	49 954	52 954	52 920
Kapitał zapasowy	9	1 138 785	1 165 944	991 413
Pozostałe kapitały rezerwowe		44 460	44 460	44 460
Zyski zatrzymane, w tym		39 481	37 975	120 301
<i>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>		37 975	(75 413)	99 118
<i>Zysk netto</i>		1 506	113 388	21 183
Akcje własne	9	(10 446)	(30 159)	-
		1 262 234	1 271 174	1 209 094
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	11	42 894	77 421	96 448
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	103 789	104 592	79 372
Zobowiązania z tytułu leasingu	13	536	956	1 855
Zobowiązania pozostałe	12	163	260	552
		147 382	183 229	178 227
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	12	1 093	783	2 000
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 055	-	1 445
Zobowiązania z tytułu leasingu	13	1 220	1 192	1 168
Zobowiązania z tytułu obligacji	11	23 132	24 881	82 158
Zobowiązania z tytułu weksli	15	88 784	41 000	60 747
Inne instrumenty finansowe	1d	7 146	4 036	-
Rezerwy	16	763	663	349
		123 193	72 555	147 867
Pasywa razem		1 532 809	1 526 958	1 535 188

*Dane przekształcone

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 38.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy				Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane		Akcje własne	Kapitały własne razem
		Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Podział zysku	Program opcji menadżerskich i inne płatności na bazie akcji	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto		
Stan na dzień 01.01.2020*	52 954	28 175	2 792	106 481	1 028 496	39 065	5 395	(75 413)	113 388	(30 159)	1 271 174
Przeniesienie wyniku za 2019 r.	-	-	-	-	-	-	-	113 388	(113 388)	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10 446)	(10 446)
Umorzenie akcji własnych	(3 000)	-	-	-	(27 159)	-	-	-	-	30 159	-
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	1 506	-	1 506
Stan na dzień 31.03.2020	49 954	28 175	2 792	106 481	1 001 337	39 065	5 395	37 975	1 506	(10 446)	1 262 234
Stan na dzień 01.01.2019*	52 920	28 175	2 792	106 481	853 965	39 065	5 395	(38 426)	137 544	-	1 187 911
Przeniesienie wyniku za 2018 r.	-	-	-	-	174 531	-	-	(36 987)	(137 544)	-	-
Wynagrodzenie na bazie akcji	34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30 159)	(30 159)
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	113 388	-	113 388
Stan na dzień 31.12.2019*	52 954	28 175	2 792	106 481	1 028 496	39 065	5 395	(75 413)	113 388	(30 159)	1 271 174
Stan na dzień 01.01.2019*	52 920	28 175	2 792	106 481	853 965	39 065	5 395	(38 426)	137 544	-	1 187 911
Przeniesienie wyniku za 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-	137 544	(137 544)	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	21 183	-	21 183
Stan na dzień 31.03.2019*	52 920	28 175	2 792	106 481	853 965	39 065	5 395	99 118	21 183	-	1 209 094

*Dane przekształcone

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 38.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019* PLN'000
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu sprawozdawczego	1 506	21 183
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	150	77
Aktualizacja wartości akcji, certyfikatów i innych instrumentów finansowych	(4 908)	(29 548)
Przychody i koszty finansowe	2 801	3 497
Inne korekty	(35)	58
Zmiana stanu rezerw	100	109
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(2 428)	(2 301)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	213	3 771
Wpływy z leasingu	61	16
Wydanki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	-	(604)
Obciążenie podatkowe	276	4 595
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 264)	853
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		
Wydanki na skup akcji własnych	(10 446)	-
Emisja weksli własnych	47 000	-
Splata leasingu	(392)	(322)
Odsetki zapłacone od leasingu	(27)	(40)
Splata obligacji	(37 000)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 265)	(2 573)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 130)	(2 935)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 394)	(2 082)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 116	7 270
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 722	5 188

*Dane przekształcone

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 38.

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

MCI Capital S.A. (zwana dalej „Spółką” lub „MCI”) 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. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000004542. Spółce nadano:

- REGON: 932038308,
- NIP: 899-22-96-521.

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Plac Europejski 1 w Warszawie, Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

MCI prowadzi bezpośrednią działalność inwestycyjną typu private equity / venture capital, inwestując swoje aktywa poprzez 4 fundusze inwestycyjnych o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną. Od dużych inwestycji typu buyout i growth (subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. wydzielone w ramach MCI.PrivateVentures FIZ), po inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures FIZ i Internet Ventures FIZ). W 2019 r. oraz w latach poprzednich Spółka inwestowała swoje aktywa również w instrumenty dłużne poprzez fundusz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ, jednak z końcem 2019 r. Spółka umorzyła wszystkie posiadane certyfikaty inwestycyjne tego funduszu. 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 MCI to certyfikaty inwestycyjne oraz akcje w jednostce stowarzyszonej (Private Equity Managers S.A.).

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest MCI Management Sp. z o.o.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE („MSSF”) dla pełnego sprawozdania finansowego. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki od daty jej ostatniego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r.

W związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r.

Dane finansowe prezentowane w niniejszym raporcie nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

3. Data zatwierdzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki i opublikowane w dniu 20 maja 2020 r.

4. Założenie kontynuacji działalności

Skrócone śródroczne 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 marca 2020 r. Zarząd Spółki, za wyjątkiem ujemnego kapitału pracującego (tj. nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi), które pokryte zostaną głównie z wpływów z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu Spółki, 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 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.

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.

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym dotyczące Spółki są mierzone i przedstawione przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”), czyli złotego polskiego. Dane w sprawozdaniu prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie stwierdzono inaczej.

6. Dokonane osądy i szacunki

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

Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach uzupełniających do skróconego śródrocznego 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.

Osąd oceny sprawowania kontroli oraz wywierania wpływu na inne jednostki

Spółka na dzień 31 marca 2020 r. posiada akcje spółki Private Equity Managers S.A. Ze względu na posiadany udział w akcjonariacie i związany z tym brak sprawowania władzy nad tą spółką, Spółka ocenia, że nie są spełnione wszystkie warunki do uznania, że sprawuje nad nią kontrolę zgodnie z definicją zawartą w MSSF 10 oraz identyfikuje ją jako jednostkę stowarzyszoną. Główne informacje o inwestycji w Private Equity Managers S.A. zostały zaprezentowane w **Nocie 5 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**.

Płatności na bazie akcji

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka 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.

Spółka dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wnioszek, 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%), Spółka uwzględnia wszystkie dostępne dowody, zarówno te potwierdzające istnienie prawdopodobieństwa, jak i te świadczące o jego braku.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego pomniejszają w bilansie wartość zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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:

- i nieuzasadnionego dzielenia operacji,
- ii angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego,
- iii elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz
- iv 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.

Jednostka inwestycyjna

Zgodnie z kryteriami paragrafu 27 MSSF 10 jednostka spełnia definicję jednostki inwestycyjnej jeżeli:

- uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami;
- zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł; oraz
- dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej.

Głównym celem jakim kierowała się MCI nabywając certyfikaty inwestycyjne funduszy było uzyskiwanie korzyści poprzez inwestowanie w aktywa finansowe i uzyskiwanie zysków ze wzrostu wartości aktywów netto funduszy. Spółka inwestuje środki w celu uzyskania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji (certyfikatów inwestycyjnych). Działalność Spółki polega przede wszystkim na lokowaniu środków do czterech funduszy inwestycyjnych zamkniętych i uzyskiwaniu w ten sposób zwrotu z zainwestowanego kapitału. Spółka jako spółka publiczna posiada wielu inwestorów, dla których najistotniejszą kwestią jest zwrot z zainwestowanego kapitału w

długim okresie. Zarząd Spółki analizuje i ocenia wyniki działalności Spółki przez pryzmat wzrostu wartości godziwej posiadanych aktywów będących certyfikatami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych zamkniętych, poprzez które Spółka dokonuje swoich inwestycji. Wartość godziwa stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości aktywów posiadanych przez Spółkę.

