

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres**: od 01.01.2020 do 30.06.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019*	Za okres**: od 01.01.2019 do 30.06.2019*	Za okres**: od 01.01.2020 do 30.06.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019*	Za okres**: od 01.01.2019 do 30.06.2019*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zyski z inwestycji	18 986	157 403	27 867	4 275	36 590	6 499
Zysk z działalności operacyjnej	17 376	152 804	25 377	3 912	35 521	5 918
Zysk przed opodatkowaniem	13 148	144 447	20 429	2 960	33 578	4 764
Zysk netto	11 201	115 188	15 216	2 522	26 777	3 549
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 213	138 393	80 710	2 525	32 171	18 822
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	326	-	-	76	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 553)	(137 873)	(81 542)	(4 177)	(32 050)	(19 016)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 340)	846	(832)	(1 653)	197	(194)
	<b>Stan na dzień</b> <b>30.06.2020</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.12.2019</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>30.06.2019</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>30.06.2020</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.12.2019</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>30.06.2019</b>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	1 529 106	1 526 958	1 454 167	342 388	358 567	341 996
Zobowiązania długoterminowe	148 534	183 229	159 621	33 259	43 027	37 540
Zobowiązania krótkoterminowe	108 643	72 555	91 386	24 327	17 038	21 492
Kapitał własny	1 271 929	1 271 174	1 203 160	284 803	298 503	282 963
Kapitał podstawowy	49 954	52 954	52 920	11 185	12 435	12 446
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 za okres (w szt.)	49 236 825	51 680 944	52 920 078	49 236 825	51 680 944	52 920 078
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,23	2,23	0,29	0,05	0,52	0,07
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	25,46	24,01	22,74	5,70	5,64	5,35

Przedstawione powyżej wybrane dane finansowe stanowią uzupełnienie do sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSR 34 i zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 30 czerwca 2020 – 4,4660, 31 grudnia 2019 – 4,2585 oraz 30 czerwca 2019 – 4,2520;
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku – 4,4413, od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku – 4,3018 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku – 4,2880.

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

# MCI Capital S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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. poz. 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 30 czerwca 2020 r. oraz od 1 kwietnia do 30 czerwca 2020 r.

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

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

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

**Warszawa, 2 września 2020 r.**

## **SPIS TREŚCI**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ....	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE .....	9
NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.**

		Za okres**: od 01.01.2020 do 30.06.2020	Za okres**: od 01.04.2020 do 30.06.2020	Za okres**: od 01.01.2019 do 30.06.2019*	Za okres**: od 01.04.2019 do 30.06.2019*
	<b>NOTY</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Aktualizacja wartości akcji	<b>1a</b>	1 175	1 486	(5 231)	(5 458)
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	<b>1b</b>	20 361	13 104	35 021	5 700
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	<b>1c</b>	(2 550)	(512)	(1 923)	(1 923)
<b>Zyski (straty) z inwestycji</b>		<b>18 986</b>	<b>14 078</b>	<b>27 867</b>	<b>(1 681)</b>
Koszty ogólnego zarządu	<b>2</b>	(2 179)	(1 076)	(2 493)	(1 543)
Pozostałe przychody operacyjne		583	348	77	40
Pozostałe koszty operacyjne		(14)	(13)	(74)	(1)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>17 376</b>	<b>13 337</b>	<b>25 377</b>	<b>(3 185)</b>
Przychody finansowe	<b>3</b>	648	104	1 581	824
Koszty finansowe	<b>3</b>	(4 876)	(2 075)	(6 529)	(2 988)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>13 148</b>	<b>11 366</b>	<b>20 429</b>	<b>(5 349)</b>
Podatek dochodowy	<b>4</b>	(1 947)	(1 671)	(5 213)	(618)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>11 201</b>	<b>9 695</b>	<b>15 216</b>	<b>(5 967)</b>
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>		<b>11 201</b>	<b>9 695</b>	<b>15 216</b>	<b>(5 967)</b>
<b>Zysk (strata) przypadający na jedną akcję</b>					
Podstawowy	<b>5</b>	0,23	0,20	0,29	(0,11)
Rozwodniony	<b>5</b>	0,23	0,20	0,29	(0,11)

\*Dane przekształcone

\*\* Dane niebadane

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 54.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 30 czerwca 2020 r.**

		Stan na dzień** 30.06.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019* PLN'000	Stan na dzień** 30.06.2019* PLN'000
<b>AKTYWA</b>	<b>NOTY</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe		276	335	647
Prawo do użytkowania składnika aktywów		1 429	199	257
Certyfikaty inwestycyjne	<b>6</b>	1 516 078	1 508 608	1 437 708
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	<b>7</b>	4 890	3 715	3 942
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	7	7
Należności długoterminowe	<b>8c</b>	475	454	420
Należności z tytułu leasingu	<b>8b</b>	-	817	1 360
Inne instrumenty finansowe	<b>1d</b>	3 408	2 436	200
		<b>1 526 563</b>	<b>1 516 571</b>	<b>1 444 541</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	<b>8a</b>	1 183	1 158	2 097
Należności z tytułu podatku dochodowego		584	23	-
Należności z tytułu leasingu	<b>8b</b>	-	1 090	1 091
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>9</b>	776	8 116	6 438
		<b>2 543</b>	<b>10 387</b>	<b>9 626</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 529 106</b>	<b>1 526 958</b>	<b>1 454 167</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	<b>11</b>	49 954	52 954	52 920
Kapitał zapasowy	<b>11</b>	1 252 173	1 165 944	1 165 944
Pozostałe kapitały rezerwowe		44 460	44 460	44 493
Zyski zatrzymane, w tym:		(64 212)	37 975	(60 197)
<i>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>		(75 413)	(75 413)	(75 413)
<i>Zysk netto</i>		11 201	113 388	15 216
Akcje własne		(10 446)	(30 159)	-
		<b>1 271 929</b>	<b>1 271 174</b>	<b>1 203 160</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu obligacji	<b>13</b>	42 216	77 421	77 238
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>4</b>	106 027	104 592	79 990
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>15</b>	225	956	1 565
Zobowiązania pozostałe	<b>14</b>	66	260	828
		<b>148 534</b>	<b>183 229</b>	<b>159 621</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	<b>14</b>	716	783	873
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>15</b>	1 220	1 192	1 168
Zobowiązania z tytułu obligacji	<b>13</b>	2 789	24 881	46 900
Zobowiązania z tytułu weksli	<b>16</b>	95 832	41 000	40 011
Inne instrumenty finansowe	<b>1d</b>	7 558	4 036	1 923
Rezerwy	<b>17</b>	528	663	511
		<b>108 643</b>	<b>72 555</b>	<b>91 386</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 529 106</b>	<b>1 526 958</b>	<b>1 454 167</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 54.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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	Kapitał zapasowy powstały z zysku z lat ubiegłych	Program opcji menadżerskich i inne płatności na bazie akcji	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk/strata netto		
<b>Stan na dzień 01.01.2020**</b>	<b>52 954</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 481</b>	<b>1 028 496</b>	<b>39 065</b>	<b>5 395</b>	<b>(75 413)</b>	<b>113 388</b>	<b>(30 159)</b>	<b>1 271 174</b>
Przeniesienie wyniku za 2019 rok	-	-	-	-	113 388	-	-	-	(113 388)	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10 446)	(10 446)
Umorzenie akcji własnych	(3 000)	-	-	-	(27 159)	-	-	-	-	30 159	-
Całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	11 201	-	11 201
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	11 201	-	11 201
<b>Stan na dzień 30.06.2020**</b>	<b>49 954</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 481</b>	<b>1 114 725</b>	<b>39 065</b>	<b>5 395</b>	<b>(75 413)</b>	<b>11 201</b>	<b>(10 446)</b>	<b>1 271 929</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2019*</b>	<b>52 920</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 481</b>	<b>853 965</b>	<b>39 065</b>	<b>5 395</b>	<b>(38 426)</b>	<b>137 544</b>	-	<b>1 187 911</b>
Przeniesienie wyniku za 2018 rok	-	-	-	-	174 531	-	-	(36 987)	(137 544)	-	-
Wynagrodzenie na bazie akcji	34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30 159)	(30 159)
Całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	113 388	-	113 388
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	113 388	-	113 388
<b>Stan na dzień 31.12.2019*</b>	<b>52 954</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 481</b>	<b>1 028 496</b>	<b>39 065</b>	<b>5 395</b>	<b>(75 413)</b>	<b>113 388</b>	<b>(30 159)</b>	<b>1 271 174</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2019***</b>	<b>52 920</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 481</b>	<b>853 965</b>	<b>39 065</b>	<b>5 395</b>	<b>(38 426)</b>	<b>137 544</b>	-	<b>1 187 911</b>
Przeniesienie wyniku za 2018 rok	-	-	-	-	174 531	-	-	(36 987)	(137 544)	-	-
Niezarejestrowane podniesienie kapitału	-	-	-	-	-	33	-	-	-	-	33
Całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	15 216	-	15 216
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	15 216	-	15 216
<b>Stan na dzień 30.06.2019***</b>	<b>52 920</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>106 481</b>	<b>1 028 496</b>	<b>39 098</b>	<b>5 395</b>	<b>(75 413)</b>	<b>15 216</b>	-	<b>1 203 160</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

\*\*\*Dane przekształcone, niebadane

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 54.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.**

	Za okres**: od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Za okres**: od 01.01.2019 do 30.06.2019* PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>11 201</b>	<b>15 216</b>
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	485	153
Aktualizacja wartości akcji, certyfikatów i innych instrumentów finansowych	(18 986)	(27 867)
Przychody i koszty finansowe	4 876	6 472
Inne korekty	28	(51)
Zmiana stanu rezerw	(135)	272
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(46)	(1 399)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	(115)	2 701
Wpływy z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	14 859	82 001
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	(1 975)	(604)
Wpływy z tytułu leasingu	147	47
Zapłacony podatek dochodowy	(1 073)	(1 444)
Obciążenie podatkowe	1 947	5 213
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>11 213</b>	<b>80 710</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wydatki na skup akcji własnych	(10 446)	-
Emisja weksli własnych	53 000	40 000
Wykup weksli własnych	-	(60 000)
Odsetki zapłacone od weksli	-	(878)
Wykup obligacji	(57 000)	(54 500)
Odsetki zapłacone od obligacji	(3 291)	(5 294)
Splata leasingu	(765)	(787)
Odsetki zapłacone od leasingu	(51)	(83)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(18 553)</b>	<b>(81 542)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(7 340)</b>	<b>(832)</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 116	7 270
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>776</b>	<b>6 438</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 54.



## **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.).

W dniu 14 lipca 2020 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję administracyjną w przedmiocie udzielenia MCI zezwolenia na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną („ASI”), jako wewnątrz zarządzającego ASI („ZASI”). Konsekwencją prowadzenia przez MCI działalności jako licencjonowany ZASI jest podleganie pełnemu nadzorowi KNF w zakresie prowadzonej działalności inwestycyjnej na zasadach odpowiadających tym właściwym dla towarzystw funduszy inwestycyjnych.

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

### **2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne 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. opublikowanym w dniu 22 kwietnia 2020 r.

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.04.2020 roku do dnia 30.06.2020 roku,
  - za okres od dnia 01.04.2019 roku do dnia 30.06.2019 roku,
- nie były przedmiotem odrębnego przeglądu, ani badania przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe prezentowane w ujęciu półrocznym:

- za okres od dnia 01.01.2020 roku do dnia 30.06.2020 roku,
  - za okres od dnia 01.01.2019 roku do dnia 30.06.2019 roku,
- nie były przedmiotem odrębnego badania przez biegłego rewidenta.

### **3. Informacja dotycząca sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Spółka spełnia kryteria klasyfikacji jako jednostka inwestycyjna określone w paragrafie 27 MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* (dalej „MSSF 10”). W dniu 21 lutego 2020 r. zostało zarejestrowane połączenie MCI z MCI Fund Management Sp. z o.o. Spółką przejmującą było MCI, natomiast spółką przejmowaną MCI Fund Management Sp. z o.o. Do dnia połączenia Spółka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego w związku z korzystaniem ze zwolnienia zdefiniowanego w par. 32 MSSF 10, zgodnie z którym jednostka inwestycyjna nie konsoliduje jednostek zależnych za wyjątkiem jednostek, które same nie są jednostką inwestycyjną i których głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług związanych z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej. Po połączeniu obowiązek konsolidacji również nie powstał. Fundusze inwestycyjne, których certyfikaty inwestycyjne posiada Spółka, nie podlegają bowiem konsolidacji z uwagi na fakt, że Spółka nie sprawuje kontroli nad podmiotem zarządzającym tymi funduszami, tj. MCI Capital TFI S.A. W związku z powyższym od dnia połączenia do 30 czerwca 2020 r. Spółka nie posiadała jednostek zależnych. Spółka ujmuje wszystkie udziały i certyfikaty w wartości godziwej przez wynik finansowy w oparciu o par. 18 z MSR 28 oraz par. 10 z MSR 27.

Niniejsze sprawozdanie finansowe MCI Capital S.A. jest jedynym sprawozdaniem finansowym jakie sporządza MCI Capital S.A.

### **4. Data zatwierdzenia skróconego sprawozdania finansowego**

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki i opublikowane w dniu 2 września 2020 r.

### **5. 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 30 czerwca 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. Zasady zarządzania płynnością w Spółce oraz aktualna sytuacja płynnościowa Spółki uwzględniająca zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w **Nocie 30 „Zarządzanie ryzykiem finansowym – ryzyko płynności”**.

Zarząd Spółki zwraca uwagę na utrzymującą się niepewność, dotyczącą skutków obecnie trwającej pandemii koronawirusa COVID-19. Zarząd Spółki nie identyfikuje zagrożenia zarówno dla kontynuacji działalności Spółki jak i bieżącej płynności Spółki z tego tytułu. Szczegółowa ocena wpływu COVID-19 na Spółkę została przedstawiona w **Nocie 29 „Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2020 r.”**.

### **6. 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.

### **7. 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.

### **Certyfikaty inwestycyjne**

Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są do wartości godziwej na podstawie wycen oficjalnych i sprawozdawczych, w oparciu o wartość aktywów netto funduszy. W ocenie Spółki wyceny certyfikatów inwestycyjnych w wartości aktywów netto („WAN”) są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej tych inwestycji.

Główne informacje o certyfikatach inwestycyjnych zostały zaprezentowane w **Nocie 6 „Certyfikaty inwestycyjne”**

### **Osąd oceny sprawowania kontroli oraz wywierania wpływu na inne jednostki**

Spółka na dzień 30 czerwca 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. Spółka wycenia jednostkę stowarzyszoną w wartości godziwej przez wynik finansowy korzystając z wyłączenia od stosowania metody praw własności zgodnie z par 18 MSR 28. Główne informacje o inwestycji w Private Equity Managers S.A. zostały zaprezentowane w **Nocie 7 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**.

### **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 wniosek, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych.

Przy ocenie, czy osiągnięcie przyszłych dochodów do opodatkowania jest prawdopodobne (prawdopodobieństwo powyżej 50%), 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 przepisów 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.

### **8. Polityka rachunkowości**

Zasady rachunkowości stosowane w niniejszym skróconym 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.

### **Zmiany standardów**

#### **Dla sprawozdań finansowych za rok obrotowy zaczynający się 1 stycznia 2020 i później**

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

- Zmiany do MSR 1: *Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe* (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 *Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37 *Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 16 *Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19* (opublikowano dnia 28 maja 2020 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie, w tym dla sprawozdań finansowych nie zatwierdzonych do publikacji na 28 maja 2020;
- Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2* (opublikowano dnia 27 sierpnia 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2020 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

## **9. Przekształcenia danych finansowych dotyczące lat poprzednich**

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.

W związku z połączeniem spółka dokonała zmiany prezentacji danych porównywalnych, która została przedstawiona w **Nocie 27 „Połączenia jednostek”**.



**NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.**

**1. Zyski i straty z inwestycji**

Pozycja zyski i straty z inwestycji ujmuje przeszacowanie wartości aktywów finansowych oraz zrealizowany wynik na sprzedaży aktywów finansowych:

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

**1a. Aktualizacja wartości akcji**

	Za okres**: od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Za okres**: od 01.04.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Za okres**: od 01.01.2019 do 30.06.2019* PLN'000	Za okres**: od 01.04.2019 do 30.06.2019* PLN'000
<b>Wycena jednostek stowarzyszonych</b>				
Private Equity Managers S.A.	1 175	1 486	(5 231)	(5 458)
	<b>1 175</b>	<b>1 486</b>	<b>(5 231)</b>	<b>(5 458)</b>
<b>Razem aktualizacja wartości akcji</b>	<b>1 175</b>	<b>1 486</b>	<b>(5 231)</b>	<b>(5 458)</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 7 „Inwestycje w jednostki stowarzyszone”**.

**1b. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych**

	Za okres**: od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Za okres**: od 01.04.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Za okres**: od 01.01.2019 do 30.06.2019* PLN'000	Za okres**: od 01.04.2019 do 30.06.2019* PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	(435)	63	1 035	75
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures FIZ	43 009	13 402	60 448	17 358
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	-	-	1 322	769
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0	(22 579)	(361)	(24 487)	(12 502)
<b>Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)</b>	<b>19 995</b>	<b>13 104</b>	<b>38 318</b>	<b>5 700</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

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 30.06.2020 PLN'000	Za okres**: od 01.04.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Za okres**: od 01.01.2019 do 30.06.2019* PLN'000	Za okres**: od 01.04.2019 do 30.06.2019* PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0	366	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0	-	-	(3 297)	-
<b>Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>366</b>	<b>-</b>	<b>(3 297)</b>	<b>-</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

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 30.06.2020	Za okres*: od 01.04.2020 do 30.06.2020	Za okres*: od 01.01.2019 do 30.06.2019	Za okres*: od 01.04.2019 do 30.06.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ	436	(63)	-	-
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ	536	(38)	-	-
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0. **	(3 522)	(411)	(1 923)	(1 923)
	<b>(2 550)</b>	<b>(512)</b>	<b>(1 923)</b>	<b>(1 923)</b>

\*Dane niebadane

\*\* dotyczy MCI.CreditVentures 2.0 FIZ

### 1d. Wartość bilansowa innych instrumentów finansowych

	Stan na dzień* 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień* 30.06.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ**	2 672	2 236	-
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ**	736	200	200
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0.***	(7 558)	(4 036)	(1 923)
	<b>(4 150)</b>	<b>(1 600)</b>	<b>(1 723)</b>

\*Dane niebadane

\*\*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 półroczu 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 ze 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 30 czerwca 2020 r. w kwocie 7.558 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 30.06.2020	Za okres**: od 01.04.2020 do 30.06.2020	Za okres**: od 01.01.2019 do 30.06.2019*	Za okres**: od 01.04.2019 do 30.06.2019*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(485)	(335)	(153)	(76)
Zużycie materiałów i energii	(17)	(2)	(33)	(14)
Usługi obce	(801)	(360)	(1 078)	(632)
Podatki i opłaty	(9)	(4)	(210)	(180)
Wynagrodzenia	(711)	(302)	(850)	(541)
Świadczenia na rzecz pracowników	(12)	(6)	(13)	(12)
Ubezpieczenia społeczne	(48)	(31)	(38)	(18)
Pozostałe koszty	(96)	(36)	(118)	(70)
	<b>(2 179)</b>	<b>(1 076)</b>	<b>(2 493)</b>	<b>(1 543)</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

## 3. Przychody i koszty finansowe

### Przychody finansowe

	Za okres**: od 01.01.2020 do 30.06.2020	Za okres**: od 01.04.2020 do 30.06.2020	Za okres**: od 01.01.2019 do 30.06.2019*	Za okres**: od 01.04.2019 do 30.06.2019*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, w tym:	5	1	59	52
<i>Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych</i>	5	1	12	5
<i>Odsetki od weksli</i>	-	-	47	47
Przychody prowizyjne - gwarancje***	626	116	1 502	759
Pozostałe przychody finansowe	17	(13)	20	13
	<b>648</b>	<b>104</b>	<b>1 581</b>	<b>824</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

\*\*\* 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 30.06.2020	Za okres**: od 01.04.2020 do 30.06.2020	Za okres**: od 01.01.2019 do 30.06.2019*	Za okres**: od 01.04.2019 do 30.06.2019*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:				
Wyemitowanych weksli	(1 832)	(1 047)	(885)	(137)
Wyemitowanych obligacji ***	(2 993)	(1 004)	(5 504)	(2 754)
Zobowiązań z tytułu leasingu	(51)	(24)	(83)	(40)
Inne	-	-	(57)	(57)
	<b>(4 876)</b>	<b>(2 075)</b>	<b>(6 529)</b>	<b>(2 988)</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane



\*\*\*Zmniejszenie kosztu odsetkowego z tytułu wyemitowanych obligacji wynika ze spadku średniego salda zadłużenia w stosunku do I półrocza 2019 r. w związku z wykupieniem obligacji serii M i K w 2019 roku oraz przedterminowym wykupieniem obligacji serii P i wykupieniem w terminie zapadalności obligacji serii O w I półroczu 2020 r.

#### 4. Podatek dochodowy

##### Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	Za okres**: od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Za okres**: od 01.04.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Za okres**: od 01.01.2019 do 30.06.2019* PLN'000	Za okres**: od 01.04.2019 do 30.06.2019* PLN'000
Podatek dochodowy – część bieżąca	(512)	566	(2 349)	-
Podatek dochodowy – część odroczonej	(1 435)	(2 237)	(2 864)	(618)
	<b>(1 947)</b>	<b>(1 671)</b>	<b>(5 213)</b>	<b>(618)</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

##### Straty podatkowe

Poniesione w latach rok	Poniesiona w kwocie 000'PLN	Wykorzystana w kwocie 000'PLN	Do wykorzystania w kwocie 000'PLN	Do wykorzystania do czasu Do dnia
2014	3 528	824	1 764	31.12.2021
2015	9 128	-	9 128	31.12.2022
1H2016*	2 890	-	2 890	31.12.2023
	<b>15 546</b>	<b>824</b>	<b>13 782</b>	

\*Przed powstaniem PGK 1 lipca 2016 roku

##### Odroczony podatek dochodowy

	Stan na dzień** 30.06.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019* PLN'000	Stan na dzień** 30.06.2019* PLN'000
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>			
Przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	2 619	2 407	5 224
Przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	4 445	3 657	2 761
	<b>7 064</b>	<b>6 064</b>	<b>7 985</b>
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>			
Przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	112 422	109 756	84 781
Przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	668	900	3 194
	<b>113 090</b>	<b>110 656</b>	<b>87 975</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

##### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia 000' PLN	Inne aktywa** 000' PLN	Razem 000' PLN
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>5 224</b>	<b>2 549</b>	<b>7 773</b>
Wpływ na wynik finansowy	(2 817)	1 108	(1 709)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	<b>2 407</b>	<b>3 657</b>	<b>6 064</b>

Wpływ na wynik finansowy	212	788	1 000
Wpływ na kapitał własny	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2020*</b>	<b>2 619</b>	<b>4 445</b>	<b>7 064</b>

\*Dane niebadane

\*\*Pozycja dotyczy głównie odpisu wartości certyfikatów inwestycyjnych (1.999 tys. zł), wyceny certyfikatów inwestycyjnych (400 tys. zł), naliczonych odsetek od weksli (432 tys. zł) oraz wyceny innych instrumentów finansowych (1.436 tys. zł)

### Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktualizacja wartości udziałów w spółkach	Inne zobowiązania*** 000' PLN	Razem 000' PLN
<b>Stan na 31 grudnia 2018*</b>	1	84 896	84 897
Wpływ na wynik finansowy	-	25 759	25 759
Wpływ na kapitał własny	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2019*</b>	1	110 655	110 656
Wpływ na wynik finansowy	-	2 434	2 434
Wpływ na kapitał własny	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2020**</b>	1	113 089	113 090