7. Polityka rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te, które Spółka zastosowała dla sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

8. Korekty danych finansowych dotyczące lat poprzednich

Korekta błędu dotycząca wyceny zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W 2 kwartale 2019 r. dokonano korekty błędu wyceny 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 jako korekta bilansu otwarcia. W niniejszym sprawozdaniu skorygowano dane porównawcze w zakresie kapitału własnego w pozycji „Niepodzielony wynik z lat ubiegłych” na dzień 31.03.2019 oraz wynik finansowy za okres od dnia 01.01.2019 do dnia 31.03.2019. Zestawienie zmian wprowadzonych do sprawozdania finansowego w wymienionych okresach zostało przedstawione w **Nocie 26 „Połączenie jednostek”**.

Korekta wyceny należności z tytułu podatku CIT za 2011 r. (dot. JTT)

W 2 kwartale 2019 r. dokonano korekty wyceny należności z tytułu podatku CIT za 2011 r. (dot. JTT). Spółka dokonała rewizji zgromadzonych orzeczeń organów podatkowych i stanowisk doradców podatkowych. Biorąc pod uwagę:

- fakt, że mamy do czynienia z należnością, której pewność/ściągłość 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. 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.

W niniejszym sprawozdaniu skorygowano dane porównawcze w zakresie należności oraz kapitału własnego w pozycji „Niepodzielony wynik z lat ubiegłych” na dzień 31.03.2019. Zestawienie zmian wprowadzonych do sprawozdania finansowego w wymienionych okresach zostało przedstawione w **Nocie 26 „Połączenie jednostek”**.

Szczegóły w sprawie odszkodowania zostały opisane w **Nocie 22 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”** w części „Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT”.

Korekta błędu dotycząca wartości emisyjnej akcji powyżej wartości nominalnej

W 2019 r. dokonano korekty prezentacji wartości emisyjnej akcji powyżej wartości nominalnej dotyczącej objęcia 285.750 szt. akcji przez Pana Tomasza Czechowicza w dniu 26 września 2014 r. Rozliczenie nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną zostało nieprawidłowo zaksięgowane w pozycji Kapitał zapasowy oraz Kapitał rezerwowy w 2014 r.

W niniejszym sprawozdaniu skorygowano prezentację Kapitału własnego na dzień 31.03.2019 bez wpływu na całkowite saldo Kapitału własnego. Zestawienie zmian wprowadzonych do sprawozdania finansowego w wymienionych okresach zostało przedstawione w **Nocie 26 „Połączenie jednostek”**.

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.

1. Zyski z inwestycji

Pozycja zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej ujmuje przeszacowanie wartości aktywów finansowych:

- akcji w spółkach stowarzyszonych,
- certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych („FIZ”) należących do MCI,
- innych instrumentów finansowych.

1a. Aktualizacja wartości akcji

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019* PLN'000
Wycena jednostek stowarzyszonych		
Private Equity Managers S.A.	(311)	227
	(311)	227
Razem aktualizacja wartości akcji	(311)	227

**Dane przekształcone*

Informacje na temat wyceny jednostki stowarzyszonej zaprezentowano w **Nocie 5 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**.

1b. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019* PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	(499)	960
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures FIZ	29 607	43 090
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	-	553
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0	(22 217)	(11 985)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	6 891	32 618

**Dane przekształcone*

Wynik niezrealizowany jest wyznaczany jako różnica pomiędzy wyceną posiadanych certyfikatów na dzień bilansowy a wyceną certyfikatów na poprzedni dzień bilansowy (aktualizacja wartości) przy uwzględnieniu zmian w stanie posiadania certyfikatów (umorzenia, objęcie nowych emisji).

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019* PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0	366	-
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0	-	(3 297)
Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	366	(3 297)
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	7 257	29 321

**Dane przekształcone*

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 6 „Certyfikaty inwestycyjne”**.

1c. Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019
	PLN'000	PLN'000
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ	499	-
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Venture Partners FIZ	574	-
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0.	(3 111)	-
	(2 038)	-

1d. Wartość bilansowa innych instrumentów finansowych

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ*	2 735	2 236	-
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Venture Partners FIZ*	775	200	200
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0.**	(7 146)	(4 036)	-
	(3 636)	(1 600)	200

*Spółka dokonuje wyceny instrumentu finansowego, jakim jest mechanizm uprzywilejowanej dystrybucji środków zainwestowanych w inwestycje funduszy Helix Ventures Partners FIZ oraz Internet Ventures FIZ. W związku z istotnym spadkiem wartości aktywów netto funduszu Internet Ventures FIZ, Spółka rozpoznała w 2019 r. i w I kwartale 2020 r. wzrost wartości uprzywilejowanej dystrybucji środków z tego funduszu w wysokości, do której Spółka ma pierwszeństwo przed drugim uczestnikiem zwrotu/wypłaty środków. Natomiast, w związku z wzrostem wartości aktywów netto funduszu Helix Ventures Partners FIZ, który zapewnia Spółce dodatkowy zwrot z inwestycji w fundusz ponad dokonany wkład do funduszu, Spółka rozpoznała wzrost wartości uprzywilejowanej dystrybucji środków z tego funduszu w wysokości dodatkowego zwrotu z inwestycji.

**Dnia 28 czerwca 2019 r. Spółka zawarła umowę gwarancji z uczestnikami subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w zakresie gwarancji stopy zwrotu na inwestycji w certyfikaty inwestycyjne serii S2. Spółka gwarantuje uczestnikom subfunduszu 5% stopę zwrotu na tej inwestycji. Wycena udzielonej gwarancji stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0. na dzień 31 marca 2020 r. w kwocie 7.146 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.

2. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019*
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(150)	(77)
Zużycie materiałów i energii	(15)	(19)
Usługi obce	(441)	(446)
Podatki i opłaty	(5)	(30)
Wynagrodzenia	(409)	(309)
Świadczenia na rzecz pracownika	(6)	(1)
Ubezpieczenia społeczne	(17)	(20)
Pozostałe koszty	(60)	(47)
	(1 103)	(949)

*Dane przekształcone

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019*
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	4	7
Przychody prowizyjne - poręczenia, gwarancje**	510	743
Pozostałe przychody finansowe	30	7
	544	757

*Dane przekształcone

**MCI Capital S.A. świadczy usługi związane z inwestycjami polegające na udzielaniu wsparcia finansowego na rzecz jednostek, w których dokonano inwestycji w formie poręczeń i gwarancji celem maksymalizacji zwrotów z inwestycji. Działalność ta nie stanowi oddzielnej znaczącej działalności ani oddzielnego znaczącego źródła przychodu dla jednostki inwestycyjnej.

Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019*
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:		
Wyemitowanych weksli	(785)	(748)
Wyemitowanych obligacji**	(1 989)	(2 750)
Zobowiązań z tytułu leasingu	(27)	(43)
	(2 801)	(3 541)

*Dane przekształcone

**Zmniejszenie kosztu odsetkowego z tytułu wyemitowanych obligacji wynika z spadku średniego salda zadłużenia w stosunku do I kwartału 2019 r. w związku z wykupieniem obligacji serii M i K w 2019 roku oraz przedterminowym wykupieniem obligacji serii P w marcu 2020 r.

4. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019*
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	1 506	21 183
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	49 465	52 920
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,03	0,40

*Dane przekształcone

Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019*
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	1 506	21 183
Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	1 506	21 183
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	49 465	52 920
Korekty z tytułu:		
programu wynagradzania w oparciu o emisję akcji (tys. szt.)	-	33
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	49 465	52 953
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,03	0,40

*Dane przekształcone

5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Private Equity Managers S.A.	3 404	3 715	9 400
	3 404	3 715	9 400

Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Liczba akcji Private Equity Managers S.A. w posiadaniu MCI Capital S.A. (w tys. szt.)	379 043	379 043	379 043
Cena akcji (w zł/akcję)	8,98	9,80	24,80
Wartość inwestycji	3 404	3 715	9 400

Spółka na dzień 31 marca 2020 r. posiadała bezpośrednio 11,07% akcji Private Equity Managers S.A. (dalej również: „PEM”). PEM jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Private Equity Managers S.A., która skupia się na zarządzaniu aktywami funduszy MCI (private equity, venture capital oraz mezzanine debt), jest traktowana jako jednostka stowarzyszona w związku z posiadaniem przez Spółkę pakietem akcji oraz powiązaniem osobowymi. Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 9 kwietnia 2015 r. Akcje Private Equity Managers S.A. zostały wycenione po cenie 8,98 zł za 1/akcję, tj. wg kursu zamknięcia akcji PEM na sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 31 marca 2020 r., a zmiana ich wyceny została

odniesiona na wynik. Na dzień 31 grudnia 2019 r. akcje PEM zostały wycenione po cenie 9,80 zł za 1/akcję, a na dzień 31 marca 2019 r. po cenie 24,80 zł/akcję.

6. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019*	Stan na dzień 31.03.2019*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	19 752	20 251	24 279
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	1 202 964	1 187 852	1 027 460
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	-	-	55 677
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0.	278 287	300 505	324 596
	1 501 003	1 508 608	1 432 012

*Dane przekształcone

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

Wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych jest dokonywana kwartalnie, w oparciu o wycenę do wartości godziwej spółek portfelowych należących do tych funduszy oraz innych lokat tych funduszy. Przeszacowanie wartości certyfikatów do ich wartości godziwej z wycen kwartalnych ujmowane jest w wyniku MCI na koniec każdego kwartału.

W poprzednich okresach wycena certyfikatów posiadanych przez MCI Capital pośrednio przez MCI Fund Management Sp. z o.o. wykazywana była w pozycji „Inwestycje w jednostkach zależnych” i ujmowana jako wycena udziałów w MCI Fund Management. Wycena dokonywana była metodą praw własności.

W wyniku połączenia spółek MCI Capital i MCI Fund Management dokonano zmiany danych porównywalnych w bilansie. W związku z tym zmianie uległo również ujęcie wyceny certyfikatów inwestycyjnych posiadanych historycznie przez MCI Fund Management Sp. z o.o. - wykazywane są one obecnie w pozycji „Certyfikaty inwestycyjne”.

Szczegółowe informacje na temat połączenia spółek oraz zmiany danych porównywalnych zostały przedstawione w **Nocie 26 „Połączenie jednostek”**.

7. Należności

7a. Należności krótkoterminowe

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019*	Stan na dzień 31.03.2019*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe	72	1	2
Należności od podmiotów powiązanych**	16 091	775	83 095
Należności podatkowe / budżetowe	339	261	253
Rozliczenia międzyokresowe	163	118	890
Inne należności***	1 975	3	13
	18 640	1 158	84 253

*Dane przekształcone

**Na pozycję należności od podmiotów powiązanych składają się głównie należności z tytułu umorzonych na koniec I kwartału 2020 r. certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. o wartości 14,9 mln zł, należności z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji finansowych, należności z tytułu podnajmu powierzchni, należności z tytułu refaktur kosztów telefonów i taksówek.

***Na saldo innych należności na dzień 31 marca 2020 r. składa się w całości należność od funduszu Internet Ventures FIZ, w związku z dokonaniem przez Spółkę wpłaty na poczet nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych funduszu (na dzień bilansowy certyfikaty inwestycyjne nie zostały jeszcze objęte przez Spółkę).

Z uwagi na krótkoterminowy charakter powyższych należności ich wartość bilansowa jest najlepszym przybliżeniem wartości godziwej.

Należności od podmiotów powiązanych

	Stan na dzień 31.03.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019* PLN'000	Stan na dzień 31.03.2019* PLN'000
MCI.Private Ventures FIZ**	14 859	112	82 062
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	-	4	75
Private Equity Managers S.A.	295	106	441
MCI Capital TFI S.A.	116	27	207
PEM Asset Management Sp. z o.o.	9	42	96
AAW X Sp. z o.o.	184	92	184
MCI Venture Project VI SKA	619	361	-
Pozostałe	9	31	30
	16 091	775	83 095

*Dane przekształcone

**Należności na dzień 31 marca 2020 r. od funduszu MCI.Private Ventures FIZ składa się z należności z tytułu umorzonych na koniec I kwartału 2020 r. certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0.

7b. Należności z tytułu leasingu

Należności od podmiotów powiązanych z tytułu leasingu – krótko- i długoterminowe

	Stan na dzień 31.03.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019* PLN'000	Stan na dzień 31.03.2019* PLN'000
Private Equity Managers S.A.	-	1 558	2 226
MCI Capital TFI S.A.	-	129	185
PEM Asset Management Sp. z o.o.	-	129	185
Pozostałe	-	91	129
	-	1 907	2 725
Część długoterminowa:	-	817	1 635
Część krótkoterminowa:	-	1 090	1 090

*Dane przekształcone

Należności z tytułu leasingu na dzień 31.12.2019 r. oraz 31.03.2019 wynikają z zastosowania nowego standardu MSSF 16 Leasing. MCI jest stroną umów o podnajem powierzchni biurowej z jednostkami powiązanymi. W świetle nowego standardu, umowy podnajmu spełniały kryteria klasyfikacji jako umowy leasingowe, w których Spółka była leasingodawcą.

W I kwartale 2020 r. Spółka podpisała aneksy zmieniające warunki podnajmu powierzchni biurowej. W wyniku tych zmian nastąpiła reklasyfikacja umów z leasingu finansowego na leasing operacyjny, co spowodowało reklasyfikację należności z tytułu leasingu na „Prawo do użytkowania składnika aktywów” prezentowanych jako środki trwałe.

7c. Należności długoterminowe

Na saldo należności długoterminowych w kwocie 483 tys. zł na dzień 31 marca 2020 r. składają się należności z tytułu depozytu gwarancyjnego (454 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r.; 424 tys. zł na dzień 31 marca 2019 r.), jaki Spółka wpłaciła wynajmującemu w związku z wynajmem powierzchni zgodnie z postanowieniami umowy najmu. Depozyt gwarancyjny pozostanie na rachunku wynajmującego przez cały okres najmu plus trzy miesiące.

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 3 722 tys. zł na dzień bilansowy stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe (8 116 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r.; 5.188 tys. zł na dzień 31 marca 2019 r.).

9. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	49 954	52 954	52 920
Liczba akcji w szt.*	49 953 560	52 953 560	52 920 078
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00
Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)	49 954	52 954	52 920

*Łączna liczba akcji obejmuje 945.259 skupionych akcji własnych.

W dniu 28 listopada 2019 r. Nadzwyczajne Walne 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 PLMCIMG00012. Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego w KRS została dokonana w dniu 21 lutego 2020 r.

Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	1 165 944	991 413	991 413
Umorzenie akcji własnych	(27 159)	-	-
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	-	174 531	-
Stan na koniec okresu	1 138 785	1 165 944	991 413

*Dane przekształcone

Akcje własne

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	(30 159)	-	-
Skup akcji własnych	(10 446)	(30 159)	-
Umorzenie akcji własnych	30 159	-	-
Stan na koniec okresu	(10 466)	(30 159)	-

Dnia 14 lutego 2020 r. MCI Capital S.A. nabyła 945.259 szt. akcji własnych po 11,00 zł za sztukę, tj. za 10.398 tys. zł. Dodatkowo Spółka poniosła koszty nabycia związane ze skupem akcji własnych w łącznej kwocie 48 tys. zł. Akcje stanowią 1,89% kapitału zakładowego.

10. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31.03.2020 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Czechowicz	412 446	0,83%	412 446	0,83%
MCI Management Sp. z o.o.*	37 570 724	75,21%	37 570 724	75,21%
Pozostali	11 970 390	23,96%	11 970 390	23,96%
	49 953 560	100,00%	49 953 560	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31.12.2019 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Czechowicz	412 446	0,78%	412 446	0,78%
MCI Management Sp. z o.o.*	37 570 724	70,95%	37 570 724	70,95%
Pozostali	14 970 390	28,27%	14 970 390	28,27%
	52 953 560	100,00%	52 953 560	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31.03.2019 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
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

11. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 31.03.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2019 PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	102 000	177 150	177 150
Wartość kosztów związanych z emisją	(230)	(1 237)	(2 142)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	101 770	175 913	175 008
Odsetki naliczone	17 362	29 209	23 423
Odsetki zapłacone	(16 106)	(27 670)	(19 825)
Wykup obligacji*	(37 000)	(75 150)	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	66 026	102 302	178 606
Część długoterminowa:	42 894	77 421	96 448
Część krótkoterminowa:	23 132	24 881	82 158
	66 026	102 302	178 606

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

Wszystkie obligacje wyemitowane przez Spółkę (poza serią N) są zabezpieczone. Przedmiotem zabezpieczenia są certyfikaty inwestycyjne subfunduszy MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. wydzielonych w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ.

Zobowiązania z tytułu obligacji będą regulowane przez Spółkę głównie ze środków pieniężnych pozyskiwanych z umorzeń certyfikatów inwestycyjnych oraz środków własnych Spółki.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Capital S.A.

Poniższe tabele prezentują stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji, datę ich wykupu oraz saldo wypłaconych odsetek na dzień 31 marca 2020 r.

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Liczba obligacji	Oprocentowanie	Wartość obligacji	Odsetki wypłacone za 2020 rok	Odsetki wypłacone do 31.12.2019
					000' PLN	000' PLN	000' PLN
Seria N	29.12.2016	29.12.2021	45 000	stałe 6,5%	45 000	-	8 783
Seria O	20.06.2017	19.06.2020	20 000	WIBOR.6M + 3,9%	20 000	-	2 850
Seria P*	02.03.2018	01.03.2021	37 000	WIBOR.6M + 4,0%	37 000	1 265	3 208
					102 000	1 265	14 841

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

12. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 31.03.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019* PLN'000	Stan na dzień 31.03.2019* PLN'000
Zobowiązania handlowe	135	336	389
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	406	4	615
Zobowiązania z tytułu podatków	6	7	17
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	12	17	16
Rozliczenia międzyokresowe przychodów**	343	430	1 490
Pozostałe zobowiązania	354	249	25
	1 256	1 043	2 552
Część długoterminowa:	163	260	552
Część krótkoterminowa:	1 093	783	2 000
	1 256	1 043	2 552

*Dane przekształcone

**Pozycja dotyczy głównie rozliczeń z tytułu udzielonych poręczeń pobranych z góry oraz przychodów za udostępnienie najemcy biura logo i nazwy Spółki dla celów marketingowych (nierozliczone przychody przyszłych okresów).

13. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu w łącznej kwocie 1.756 tys. zł na 31.03.2020 r., w kwocie 2.148 tys. zł na dzień 31.12.2019 r. oraz w kwocie 3.023 tys. zł na dzień 31.03.2019 r. wynikają z zastosowania standardu MSSF 16 Leasing, zgodnie z którym umowa najmu powierzchni biurowej od 1 stycznia 2019 r. klasyfikowana jest jako umowa leasingowa.

14. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 marca 2020 r. zobowiązania netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 103.789 tys. zł (odpowiednio 104.592 tys. zł na 31 grudnia 2019 r. oraz 79.372 tys. zł na 31 marca 2019 r.). Na pozycję tę składały się głównie:

- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzone na dodatnich różnicach przejściowych, w tym przede wszystkim zobowiązania utworzone na aktywach z tytułu wyceny certyfikatów inwestycyjnych w kwocie 107.534 tys. zł (odpowiednio 107.439 tys. zł na 31 grudnia 2019 r. oraz 84.675 tys. zł na 31 marca 2019 r.);
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na straty podatkowe możliwe do odliczenia powstałe do 30 czerwca 2016 r. (tj. przed powstaniem Podatkowej Grupy Kapitałowej) w kwocie 2.407 tys. zł (odpowiednio 2.407 tys. zł na 31 grudnia 2019 r. oraz 5.224 tys. zł na 31 marca 2019 r.);

MCI Capital potwierdza, że jest w stanie wygenerować w przyszłości dochód podatkowy pozwalający jej rozliczyć pozostałe straty podatkowe

15. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli

	Stan na dzień 31.03.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019* PLN'000	Stan na dzień 31.03.2019* PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień wypłaty weksla w wartości nominalnej	87 557	40 557	60 000
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień wypłaty	87 557	40 557	60 000
Odsetki naliczone	1 227	443	747
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	88 784	41 000	60 747

*Dane przekształcone

Dnia 20 stycznia 2020 r. oraz 28 lutego 2020 r. Spółka zawarła umowy regulujące wystawieni weksli na kwoty 17.000 tys. zł oraz 30.000 tys. zł z wystawcą – MCI EuroVentures 1.0. Weksle są oprocentowane 4,79% w skali roku.

Jednocześnie, w związku z zarejestrowaniem połączenia, MCI Capital S.A. przejęła od MCI Fund Management Sp. z o.o. zobowiązanie do spłaty weksla wobec MCI Venture Projects Sp. z o.o. IX S.K.A. o wartości nominalnej 40.557 tys. zł wyemitowanego w dniu 10 października 2019 r. Weksel jest oprocentowany 4,79% w skali roku.

W związku z zarejestrowaniem połączenia dotychczasowe zobowiązanie wekslowe MCI Capital S.A. wobec MCI Fund Management Sp. z o.o. zostało skompensowane z należnością MCI Fund Management Sp. z o.o. od MCI Capital S.A. z tego tytułu.

16. Rezerwy

	Stan na dzień 31.03.2020 PLN'000	Stan na dzień* 31.12.2019 PLN'000	Stan na dzień* 31.03.2019 PLN'000
Rezerwa na premie i urlopy	418	336	94
Pozostałe rezerwy	345	327	255
	763	663	349

*Dane przekształcone

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2020* PLN'000	Zawiązanie rezerw PLN'000	Rozwiązanie rezerw PLN'000	Wykorzystanie rezerw PLN'000	Wartość na 31.03.2020 PLN'000
Rezerwa na premie i urlopy	336	82	-	-	418
Pozostałe rezerwy**	327	144	(2)	(124)	345
Rezerwy razem	663	226	(2)	(124)	763

*Dane przekształcone

**Pozostałe rezerwy składają się przede wszystkim z rezerw na badanie oraz sporządzenie sprawozdań finansowych.

17. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	409	309
Koszty ubezpieczeń społecznych	17	20
Inne świadczenia na rzecz pracowników	6	1
	432	330

Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN'000
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	103	57
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	6	6
	109	63
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	60	64
	60	64

Zatrudnienie / pełnienie funkcji

	Stan na dzień 31.03.2020 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2019 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.03.2019 Liczba pracowników
Zarząd	2	3	3
Rada Nadzorcza	5	5	5
Pracownicy operacyjni	8	8	7
	15	16	15

Udzielone zaliczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła zaliczek członkom Zarządu w 2020 oraz 2019 roku.

Udzielone pożyczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu w 2020 oraz 2019 roku.

18. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej

Spółka ujmuje według wartości godziwych następujące składniki aktywów i zobowiązań finansowych:

Aktywa finansowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu:

Inwestycje w akcje w spółce stowarzyszonej, a także posiadane certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz inne instrumenty finansowe ujmowane są w wartości godziwej przy początkowym ujęciu ze zmianami wartości godziwej odnoszonymi na wynik finansowy.

Metoda wyceny jest zależna od rodzaju dostępnych informacji źródłowych wykorzystywanych do wyceny. W przypadku instrumentów finansowych, które nie są notowane na aktywnym rynku, wartość godziwa wyznaczana jest w oparciu o powszechnie stosowane przez uczestników rynku techniki wyceny, których założenia nie bazują na informacji pochodzącej z aktywnego rynku, a które są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej tych instrumentów finansowych.

Spółka klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię, odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny:

- **Poziom 1** - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane bezpośrednio w oparciu o ceny kwotowane na aktywnym rynku.
- **Poziom 2** - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o techniki wyceny bazujące na założeniach wykorzystujących informacje pochodzące z aktywnego rynku lub obserwacje rynkowe.
- **Poziom 3** - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o powszechnie stosowane przez uczestników rynku techniki wyceny, których dane wejściowe nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację do odpowiedniego poziomu hierarchii wyceny:

	Stan na dzień 31.03.2020		Stan na dzień 31.12.2019		Stan na dzień 31.03.2019	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych						
Private Equity Managers S.A.	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)
Certyfikaty inwestycyjne						
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty Inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	-	-	-	-	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0.	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Inne instrumenty finansowe						
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.	3	Zgodnie z post. umownymi	3	Zgodnie z post. umownymi	-	-

W ocenie Spółki wyceny certyfikatów inwestycyjnych w wartości aktywów netto („WAN”) oraz wyceny innych instrumentów finansowych zgodnie z postanowieniami umownymi są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej tych inwestycji.

Spółka dokonuje transferów pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej, gdy zmiana warunków powoduje spełnienie lub zaprzestanie spełniania kryteriów klasyfikacji do danego poziomu. Transferu pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej Spółka dokonuje w śródrocznym okresie, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zmianę warunków. Spółka stosuje podejście spójne dla transferów z i do poszczególnych poziomów hierarchii wartości godziwej.

Spółki portfelowe funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Spółka wyceniane są za pomocą różnych metod wyceny w zależności od stadium rozwoju danej spółki, charakteru prowadzonej działalności i branży, w której działa spółka (metody porównawcze, środków zainwestowanych, ostatniej transakcji porównywalnej, ceny rynkowej). Przyjęte metody wyceny są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej poszczególnych spółek.

Wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		31.03.2020	31.12.2019*	31.03.2019*
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 501 003	1 508 608	1 432 012
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	3 404	3 715	9 400
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7	7	7
Inne instrumenty finansowe	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	3 510	2 436	200
Zobowiązania długoterminowe				
Inne instrumenty finansowe	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7 146	4 036	-

*Dane przekształcone

Powyższe aktywa i zobowiązania zostały wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy jako desygnowane do wyceny przez wynik.

Wycena instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		31.03.2020	31.12.2019*	31.03.2019*
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Należności długoterminowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	483	454	424
Należności z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	817	1 635
Aktywa obrotowe				
Należności krótkoterminowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	18 640	1 158	84 253
Należności z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	1 090	1 090
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	163	260	552
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	536	956	1 855
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	42 894	77 421	96 448
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 093	783	2 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 220	1 192	1 168
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	23 132	24 881	82 158
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	88 784	41 000	60 747

*Dane przekształcone

Spółka przyjmuje, że dla powyższych instrumentów finansowych, niewycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wartość godziwa tych instrumentów finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej. W głównej mierze do kategorii tej zaliczamy zobowiązania z tytułu obligacji, których oprocentowanie

oparte jest na zmiennej stopie procentowej (WIBOR + marża), co pozwala uznać, że ustalony na tej podstawie amortyzowany koszt stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej.

19. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 marca 2020 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane**	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	3 404	-	3 404
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	1 501 003	1 501 003
Inne instrumenty finansowe	-	-	-	3 510	3 510
Należności:					
Należności krótkoterminowe	-	-	295	15 796	16 091
Należności leasingowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	1	405	406
Zobowiązania z tytułu weksli	-	-	-	88 784	88 784
Inne instrumenty finansowe	-	-	-	7 146	7 146
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	-	(311)	-	(311)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	6 891	6 891
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	366	366
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	-	-	-	(2 038)	(2 038)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	2	36	38
Koszty działalności operacyjnej	-	-	(1)	-	(1)
Przychody z tytułu leasingu	-	-	149	38	187
Przychody finansowe	-	-	4	571	575
Koszty finansowe	-	-	-	(785)	(785)

*Podmiotem ostatecznie kontrolującym jest spółka MCI Management Sp. z o.o.

**Jako pozostałe podmioty powiązane traktowane są wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, spółki, dla których PEM jest jednostką dominującą, tj. MCI Capital TFI S.A., PEM Asset Management Sp. z o.o.

Poza transakcjami z jednostkami powiązаныmi wymienionymi powyżej, Spółka udzielała również poręczeń i gwarancji jednostkom powiązаныm, które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 23 „Poręczenia i gwarancje”**.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.*

	Podmiot ostatecznie kontrolujący**	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane***	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	3 715	-	3 715
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	1 508 608	1 508 608
Inne instrumenty finansowe	-	-	-	2 436	2 436
Należności:					
Należności krótkoterminowe	4	-	106	665	775
Należności leasingowe	4	-	1 554	349	1 907
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	4	-	4
Zobowiązania z tytułu weksli	-	-	-	41 000	41 000
Inne instrumenty finansowe	-	-	-	4 036	4 036
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	-	(5 458)	-	(5 458)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	164 349	164 349
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	(1 488)	(1 488)
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	-	-	-	1 800	1 800
Pozostałe przychody operacyjne	5	-	87	205	297
Koszty działalności operacyjnej	(1)	-	(13)	(3)	(17)
Przychody z leasingu – podnajem powierzchni biurowej	2	-	945	210	1 157
Przychody finansowe	48	-	18	2 998	3 064
Koszty finansowe	-	-	-	(1 868)	(1 868)

*Dane przekształcone

**Podmiotem ostatecznie kontrolującym jest spółka MCI Management Sp. z o.o.

***Jako pozostałe podmioty powiązane traktowane są wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, spółki, dla których PEM jest jednostką dominującą, tj. MCI Capital TFI S.A., PEM Asset Management Sp. z o.o.

Poza transakcjami z jednostkami powiązаныmi wymienionymi powyżej, Spółka udzielała również poręczeń i gwarancji jednostkom powiązаныm, które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 23 „Poręczenia i gwarancje”**.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 marca 2019 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.*

	Podmiot ostatecznie kontrolujący**	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane***	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	9 400	-	9 400
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	1 432 012	1 432 012
Inne instrumenty finansowe	-	-	-	200	200
Należności:					
Należności krótkoterminowe	18	-	441	82 636	83 095
Należności leasingowe	-	-	2 226	499	2 725
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	10	605	615
Zobowiązania z tytułu weksli	-	-	-	60 747	60 747
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	-	227	-	227

Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	32 618	32 618
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	(3 297)	(3 297)
Pozostałe przychody operacyjne	5	-	55	48	108
Koszty działalności operacyjnej	-	-	-	(4)	(4)
Przychody z leasingu – podnajem powierzchni biurowej	1	-	228	50	279
Przychody finansowe	12	-	4	678	694
Koszty finansowe	-	-	-	(757)	(757)

**Dane przekształcone*

***Podmiotem ostatecznie kontrolującym jest spółka MCI Management Sp. z o.o.*

****Jako pozostałe podmioty powiązane traktowane są wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, spółki, dla których PEM jest jednostką dominującą, tj. MCI Capital TFI S.A., PEM Asset Management Sp. z o.o.*

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka udzielała również poręczeń i gwarancji jednostkom powiązanym, które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 23 „Poręczenia i gwarancje”**.