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

\*\*\*Pozycja dotyczy głównie różnicy na wycenie certyfikatów inwestycyjnych

### Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<b>Stan na 30 czerwca 2019***</b>	79 990
<b>Stan na 31 grudnia 2019*</b>	104 592
<b>Stan na 30 czerwca 2020**</b>	106 027

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

\*\*\*Dane przekształcone, niebadane

## 5. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

### Podstawowy/rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres**: od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Za okres**: od 01.04.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Za okres**: od 01.01.2019 do 30.06.2019* PLN'000	Za okres**: od 01.04.2019 do 30.06.2019* PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	11 201	9 695	15 216	(5 967)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	49 237	49 008	52 920	52 920
<b>Podstawowy/rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>	<b>0,23</b>	<b>0,20</b>	<b>0,29</b>	<b>(0,11)</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

## 6. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień** 30.06.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019* PLN'000	Stan na dzień** 30.06.2019* PLN'000
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	21 791	20 251	24 354
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	1 216 360	1 187 852	1 044 815
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	-	-	56 446
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0.	277 927	300 505	312 093
	<b>1 516 078</b>	<b>1 508 608</b>	<b>1 437 708</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

### Wycena certyfikatów inwestycyjnych

Wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych jest dokonywana kwartalnie, w oparciu o wycenę do wartości godziwej należących do tych funduszy inwestycji w spółki portfelowe 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 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 w wartości godziwej na podstawie skorygowanej wartości aktywów netto na dzień bilansowy.

W wyniku połączenia spółek MCI 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 27 „Połączenie jednostek”**.

**Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI na dzień 30 czerwca 2020 r.:**

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 30.06.2020 na MCI	WAN przypadający na 30.06.2020	WAN przypadający na 31.12.2019	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0	43,49%	277 927	639 106	687 639	(48 533)
MCI.EuroVentures 1.0	99,27%	1 216 361	1 225 250	1 198 426	26 824
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	0,00%	0	236 323	264 658	(28 335)
Internet Ventures FIZ	44,87%	21 791	48 565	45 734	2 831
Helix Ventures Partners FIZ	45,28%	5 108	11 282	11 177	104
<b>Razem aktywa FIZ</b>		<b>1 521 187</b>	<b>2 160 526</b>	<b>2 207 635</b>	<b>(47 109)</b>

Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0	0	0	0	(48 533)	(48 533)
MCI.EuroVentures 1.0	0	(16 864)	0	43 688	26 824
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	0	(31 200)	(106)	2 972	(28 335)
Internet Ventures FIZ	3 950	0	0	(1 119)	2 831
Helix Ventures Partners FIZ	0	0	0	104	104
<b>Razem aktywa FIZ</b>	<b>3 950</b>	<b>(48 064)</b>	<b>(106)</b>	<b>(2 888)</b>	<b>(47 109)</b>

Certyfikaty Inwestycyjne: 1 521 187  
 Skorygowanie wartości certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ  
 zgodnie z umową z drugim uczestnikiem Funduszu\* (5 108)

**Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI 1 516 078**

\*MCI Capital jest stroną umowy regulującej zasady dystrybucji środków zainwestowanych w fundusz Helix Ventures Partners FIZ, która określa pierwszeństwo zwrotu. Spółka odzyskała już większość zainwestowanych w fundusz środków i na dzień 30 czerwca 2020 r. Spółce pozostało pierwszeństwo zwrotu/wypłaty środków z funduszu w wysokości 736 tys. PLN, co zostało szczegółowo opisane w **Nocie 1d „Wartość bilansowa innych instrumentów finansowych”**. Przy obecnym poziomie wyceny aktywów funduszu, pozostałe środki wypłacone z funduszu trafią do drugiego uczestnika funduszu, tj. PFR Ventures Sp. z o.o. (dawniej Krajowy Fundusz Kapitałowy). Z tego względu Spółka zdecydowała się na skorygowanie wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszu Helix Ventures Partners FIZ oraz ujęcie wyceny instrumentu z tytułu pierwszeństwa zwrotu/wypłaty środków z funduszu w wysokości 736 tys. zł na dzień 30 czerwca 2020 r. (pozostała kwota należna Spółce zagwarantowana na mocy umowy z PFR Ventures Sp. z o.o.).

**Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI na dzień 31 grudnia 2019 r.:**

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 31.12.2019 na GK MCI	WAN przypadający na 31.12.2019	WAN przypadający na 31.12.2018	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0	43,70%	300 505	687 639	817 522	(129 883)
MCI.EuroVentures 1.0	99,12%	1 187 852	1 198 426	1 022 451	175 975
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	0,00%	-	264 658	204 217	60 441
Internet Ventures FIZ	44,39%	20 251	45 734	52 530	(6 796)
Helix Ventures Partners FIZ	45,28%	5 061	11 177	10 279	899
<b>Razem aktywa FIZ</b>		<b>1 513 669</b>	<b>2 207 635</b>	<b>2 106 999</b>	<b>100 636</b>

Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0	40 000	(88 079)	-	(81 804)	(129 883)
MCI.EuroVentures 1.0	-	(30 414)	-	206 389	175 975
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	151 200	(97 400)	(1 600)	8 241	60 441
Internet Ventures FIZ	-	-	-	(6 796)	(6 796)
Helix Ventures Partners FIZ	-	-	-	899	899
<b>Razem aktywa FIZ</b>	<b>191 200</b>	<b>(215 893)</b>	<b>(1 600)</b>	<b>126 929</b>	<b>100 636</b>

Certyfikaty Inwestycyjne: 1 513 669  
 Skorygowanie wartości certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ  
 zgodnie z umową z drugim uczestnikiem Funduszu (5 061)

**Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI 1 508 608**

**Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI na dzień 30 czerwca 2019 r.:**

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 30.06.2019 na GK MCI	WAN według stanu na 30.06.2019	WAN według stanu na 31.12.2018	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0	43,66%	312 093	714 799	817 522	(102 723)
MCI.EuroVentures 1.0	98,74%	1 044 815	1 058 165	1 022 451	35 714
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	29,58%	56 446	190 837	204 217	(13 380)
Internet Ventures FIZ	44,39%	24 354	54 861	52 530	2 331
Helix Ventures Partners FIZ	45,28%	3 655	8 073	10 279	(2 206)
<b>Razem aktywa FIZ</b>		<b>1 441 363</b>	<b>2 026 735</b>	<b>2 106 999</b>	<b>(80 264)</b>

Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0	40 000	(84 118)	-	(58 605)	(102 723)
MCI.EuroVentures 1.0	-	(26 541)	-	62 255	35 714
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	200	(16 660)	(1 601)	4 681	(13 380)
Internet Ventures FIZ	-	-	-	2 331	2 331
Helix Ventures Partners FIZ	-	-	-	(2 206)	(2 206)
<b>Razem aktywa FIZ</b>	<b>40 200</b>	<b>(127 319)</b>	<b>(1 601)</b>	<b>8 456</b>	<b>(80 264)</b>

Certyfikaty Inwestycyjne:	1 441 363
Skorygowanie wartości certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ zgodnie z umową z drugim uczestnikiem Funduszu	(3 655)
<b>Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI</b>	<b>1 437 708</b>

## 7. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

	Stan na dzień* 30.06.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2019 PLN'000
Private Equity Managers S.A.	4 890	3 715	3 942
	<b>4 890</b>	<b>3 715</b>	<b>3 942</b>

\*Dane niebadane

## Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

	Stan na dzień* 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień* 30.06.2019
Liczba akcji Private Equity Managers S.A. w posiadaniu MCI Capital S.A.	379 043	379 043	379 043
Cena akcji (w zł/akcję)	12,90	9,80	10,40
<b>Wartość inwestycji</b>	<b>4 890</b>	<b>3 715</b>	<b>3 942</b>

\*Dane niebadane

Spółka na dzień 30 czerwca 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.

Po 30 czerwca 2020 r. miały miejsce poniższe transakcje nabycia przez MCI akcji PEM:

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

Powyższe transakcje nabycia akcji PEM spowodowały, że łączny udział MCI Capital S.A. w akcjonariacie PEM osiągnął poziom 12,43%. Jednocześnie, łączny udział spółek MCI Capital S.A. i MCI Management Sp. z o.o. oraz pośredni udział Tomasza Czechowicza w akcjonariacie PEM przekroczyły próg 50% (zmiana łącznego udziału MCI Capital S.A. i MCI Management Sp. z o.o. oraz pośredniego udziału Tomasza Czechowicza z 48,93% do 50,29%).

Akcje Spółki są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 9 kwietnia 2015 r. Akcje Private Equity Managers S.A. zostały wycenione po cenie 12,90 zł za 1/akcję, tj. wg kursu zamknięcia akcji PEM na sesji Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 30 czerwca 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.

## 8. Należności

### 8a. Należności krótkoterminowe

	Stan na dzień** 30.06.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019* PLN'000	Stan na dzień** 30.06.2019* PLN'000
Należności handlowe	43	1	86
Należności od podmiotów powiązanych***	644	775	1 195
Należności podatkowe / budżetowe	383	261	299
Rozliczenia międzyokresowe	113	118	494
Inne należności	-	3	23
	<b>1 183</b>	<b>1 158</b>	<b>2 097</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

\*\*\*Na pozycję należności od podmiotów powiązanych składają się głównie należności z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji finansowych, należności z tytułu podnajmu powierzchni oraz należności z tytułu refaktur kosztów telefonów i taksówek.

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

### Należności od podmiotów powiązanych

	Stan na dzień** 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019*	Stan na dzień** 30.06.2019*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI.PrivateVentures FIZ	-	112	7
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	-	4	127
Private Equity Managers S.A.	301	106	747
MCI Capital TFI S.A.	236	27	236
PEM Asset Management Sp. z o. o.	4	42	51
AAW X Sp, z o.o.	92	92	-
MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA	-	361	-
Pozostałe	11	31	27
	<b>644</b>	<b>775</b>	<b>1 195</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

### 8b. Należności z tytułu leasingu

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

	Stan na dzień** 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019*	Stan na dzień** 30.06.2019*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Private Equity Managers S.A.	-	1 558	2 003
MCI Capital TFI S.A.	-	129	166
PEM Asset Management Sp. z o.o.	-	129	166
Pozostałe	-	91	116
	-	<b>1 907</b>	<b>2 451</b>
Część długoterminowa:	-	817	1 360
Część krótkoterminowa:	-	1 090	1 091

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

Należności z tytułu leasingu na dzień 31.12.2019 r. oraz 30.06.2019 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 półroczu 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.

### 8c. Należności długoterminowe

Na saldo należności długoterminowych w kwocie 475 tys. zł na dzień 30 czerwca 2020 r. składają się należności z tytułu depozytu gwarancyjnego (454 tys. zł na 31.12.2019 i 420 tys. zł na 30.06.2019), 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.

## **9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 776 tys. PLN na dzień bilansowy (na dzień 31 grudnia 2019 r. 8.116 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2019 r. 6.438 tys. PLN) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe.

## **10. Skrócone informacje finansowe dotyczące funduszy inwestycyjnych MCI**

Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Wycena dokonywana jest w oparciu o wyceny w wartości godziwej składników lokat Funduszy oraz pozostałych składników aktywów i zobowiązań. Każda zmiana w wycenie wyżej wymienionych aktywów i zobowiązań ma przełożenie na wartość aktywów netto („WAN”) poszczególnych Funduszy, co z kolei przekłada się bezpośrednio na zmianę wyceny certyfikatów inwestycyjnych.



Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2020 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Credit Ventures FIZ		Internet Ventures FIZ		Helix Ventures Partners FIZ		Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.		Razem	Razem
	30.06.2020	Udział MCI	30.06.2020	Udział MCI	30.06.2020	Udział MCI	30.06.2020	Udział MCI	30.06.2020	Udział MCI	30.06.2020	Udział MCI
	100,00%	0,00%	100,00%	44,87%	100,00%	45,28%	100,00%	99,27%	100,00%	43,49%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	236 323	-	48 565	21 791	11 282	5 108	1 225 250	1 216 361	639 106	277 927	<b>2 160 526</b>	<b>1 521 187</b>
- Spółki publiczne	-	-	-	-	-	-	-	-	3 094	1 345	3 094	1 345
- Spółki niepubliczne	280 295	-	49 478	22 201	85	38	1 156 062	1 147 675	683 588	297 271	2 169 508	1 467 185
- Środki pieniężne, w tym depozyty	2 478	-	237	106	11 154	5 050	86 114	85 489	64 088	27 870	164 071	118 515
- Pozostałe aktywa	12	-	310	139	83	38	41 521	41 220	50	22	41 976	41 419
- Zobowiązania	46 462	-	1 460	655	40	18	58 447	58 023	111 714	48 581	218 123	107 277
Przychody z lokat netto	3 983	-	(1 228)	(551)	(121)	(55)	63 649	63 187	(7 749)	(3 370)	<b>58 534</b>	<b>59 211</b>
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	(1 011)	-	109	49	225	102	(19 961)	(19 816)	(40 784)	(17 736)	<b>(61 422)</b>	<b>(37 401)</b>
Wynik z operacji za okres	2 972	-	(1 119)	(502)	104	47	43 688	43 371	(48 533)	(21 106)	<b>(2 888)</b>	<b>21 810</b>

Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2019 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Credit Ventures FIZ		Internet Ventures FIZ		Helix Ventures Partners FIZ		Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.		Razem	Razem
	31.12.2019	Udział MCI	31.12.2019	Udział MCI	31.12.2019	Udział MCI	31.12.2019	Udział MCI	31.12.2019	Udział MCI	31.12.2019	Udział MCI
	100,00%	0,00%	100,00%	44,39%	100,00%	45,28%	100,00%	99,12%	100,00%	43,70%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	264 658	-	45 734	20 251	11 177	5 061	1 198 426	1 187 852	687 639	300 505	<b>2 207 635</b>	<b>1 513 669</b>
- Spółki publiczne	-	-	-	-	-	-	-	-	2 055	898	2 055	898
- Spółki niepubliczne	245 619	-	49 243	21 860	10 972	4 968	1 295 053	1 283 627	751 520	328 422	2 352 407	1 638 877
- Środki pieniężne, w tym depozyty	31 280	-	408	181	189	86	73 357	72 710	841	368	106 075	73 344
- Pozostałe aktywa	31 026	-	107	47	68	31	109	108	114 218	49 914	145 528	50 101
- Zobowiązania	43 267	-	4 024	1 838	51	23	170 093	168 592	180 995	79 097	398 430	249 550
Przychody z lokat netto	7 219	-	(2 524)	(1 172)	35	16	(35 727)	(35 412)	(20 509)	(8 963)	<b>(51 506)</b>	<b>(45 531)</b>
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	1 022	-	(4 272)	(1 896)	864	391	242 116	239 980	(61 295)	(26 787)	<b>178 435</b>	<b>211 688</b>
Wynik z operacji za okres	8 241	-	(6 796)	(3 068)	899	407	206 389	204 568	(81 804)	(35 749)	<b>126 929</b>	<b>166 158</b>

Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2019 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Credit Ventures FIZ		Internet Ventures FIZ		Helix Ventures Partners FIZ		Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.		Razem	Razem
	30.06.2019	Udział MCI	30.06.2019	Udział MCI	30.06.2019	Udział MCI	30.06.2019	Udział MCI	30.06.2019	Udział MCI	30.06.2019	Udział MCI
	100,00%	29,58%	100,00%	44,39%	100,00%	45,28%	100,00%	98,73%	100,00%	43,66%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	190 837	56 446	54 861	24 354	8 073	3 656	1 058 165	1 044 815	714 799	312 093	<b>2 026 735</b>	<b>1 441 363</b>
- Spółki publiczne	-	-	-	-	-	-	-	-	3 692	1 612	3 692	1 612
- Spółki niepubliczne*	202 862	60 007	57 133	25 361	7 868	3 563	1 143 939	1 129 525	883 726	385 835	2 295 528	1 604 291
- Środki pieniężne, w tym depozyty	43 323	12 815	398	177	199	90	39 208	38 714	17 580	7 675	100 708	59 471
- Pozostałe aktywa	635	184	41	19	46	21	475	452	11 716	5 127	12 913	5 803
- Zobowiązania	55 983	16 560	2 711	1 203	40	18	125 457	123 877	201 915	88 156	386 106	229 814
Przychody z lokat netto	4 008	1 186	(1 406)	(624)	34	15	(13 097)	(12 932)	(14 403)	(6 288)	<b>(24 864)</b>	<b>(18 643)</b>
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	673	199	3 737	1 659	(2 240)	(1 014)	75 353	74 403	(44 203)	(19 299)	<b>33 320</b>	<b>55 948</b>
Wynik z operacji za okres	4 681	1 385	2 331	1 035	(2 206)	(999)	62 256	61 471	(58 606)	(25 587)	<b>8 456</b>	<b>37 305</b>

\*Ujemna wycena innych instrumentów finansowych została zaprezentowana łącznie z wyceną spółek portfelowych. Jednocześnie zaangażowanie w spółkę ATM S.A. zostało zaprezentowane w pozycji „Spółki niepubliczne” z uwagi na przyjęty model wyceny.

## 11. Kapitały własne

### Kapitał podstawowy

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
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
<b>Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)</b>	<b>49 954</b>	<b>52 954</b>	<b>52 920</b>

\*Dane niebadane

\*\*Łączna liczba akcji na dzień 30.06.2020 r. 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 PLMCMG00012. Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego w KRS została dokonana w dniu 21 lutego 2020 r.

### Kapitał zapasowy

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 165 944</b>	<b>991 413</b>	<b>991 413</b>
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	113 388	174 531	174 531
Rozliczenie umorzenia akcji własnych	(27 159)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 252 173</b>	<b>1 165 944</b>	<b>1 165 944</b>

\*Dane niebadane

### Akcje własne

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(30 159)</b>	-	-
Skup akcji własnych	(10 446)	(30 159)	-
Umorzenie akcji własnych	30 159	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(10 446)</b>	<b>(30 159)</b>	-

\*Dane niebadane

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.

## 12. Struktura akcjonariatu

### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 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%
	<b>49 953 560</b>	<b>100,00%</b>	<b>49 953 560</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

\*\*Liczba akcji posiadanych przez pozostałych akcjonariuszy obejmuje 945.259 skupionych akcji własnych

### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 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%
	<b>52 953 560</b>	<b>100,00%</b>	<b>52 953 560</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

\*\*Liczba akcji posiadanych przez pozostałych akcjonariuszy obejmuje 3.000.000 skupionych akcji własnych

### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 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%	33 570 724	71,00%
Pozostali	14 970 390	28,29%	14 970 390	28,29%
	<b>52 920 078</b>	<b>100,00%</b>	<b>52 920 078</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

### 13. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień* 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień* 30.06.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	102 000	177 150	177 150
Wartość kosztów związanych z emisją	(10)	(1 237)	(1 483)
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji</b>	<b>101 990</b>	<b>175 913</b>	<b>175 667</b>
Odsetki naliczone – koszty narastające	18 146	29 209	25 518
Odsetki zapłacone – koszty narastające	(18 131)	(27 670)	(22 547)
Splata**	(57 000)	(75 150)	(54 500)
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy</b>	<b>45 005</b>	<b>102 302</b>	<b>124 138</b>
Część długoterminowa:	42 216	77 421	77 238
Część krótkoterminowa:	2 789	24 881	46 900
	<b>45 005</b>	<b>102 302</b>	<b>124 138</b>

\*Dane niebadane

\*\*Spółka dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii P w dniu 2 marca 2020 r. oraz wykupu obligacji serii O w terminie wymagalności w dniu 19 czerwca 2020 r.

### Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Capital S.A.

Poniższa tabela prezentuje wartość zobowiązań z tytułu emisji, datę emisji, wykupu, saldo wypłaconych odsetek oraz oprocentowanie obligacji (w tabeli zawarte są również informacje o obligacjach wykupionych ciągu roku obrotowego, które nie stanowiły zobowiązania spółki na dzień 30.06.2020 r.).

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Liczba obligacji	Oprocentowanie	Wartość nominalna obligacji	Odsetki wypłacone za 2020 rok	Odsetki wypłacone do 31.12.2019 roku
					000' PLN	000' PLN	000' PLN
Seria N	29.12.2016	29.12.2021	45 000	stałe 6,5%	45 000	1 458	8 783
Seria O*	20.06.2017	19.06.2020	20 000	WIBOR.6M + 3,9%	20 000	567	2 850
Seria P**	02.03.2018	02.03.2020	37 000	WIBOR.6M + 4.0%	37 000	1 265	3 208
					<b>102 000</b>	<b>3 290</b>	<b>14 841</b>

\*dnia 19 czerwca 2020 r. nastąpił wykup obligacji serii O w terminie wymagalności

\*\*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.

W dniu 5 sierpnia 2020 r. miała miejsce emisja obligacji o wartości nominalnej 79.000 tys. zł objętych przez MCI EuroVentures 1.0. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 6M + 4%. Termin wykupu obligacji przypada na 29 lipca 2023 r. Emisja obligacji została rozliczona poprzez:

- kompensatę z wystawionymi wekslami MCI objętymi przez MCI.EuroVentures 1.0. o wartościach nominalnych odpowiednio 30.000 tys. zł i 6.000 tys. zł. Łączna wartość weksli na dzień kompensaty wyniosła 36 651 940,27 zł.
- przelew środków pieniężnych przez MCI.EuroVentures 1.0. na rachunek MCI dla pozostałej części wartości nominalnej emitowanych obligacji, tj. 42 348 059,73 zł. Z otrzymanych środków pieniężnych MCI dokonało spłaty weksla objętego przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. IX S.K.A. o wartości nominalnej 40.557 tys. zł. Wartość spłaconego weksla na dzień kompensaty wyniosła 42 187 397,19 zł.

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

#### 14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	30.06.2019	31.12.2019*	30.06.2019*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe	70	336	218
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	3	4	10
Zobowiązania z tytułu podatków	69	7	83
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	48	17	33
Rozliczenia międzyokresowe przychodów***	283	430	884
Zobowiązania z tytułu kosztów emisji obligacji	-	-	118
Pozostałe zobowiązania	309	249	355
	<b>782</b>	<b>1 043</b>	<b>1 701</b>
W tym:			
Część długoterminowa:	66	260	828
Część krótkoterminowa:	716	783	873
	<b>782</b>	<b>1 043</b>	<b>1 701</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

\*\*\*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).

#### 15. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu w łącznej kwocie 1.445 tys. zł na 30.06.2020 r., w kwocie 2.148 tys. zł na dzień 31.12.2019 r. oraz w kwocie 2.733 tys. zł na dzień 30.06.2019 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.

#### 16. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli

	Stan na dzień**	Stan na dzień	Stan na dzień**
	30.06.2020	31.12.2019*	30.06.2019*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień wypłaty weksla w wartości nominalnej	93 557	40 557	40 000
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień wypłaty</b>	<b>93 557</b>	<b>40 557</b>	<b>40 000</b>
Odsetki naliczone	2 275	443	11
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy</b>	<b>95 832</b>	<b>41 000</b>	<b>40 011</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

Dnia 20 stycznia 2020 r. 28 lutego 2020 r. oraz 18 czerwca 2020 r. Spółka zawarła umowy regulujące wystawienie weksli na kwoty odpowiednio 17.000 tys. zł, 30.000 tys. zł oraz 6.000 tys. zł z MCI EuroVentures 1.0. Weksle zawarte w styczniu i lutym są oprocentowane 4,79% w skali roku. Oprocentowanie weksla zawartego w czerwcu wynosi 3,29% 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 4,89% w skali roku.