20. Dywidenda

Zarząd MCI Capital S.A. planuje zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy niewypłacanie dywidendy z zysku za rok 2019.

21. Programy motywacyjne na bazie akcji

Spółka nie uchwaliła Programów motywacyjnych na bazie akcji dla Członków Zarządu i Kluczowej Kadry Kierowniczej na rok 2020 r.

22. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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 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 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 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, 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.

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 roku uwzględniającym wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 18 września 2018 roku. 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. Spółka złożyła wniosek o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroku sądu. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku sądu, Spółka zamierza zaskarżyć wyrok. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka 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 Spółka. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka 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, Spółka zamierza zaskarżyć wyrok. 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/ściągłość 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 31 marca 2020 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.

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

W dniu 2 czerwca 2017 r. Spółka 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 Spółkę działalność spełnia przesłanki uznania jej za alternatywną spółkę inwestycyjną. W przypadku, gdy Komisja Nadzoru Finansowego nie uzna Spółki za alternatywną spółkę inwestycyjną, Spółka będzie kontynuowała działalność na dotychczasowych zasadach. W przypadku uznania za alternatywną spółką inwestycyjną, Spółka 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 Spółki podjęło uchwałę o zmianie statutu Spółki, mające na celu dostosowanie jego treści do działalności Spółki jako wewnętrzne zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną. Szczegółowa treść wprowadzonych zmian do statutu Spółki znajduje się w protokole z posiedzenia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dostępnym na stronie internetowej mci.pl.

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

23. Poręczenia i gwarancje

Poręczenia udzielone na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ

- 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 2014r.; 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. Spółka 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 Spółka 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 pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA

W dniu 10 marca 2016 r. Spółka 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 2016 r., tj. 0,1583). Wartość odsetek od Obligacji określają warunki emisji Obligacji. Odsetki obliczane są w oparciu o zmienną stopę procentową, uzależnioną od wartości stawki referencyjnej 6M PRIBOR i powiększone o marżę 3,8% w skali roku. Gwarancja stanowi zabezpieczenie ww. zobowiązań do kwoty nie wyższej niż 130% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, powstałych do dnia 8 kwietnia 2021 r. Maksymalna wartość powyższych zobowiązań, do spłaty których Spółka może być zobowiązana na mocy Gwarancji (po emisji z dnia 11 października 2016 r.) nie przekroczy 908,7 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.

Gwarancje finansowa pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez AAW X Sp. z o.o.

Dnia 16 marca 2018 r. Spółka 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.

Poręczenia udzielone na rzecz Private Equity Managers S.A.

Dnia 21 listopada 2018 r., w związku z udzieleniem dodatkowego finansowania spółce Private Equity Managers S.A. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 15 mln zł, Spółka 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 r.

Poręczenie udzielone na rzecz Frisco S.A.

Dnia 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 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., Spółka 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 Spółka 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.

24. Umowy leasingu

Na dzień bilansowy Spółka jest stroną umowy najmu powierzchni biurowej od WS Tower Sp. z o.o., klasyfikowanej jako umowa leasingu w świetle MSSF 16. Spółka jest jednocześnie stroną umów podnajmu powierzchni biurowej do jednostek powiązanych.

25. Segmenty operacyjne

W Spółce nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne.

26. Połączenie jednostek

W dniu 30 września 2019 r. Spółka podjęła decyzję o połączeniu ze spółką zależną MCI Fund Management Sp. z o.o. oraz przyjęła plan połączenia. Spółka MCI Capital 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.

W związku z połączeniem spółka dokonała zmiany prezentacji danych porównywalnych:

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 01.01.2019 - 31.03.2019	MCI Capital S.A. dane raportowane	MCI Fund Management Sp. z o.o.	wyłączenia	korekta podatku odroczonego*	MCI Capital S.A. dane przekształcone
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	30 906	-	(30 679)	-	227
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1 513	27 808	-	-	29 321
Zyski (straty) z inwestycji	32 419	27 808	(30 679)	-	29 548
Koszty działalności operacyjnej	(914)	(36)	1	-	(949)
Pozostałe przychody operacyjne	38	-	(1)	-	37
Pozostałe koszty operacyjne	(74)	-	-	-	(74)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 469	27 772	(30 679)	-	28 562
Przychody finansowe	708	174	(125)	-	757
Koszty finansowe	(2 919)	(747)	125	-	(3 541)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	29 258	27 199	(30 679)	-	25 778
Podatek dochodowy	(2 775)	3 480	-	(5 300)	(4 595)
Zysk (strata) netto	26 483	30 679	(30 679)	(5 300)	21 183
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	26 483	30 679	(30 679)	(5 300)	21 183
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję					
Podstawowy	0,50	0,58	(0,58)	(0,10)	0,40
Rozwodniony	0,50	0,58	(0,58)	(0,10)	0,40

*Korekta opisana w **Punkcie 8 „Wybranych danych finansowych”**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2019	MCI Capital S.A. dane raportowane	MCI Fund Management Sp. z o.o.	wyłączenia	MCI Capital S.A. dane przekształcone
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	335	-	-	335
Prawo do użytkowania składnika aktywów	195	-	4	199
Certyfikaty inwestycyjne	20 251	1 488 357	-	1 508 608
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 400 585	-	(1 400 585)	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 715	-	-	3 715
Inwestycje w pozostałych jednostkach	7	-	-	7
Należności długoterminowe	454	-	-	454
Należności z tytułu leasingu	819	-	(2)	817
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 370	98	(5 468)	-
Inne instrumenty finansowe	2 436	-	-	2 436
	1 434 167	1 488 455	(1 406 051)	1 516 571
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	1 039	121	(2)	1 158
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	23	-	23
Należności z tytułu leasingu	1 092	-	(2)	1 090
Należności z tytułu weksli	-	61 549	(61 549)	-

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 501	1 615	-	8 116
	8 632	63 308	(61 553)	10 387
Aktywa razem	1 442 799	1 551 763	(1 467 604)	1 526 958
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	52 954	1 400	(1 400)	52 954
Kapitał zapasowy	1 165 944	1 287 480	(1 287 480)	1 165 944
Pozostałe kapitały rezerwowe	44 460	-	-	44 460
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(75 413)	(24 848)	24 848	(75 413)
Zysk netto	113 388	136 553	(136 553)	113 388
Akcje własne	(30 159)	-	-	(30 159)
	1 271 174	1 400 585	(1 400 585)	1 271 174
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	110 060	(5 468)	104 592
Zobowiązania z tytułu obligacji	77 421	-	-	77 421
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	260	-	-	260
Zobowiązania z tytułu leasingu	956	-	-	956
	78 637	110 060	(5 468)	183 229
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	737	48	(2)	783
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 192	-	-	1 192
Zobowiązania z tytułu obligacji	24 881	-	-	24 881
Zobowiązania z tytułu weksli	61 549	41 000	(61 549)	41 000
Inne instrumenty finansowe	4 036	-	-	4 036
Rezerwy	593	70	-	663
	92 988	41 118	(61 551)	72 555
Pasywa razem	1 442 799	1 551 763	(1 467 604)	1 526 958

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 marca 2019	MCI Capital S.A. dane raportowane	MCI Fund Management Sp. z o.o.	wyłączenia	korekta błędu z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej*	korekta należności z tytułu podatku dochodowego*	korekta podatku odroczonego*	MCI Capital S.A. dane przekształcone
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA							
Aktywa trwałe							
Rzeczowe aktywa trwałe	695	-	-	-	-	-	695
Prawo do użytkowania składnika aktywów	278	-	6	-	-	-	284
Certyfikaty inwestycyjne	79 956	1 352 056	-	-	-	-	1 432 012
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 366 446	-	(1 366 446)	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9 400	-	-	-	-	-	9 400
Inwestycje w pozostałych jednostkach	7	-	-	-	-	-	7
Należności długoterminowe	424	-	-	-	-	-	424
Należności z tytułu leasingu	1 639	-	(4)	-	-	-	1 635
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 662	-	(4 662)	-	-	-	-
Inne instrumenty finansowe	200	-	-	-	-	-	200
	1 463 707	1 352 056	(1 371 106)	-	-	-	1 444 657
Aktywa obrotowe							
Należności handlowe oraz pozostałe	7 400	82 381	(179)	-	(5 349)	-	84 253
Należności z tytułu leasingu	1 092	-	(2)	-	-	-	1 090
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 615	573	-	-	-	-	5 188
	13 107	82 954	(181)	-	(5 349)	-	90 531
Aktywa razem	1 476 814	1 435 010	(1 371 287)	-	(5 349)	-	1 535 188

*Korekta opisana w **Punkcie 8 „Wybranych danych finansowych”**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 marca 2019	MCI Capital S.A. dane raportowane	MCI Fund Management Sp. z o.o.	wyłączenia	korekta błędu z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej*	korekta należności z tytułu podatku dochodowego*	korekta podatku odroczonego*	MCI Capital S.A. dane przekształcone
PASYWA							
Kapitał własny							
Kapitał podstawowy	52 920	1 400	(1 400)	-	-	-	52 920
Kapitał zapasowy	991 372	1 062 384	(1 062 384)	41	-	-	991 413
Pozostałe kapitały rezerwowe	44 501	-	-	(41)	-	-	44 460
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	176 202	271 983	(271 983)	-	(5 349)	(71 735)	99 118
Zysk netto	26 483	30 679	(30 679)	-	-	(5 300)	21 183
	1 291 478	1 366 446	(1 366 446)	-	(5 349)	(77 035)	1 209 094
Zobowiązania długoterminowe							
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	6 999	(4 662)	-	-	77 035	79 372
Zobowiązania z tytułu obligacji	96 448	-	-	-	-	-	96 448
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	552	-	-	-	-	-	552
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 855	-	-	-	-	-	1 855
	98 855	6 999	(4 662)	-	-	77 035	178 227
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	1 443	734	(179)	-	-	-	2 000
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 445	-	-	-	-	-	1 445
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 168	-	-	-	-	-	1 168
Zobowiązania z tytułu obligacji	82 158	-	-	-	-	-	82 158
Zobowiązania z tytułu weksli	-	60 747	-	-	-	-	60 747
Kredyty i pożyczki	-	2	-	-	-	-	2
Rezerwy	267	82	-	-	-	-	349
	86 481	61 565	(179)	-	-	-	147 867
Pasywa razem	1 476 814	1 435 010	(1 371 287)	-	(5 349)	-	1 535 188

*Korekta opisana w Punkcie 8 „Wybranych danych finansowych”

27. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Spółka zidentyfikowała poniższe istotne zdarzenia mające miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego:

Szacowany wpływ pandemii koronawirusa na sytuację finansową MCI

Należy mieć na uwadze, że w związku z epidemią koronawirusa COVID-19 oraz rosnącą niepewnością, dotyczącą jej skutków, istnieje ryzyko spadku wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszy będących w posiadaniu MCI, 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. 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, stagnacji na rynku długu oraz możliwego wydłużenia procesów wyjść z inwestycji przez fundusze, jednakże MCI 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. 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) MCI spodziewa się pozytywnego lub neutralnego wpływu skutków pandemii na inwestycje funduszy.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje potencjalny ilościowy i jakościowy wpływ epidemii na sytuację finansową i przyszłe wyniki finansowe Spółki, a także na bieżąco podejmuje wszelkie możliwe działania mitygujące w celu złagodzenia negatywnego wpływu na działalność Spółki. Wprowadzenie stanu zagrożenia epidemicznego nie stworzyło jak dotąd bezpośredniego zagrożenia dla ciągłości działalności Spółki, a działalność operacyjna Spółki prowadzona jest bez większych przeszkód.

Zmiana statutu Spółki

W dniu 24 kwietnia 2020 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany statutu Spółki zgodnie z podjętą uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 kwietnia 2020 r. o zmianie statutu Spółki, mającej na celu dostosowanie jego treści do działalności Spółki jako wewnętrznie zarządzającego alternatywną spółka inwestycyjną. Szczegółowe informacje zostały zwarte w raporcie bieżącym Spółki nr 20/2020 oraz 25/2020.

KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

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

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na poszczególne kwartały 2020 r.

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

Znaczący akcjonariusze według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego:

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Czechowicz	412 446	0,83%	412 446	0,83%
MCI Management Sp. z o.o.*	37 570 724	75,21%	37 570 724	75,21%
Pozostali**	11 970 390	23,96%	11 970 390	23,96%
	49 953 560	100,00%	49 953 560	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

**Na akcje spółki będące w posiadaniu pozostałych akcjonariuszy składały się również nabyte przez Spółkę i nieumorzony na dzień publikacji niniejszego raportu akcje własne Spółki w liczbie 945 259 sztuk akcji (stanowiące 1,89% kapitału zakładowego).

Głównym akcjonariuszem Spółki jest MCI Management Sp. z o.o., który posiada 75,21% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Opis zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

W okresie od przekazania raportu rocznego za 2019 r. (publikacja raportu rocznego miała miejsce 22 kwietnia 2020 r.) nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

Jednocześnie w I kwartale 2020 r., do dnia przekazania raportu rocznego za 2019 r., miało miejsce wezwanie MCI Capital S.A. na sprzedaż akcji Spółki, w ramach którego w dniu 14 lutego 2020 r. Spółka nabyła 945 259 akcji własnych po 11,00 zł za sztukę, tj. za 10,4 mln zł. Akcje stanowią 1,89% kapitału zakładowego. Do dnia publikacji niniejszego raportu akcje nie zostały umorzone.

Ponadto, w I kwartale 2020 r., do dnia przekazania raportu rocznego za 2019 r., w wyniku dokonanego w dniu 21 lutego 2020 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla MCI Capital S.A. miało miejsce 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.

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu liczba akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką przedstawia się następująco:

Zarząd

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Tomasz Czechowicz	412 446
Ewa Ogryczak	-

Rada Nadzorcza

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu (raport roczny za 2019 r. został opublikowany 22 kwietnia 2020 r.) do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie miały miejsca jakiegokolwiek zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Dodatkowo na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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	14 185

Rada Nadzorcza

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu (raport roczny za 2019 r. został opublikowany 22 kwietnia 2020 r.) do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie miały miejsca jakiegokolwiek zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

Postępowania toczące się przed sądem lub organem administracji publicznej zostały opisane w Nocie 22 do skróconego sprawozdania finansowego „Aktywa i zobowiązania warunkowe”.

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

W 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 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 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., tj. spółki przejmowanej.

Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na Spółkę bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

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

W I kwartale 2020 r. Spółka nie zawarła transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

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 4 fundusze inwestycyjnych o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną. Od dużych inwestycji typu buyout i growth (subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. wydzielone w ramach MCI.PrivateVentures FIZ), po inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures FIZ i Internet Ventures FIZ). W 2019 r. oraz w latach poprzednich Spółka inwestowała swoje aktywa również w instrumenty dłużne poprzez fundusz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ, jednak z końcem 2019 r. Spółka umorzyła wszystkie posiadane certyfikaty inwestycyjne tego funduszu. Od 2015 roku MCI koncentruje się na strategii buyout realizowanej przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0., co odzwierciedlone jest w strukturze posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych – subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. stanowił 80%, natomiast subfundusz MCI.TechVentures 1.0. stanowi 19% wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31 marca 2020 r. Najistotniejsze aktywa MCI to certyfikaty inwestycyjne oraz akcje w jednostce stowarzyszonej (PEM S.A.).

Dominującym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki Spółki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału jest epidemia koronawirusa COVID-19 oraz rosnącą niepewność, dotyczącą skutków obecnej epidemii - szczegółowe informacje w zakresie potencjalnego wpływu epidemii na przyszłe wyniki finansowe Spółki oraz ocena Zarządu Spółki w tym obszarze jest zawarta w Nocie 27 do skróconego sprawozdania finansowego "Istotne zdarzenia po dacie bilansu".

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

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. Spółka 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 S.A. (MCI) kwotę 2,2 mln PLN wraz z odsetkami oddalając powództwo MCI w pozostałej części. Wykonanie opisanego wyżej wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu spowodowało wpływ środków pieniężnych ze Spółki 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 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 – 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. Szczegółowe informacje na temat przedmiotowego postępowania są zawarte w Nocie 22 do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego "Aktywa i zobowiązania warunkowe".

Uchwała w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji Zwykłych

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 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. (szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym RB 8/2020).

Rezygnacja z funkcji Członka Zarządu

Dnia 7 lutego 2020 r. Spółka otrzymała rezygnację Członka Zarządu Pana Pawła Kapicy z członkostwa w Zarządzie Spółki. Pan Paweł Kapica nie wskazał przyczyny rezygnacji.

Skup akcji własnych

Dnia 14 lutego 2020 r. MCI Capital 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 Spółki. Przyczyną i celem nabycia przez Spółkę akcji własnych jest realizacja programu skupu o wartości 50 mln zł zaakceptowanego przez NWZ Spółki. Do chwili publikacji niniejszego raportu akcje te nie zostały umorzone.

Umorzenie akcji własnych

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.

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 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 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., tj. spółki przejmowanej.

Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na Spółkę bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Wykup obligacji serii P

Dnia 2 marca 2020 r. miał miejsce przedterminowy wykup obligacji serii P za łączną kwotę 38,3 mln zł (szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym RB 17/2020).

Wygaśnięcie poręczeń i gwarancji udzielonych przez MCI Capital S.A.

W I kwartale 2020 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu miały miejsce wygaśnięcia następujących poręczeń i gwarancji udzielonych przez Spółkę:

- 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 wygaś 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 (spółka portfelowa subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.) – w związku z przedterminową spłatą obligacji w dniu 13 marca 2020 r. wygasa gwarancja udzielona przez Spółkę do maksymalnej kwoty 908,7 mln koron czeskich.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 2 kwietnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o zmianie statutu Spółki, mające na celu dostosowanie jego treści do działalności Spółki jako wewnętrznie zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną. Zmiany statutu Spółki zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 kwietnia 2020 r. Szczegółowa treść wprowadzonych zmian do statutu Spółki znajduje się w protokole z posiedzenia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dostępnym na stronie internetowej mci.pl (szczegóły zostały opisane w raportach bieżących RB 20/2020 oraz RB 25/2020).

Istotne zdarzenia związane ze spółkami portfelowymi funduszy/subfunduszy, których certyfikaty posiada Spółka

Wyjście subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. z inwestycji w spółkę Netrisk

W dniu 8 stycznia 2020 r. MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. („Sprzedający”) zawarł z Broker Bidco Acquisitions Korlátolt Felelősségű Társaság z siedzibą w Budapeszcie („Kupujący”), umowę sprzedaży 75,57% udziałów Netrisk.hu Első Online Biztosítási Alkusz Zrt. z siedzibą w Budapeszcie, odpowiednio: („Umowa Sprzedaży”) („Udziały”) („Netrisk”).

Cena sprzedaży za Udziały obejmowała:

- kwotę 55.293.957,00 EUR, zapłaconą Sprzedającemu przez Kupującego w zamian za 53,75% udziałów w Netrisk,
- 23,65% udziałów w spółce Broker Topco Zártkörűen Működő Részvénytársaság z siedzibą w Budapeszcie, których własność Kupujący przeniósł na Sprzedającego w zamian za 21,82% udziałów w Netrisk.

Po przeniesieniu własności Udziałów, Sprzedający posiada pośrednio 23,65% udziałów w Broker Topco Zártkörűen Működő Részvénytársaság.

Netrisk jest wiodącym internetowym brokerem ubezpieczeniowym na Węgrzech.

CoC zrealizowane na transakcji wyniosło 4,2x, natomiast IRR 100%.

Wyjście subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. z inwestycji w spółkę Geewa

W dniu 31 stycznia 2020 r. MCI.TechVentures sprzedał cały posiadany pakiet akcji w spółce Geewa w ramach akwizycji przez Applovin Corporation. Cena sprzedaży pakietu akcji wynosiła 28 mln zł. Geewa jest czeskim producentem gier mobilnych typu PvP (ang. player vs. player). Kluczowym inwestorem w spółce obok MCI był także czeski fundusz Springtide Ventures (ramię VC holdingu KKCG), który zaangażował się w Geewę w 2014 r.

CoC zrealizowane na transakcji wyniosło 1,7x, natomiast IRR 7,2%.

Wyjście subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. z inwestycji w spółkę Indeks

W dniu 22 kwietnia 2020 r. Alfanor 13131 AS spółka portfelowa MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., dokonała transakcji zbycia 3 125 000 akcji spółki Indeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş., (dalej „Indeks”) z siedzibą w Istambule.

Cena zbycia akcji ustalona została na poziomie 9,10 TRY (turecka lira = 0,5982 zł) za akcję, łącznie 28.437.500,00 TRY, tj. ok. 17 mln zł.

Po zbyciu ww. akcji Indeks, spółka Alfanor 13131 AS nie posiada akcji w kapitale zakładowym Indeks.

Łączne wpływy z tytułu inwestycji w spółkę Indeks, to 126 mln zł, z czego 17 mln zł przypadło na rok 2020, 41 mln PLN na rok 2019, 68 mln zł na lata wcześniejsze (2013 – 2018).

Indeks jest największym dystrybutorem IT w Turcji. Od 2004 roku Indeks jest notowany na giełdzie w Istambule.

CoC zrealizowane na inwestycji subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w Indeks wyniosło 1,3x, natomiast IRR 6,8%.

Wejście subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w inwestycję w spółkę Klik

W dniu 18 maja 2020 r. subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. i TA Associates, kupili spółkę Klik, lidera internetowej sprzedaży ubezpieczeń w Czechach i na Słowacji. Od stycznia 2020 r. Netrisk jest w większości własnością TA Associates, globalnego funduszu private equity. Mniejszościowym inwestorem jest polski, cyfrowy subfundusz inwestycyjny MCI.EuroVentures 1.0.

Firma Klik.cz została założona w 2011 roku i stała się wiodącym internetowym brokerem ubezpieczeniowym w Czechach. W 2018 roku weszła na Słowację z firmą Klik.sk. Oferuje klientom możliwość przejrzystego porównania cen ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz ubezpieczeń na życie, w tym OC, CASCO, ubezpieczeń na życie w domu, w podróży i na czas określony.