W dniu 5 sierpnia 2020 r. miała miejsce potrącenie weksli objętych przez MCI EuroVentures 1.0. o wartościach nominalnych odpowiednio 30.000 tys. zł i 6.000 tys. zł oraz spłata weksla objętego przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. IX S.K.A. o wartości nominalnej 40.557 tys. zł. Szczegółowe informacje w **Nocie 13 „Zobowiązania z tytułu obligacji”**.

W związku z zarejestrowaniem połączenia dotychczasowe zobowiązanie wekslowe MCI Capital S.A. wobec MCI Fund Management Sp. z o.o. o wartości nominalnej wynoszącej 60 mln zł zostało skompensowane z należnością MCI Fund Management Sp. z o.o. od MCI Capital S.A. z tego tytułu.

## 17. Rezerwy

	Stan na dzień** 30.06.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019* PLN'000	Stan na dzień** 30.06.2019* PLN'000
Rezerwa na premie i urlopy	207	336	113
Pozostałe rezerwy	321	327	398
	<b>528</b>	<b>663</b>	<b>511</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2020* PLN'000	Zawiązanie rezerw PLN'000	Rozwiązanie rezerw PLN'000	Wykorzystanie rezerw PLN'000	Wartość na 30.06.2020** PLN'000
Rezerwa na premie i urlopy	336	187	(66)	(250)	207
Pozostałe rezerwy***	327	267	(4)	(269)	321
<b>Rezerwy razem</b>	<b>663</b>	<b>454</b>	<b>(70)</b>	<b>(519)</b>	<b>528</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

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

## 18. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres*: od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Za okres*: od 01.04.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Za okres*: od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN'000	Za okres*: od 01.04.2019 do 30.06.2019 PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	711	302	850	553
Koszty ubezpieczeń społecznych	48	31	38	18
Inne świadczenia na rzecz pracowników	12	6	13	12
	<b>771</b>	<b>339</b>	<b>901</b>	<b>583</b>

\*Dane niebadane

### Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres*: od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Za okres*: od 01.04.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Za okres*: od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN'000	Za okres*: od 01.04.2019 do 30.06.2019 PLN'000
<b>Zarząd</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	199	96	323	266
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	12	6	12	6
	<b>211</b>	<b>102</b>	<b>335</b>	<b>272</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	119	59	122	58
	<b>119</b>	<b>59</b>	<b>122</b>	<b>58</b>

\*Dane niebadane

### Zatrudnienie / pełnienie funkcji

	Stan na dzień* 30.06.2020 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2019 Liczba pracowników	Stan na dzień* 30.06.2019 Liczba pracowników
Zarząd	2	3	3
Rada Nadzorcza	5	5	5
Pracownicy operacyjni	9	8	8
	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>

\*Dane niebadane

### Udzielone zaliczki członkom Zarządu

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

### Udzielone pożyczki członkom Zarządu

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

### 19. 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 30.06.2020		Stan na dzień 31.12.2019		Stan na dzień 30.06.2019	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
<b>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</b>						
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)
<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>						
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty Inwestycyjne MCI.Credit Ventures 2.0 FIZ	-	-	-	-	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	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)
<b>Inne instrumenty finansowe</b>						
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	3	Zgodnie z post. Umownymi

Wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych jest dokonywana w oparciu o wartość aktywów netto („WAN”) przypadającą na certyfikaty inwestycyjne posiadane przez Spółkę na dzień bilansowy. WAN funduszy przypadający na daną serię certyfikatów inwestycyjnych na dzień bilansowy szacowany jest przez MCI Capital TFI S.A. – towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające tymi funduszami – podstawą dla tego szacunku są wyceny inwestycji funduszy w spółki portfelowe, wyceny innych lokat oraz zobowiązań tych funduszy. Spółki portfelowe funduszy inwestycyjnych 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. Wyceny WAN funduszy przypadające na daną serię certyfikatów inwestycyjnych każdorazowo potwierdzane są przez depozytariusza, który jest niezależnym podmiotem od towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego tymi funduszami oraz przy okazji sporządzania rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego przez fundusze weryfikowane są przez niezależnego biegłego rewidenta w ramach przeprowadzanego przez niego odpowiednio badania lub przeglądu tych sprawozdań finansowych funduszy.

Wycena wartości uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ i funduszu Helix Ventures Partners FIZ oraz wycena wartości udzielonej gwarancji stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz

MCI.TechVentures 1.0. dokonywana jest w oparciu o postanowienia umowne oraz jest zależna przede wszystkim od WAN tych funduszy.

W ocenie Spółki wyceny certyfikatów inwestycyjnych w wartości aktywów netto funduszy przypadających na te certyfikaty inwestycyjne 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.

**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**
		30.06.2020 PLN'000	31.12.2019* PLN'000	30.06.2019* PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 516 078	1 508 608	1 437 708
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	4 890	3 715	3942
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7	7	7
Inne instrumenty finansowe	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	3 408	2 436	200
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Inne instrumenty finansowe	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7 558	4 036	1 923

\*Dane przekształcone  
\*\*Dane niebadane

Powyższe aktywa 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**
		30.06.2020 PLN'000	31.12.2019* PLN'000	30.06.2019* PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	475	454	420
Należności z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	817	1 360
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 183	1 158	2 097
Należności z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	1 090	1 091

**Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	42 216	77 421	77 238
Zobowiązania pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	66	260	828
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	225	956	1 565

**Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 789	24 881	46 900
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	95 832	41 000	40 011
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	716	783	873
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 220	1 192	1 168

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

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 zaliczane są zobowiązania z tytułu obligacji, których oprocentowanie jest zmienne i oparte o indeks WIBOR. Spółka na bieżąco analizuje sytuację rynkową w zakresie marż oraz ryzyka kredytowego i na dzień raportowy nie zidentyfikowała istotnych różnic w tym zakresie w stosunku do dnia emisji.

**20. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi**

**Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.**

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane**	Razem
<b>Inwestycje:</b>				
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	4 890	-	4 890
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	1 516 078	1 516 078
Inne instrumenty finansowe	-	-	3 408	3 408
<b>Należności:</b>				
Należności krótkoterminowe	-	301	343	644
<b>Zobowiązania:</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	3	-	3
Zobowiązania z tytułu weksli	-	-	95 832	95 832
Inne instrumenty finansowe	-	-	7 558	7 558
<b>Przychody i koszty:</b>				
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	1 175	-	1 175
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	19 995	19 995
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	-	366	366
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	-	-	(2 550)	(2 550)
Przychody działalności operacyjnej	-	3	54	57
Koszty działalności operacyjnej	-	-	(3)	(3)
Przychody z leasingu – podnajem powierzchni biurowej	-	149	38	187
Przychody finansowe	1	9	959	969
Koszty finansowe – odsetki od wyemitowanych weksli	-	-	(1 832)	(1 832)

\*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 posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 24 „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**	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane***	Razem
<b>Inwestycje:</b>				
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	3 715	-	3 715
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	1 508 608	1 508 608
Inne instrumenty finansowe	-	-	2 436	2 436
<b>Należności:</b>				
Należności handlowe i pozostałe	4	106	665	775
Należności z tytułu leasingu	4	1 554	349	1 907
<b>Zobowiązania:</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	4	-	4
Zobowiązania z tytułu weksli	-	-	41 000	41 000
Inne instrumenty finansowe	-	-	4 036	4 036
<b>Przychody i koszty:</b>				
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
Przychody działalności operacyjnej	5	87	205	297
Koszty działalności operacyjnej	(1)	(13)	(3)	(17)
Przychody z leasingu	2	945	210	1 157
Przychody finansowe	48	18	2 998	3 064
Koszty finansowe	-	-	(1 868)	(1 868)

\*Dane wynikowe oraz bilansowe zostały 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 24 „Poręczenia i gwarancje”**.

**Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.\***

	Podmiot ostatecznie kontrolujący**	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane***	Razem
<b>Inwestycje:</b>				
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	3 942	-	3 942
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	1 437 708	1 437 708
Inne instrumenty finansowe	-	-	200	200
<b>Należności:</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	9	747	439	1 195
Należności z tytułu leasingu	-	2 003	448	2 451
<b>Zobowiązania:</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	10	-	10
Zobowiązania z tytułu weksli	-	-	40 011	40 011
Inne instrumenty finansowe	-	-	1 923	1 923
<b>Przychody i koszty:</b>				
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	(5 231)	-	(5 231)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	38 318	38 318
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	-	(3 297)	(3 297)

Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	-	-	(1 923)	(1 923)
Koszty działalności operacyjnej	-	(4)	-	(4)
Przychody z leasingu	1	466	100	567
Przychody finansowe	12	36	1 516	1 564
Koszty finansowe	-	-	(878)	(878)

\*Dane wynikowe oraz bilansowe zostały 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 24 „Poręczenia i gwarancje”**.

## 21. Dywidenda

W 2019 r. Spółka wygenerowała zysk w wysokości 113.388 tys. zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na posiedzeniu 30 czerwca 2020 r. podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku w całości na kapitał zapasowy Spółki, tym samym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki nie podjęło uchwały o wypłacie dywidendy.

## 22. Programy motywacyjne na bazie akcji

### Programy motywacyjne na bazie akcji

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

## 23. 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 roku, na posiedzeniu niejawnym, Sąd Najwyższy przyjął do rozpoznania skargę kasacyjną. Przyjęcie przez Sąd Najwyższy skargi kasacyjnej oznacza to, iż skarga kasacyjna spełnia wszystkie warunki formalne – w szczególności Sąd Najwyższy zweryfikował, że spełniony został warunek polegający na zamieszczeniu w skardze prawidłowo sformułowanego wniosku o przyjęcie skargi kasacyjnej do rozpoznania przez Sąd Najwyższy, a następnie, że wniosek zawierał należyte i przekonujące uzasadnienie.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka oczekuje na rozpatrzenie skargi kasacyjnej przez Sąd Najwyższy.

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 8 czerwca 2017 r. Spółka otrzymała od Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji Spółka złożyła odwołanie w dniu 22 czerwca 2017 r. do organu odwoławczego, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. W dniu 13 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję organu odwoławczego, który utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji, tj. Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. Dnia 13 października 2017 r. Spółka wniosła skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 13 września 2017 r. do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

W dniu 27 września 2018 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie rozpoznał skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 7 czerwca 2017 r. odmawiającą stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 w kwocie 5,3 mln zł. Spółka wystąpiła z ponownym wnioskiem o



stwierdzenie nadpłaty dnia 18 lutego 2019 r. uwzględniającym wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 18 września 2018 r. i złożyła korektę deklaracji Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. W dniu 18 lutego 2019 r. Spółka wysłała korektę deklaracji Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za wskazany okres.

W dniu 26 kwietnia 2019 r. Spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego o odmowie wszczęcia postępowania w sprawie stwierdzenia nadpłaty na podstawie wniosku z 18 lutego 2019 r. Zdaniem organu doszło do przedawnienia zobowiązania podatkowego za 2011 r. z dniem 31 grudnia 2017 r. W dniu 6 maja 2019 r. Spółka wniosła zażalenie na postanowienie o odmowie wszczęcia postępowania, gdyż zdaniem Spółki, wniesienie skargi do sądu administracyjnego na decyzję odmawiającą stwierdzenia nadpłaty skutkuje zawieszeniem biegu terminu przedawnienia i w konsekwencji nie doszło do przedawnienia zobowiązania podatkowego za 2011 r. Dnia 13 maja 2019 r. Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego przekazał do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej swoje stanowisko w sprawie zażalenia. Dnia 22 lipca 2019 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy zaskarżone postępowanie. Dnia 28 sierpnia 2019 r. Spółka złożyła skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W październiku 2019 roku Spółka otrzymała odpis odpowiedzi Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z 24 września 2019 roku skierowanej do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na złożoną przez Spółkę skargę. W dniu 25 lutego 2020 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę na postanowienie Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w drugiej sprawie nadpłatowej argumentując swoją decyzję przedawnieniem zobowiązania podatkowego. W dniu 10 lipca 2020 r. Spółka otrzymała wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 25 lutego 2020 r. wraz z pisemnym uzasadnieniem. W dniu 10 sierpnia 2020 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowanie dotyczy błędnego zdaniem Spółki orzecznictwa organów skarbowych, w którym to organy te wyrażają stanowisko, że nie doszło do zatrzymania biegu terminu przedawnienia w sprawie nadpłatowej. W związku z powyższym, dopiero po pomyślnym rozstrzygnięciu tej kwestii (tj. rozstrzygnięciu, w którym NSA uzna, że doszło do zatrzymania biegu terminu przedawnienia), będzie można powrócić do kwestii zwrotu nadpłaty z tytułu korekty CIT za 2011 r.

#### **Udzielenie zezwolenia na wykonywanie działalności jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną**

W dniu 14 lipca 2020 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję administracyjną w przedmiocie udzielenia MCI zezwolenia na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną („ASI”), jako wewnętrznie zarządzającego ASI. MCI złożyło wniosek o wydanie przez KNF zezwolenia na wykonywanie działalności zarządzającego ASI („ZASI”) w czerwcu 2017 r. W trakcie trwającego ponad 3 lata postępowania nadzorca weryfikował wiarygodność i kondycję finansową MCI a także spełnianie przez MCI warunków technicznych i organizacyjnych umożliwiających prawidłowe funkcjonowanie spółki jako podmiotu regulowanego. Konsekwencją prowadzenia przez MCI działalności jako licencjonowany ZASI jest podleganie pełnemu nadzorowi KNF w zakresie prowadzonej działalności inwestycyjnej na zasadach odpowiadających tym właściwym dla towarzystw funduszy inwestycyjnych. W związku z uzyskaniem zezwolenia MCI wdrożyło szczegółowo opisane przepisami prawa mechanizmy wewnętrzne dotyczące w szczególności procesu zarządzania inwestycjami, nadzoru zgodności z prawem (compliance), audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem czy zarządzania oraz zarządzania konfliktami interesów. Ponadto, MCI zawarło umowę z depozytariuszem (Q Securities S.A. - podmiotem przechowującym aktywa ASI i odpowiedzialnym z mocy prawa do zapewnienia zgodnego z prawem i regulacjami wewnętrznymi ASI wykonywania obowiązków ASI) oraz dostosowało treść statutu MCI do działalności Spółki jako wewnętrznie zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną. Ponadto od momentu udzielenia zezwolenia, MCI zobowiązane jest do utrzymywania wymogu kapitałowego określonego w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

## **24. 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 wiarygodności 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. W dniu 17 lipca 2020 r. AAW X Sp. z o.o. poinformowała o zamiarze wcześniejszej spłaty obligacji, które stanowią przedmiot gwarancji. Spłata obligacji nastąpiła w dniu 24 sierpnia 2020 r. W związku z tym wygasła również udzielona przez MCI Capital S.A. gwarancja finansowa.

#### **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. W związku z wykonaniem w dniu 25 czerwca 2020 r. umów sprzedaży akcji Frisco S.A. przez MCI.TechVentures 1.0. oraz Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty poręczenie udzielone na rzecz Frisco S.A. wygasło.

### **25. 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.

### **26. Segmenty operacyjne**

W Spółce nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne.

### **27. 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. Rozliczenie połączenia nastąpiło metodą łączenia udziałów.

W związku z połączeniem Spółka dokonała zmiany prezentacji danych porównywalnych:

<b>SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 01.01.2019 - 30.06.2019</b>	<b>MCI Capital S.A. dane raportowane</b>	<b>MCI Fund Management Sp. z o.o.</b>	<b>wyłączenia</b>	<b>MCI Capital S.A. dane przekształcone</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	24 340	-	(29 571)	(5 231)
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	2 357	32 664	-	35 021
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	(1 923)	-	-	(1 923)
<b>Zyski (straty) z inwestycji</b>	<b>24 774</b>	<b>32 664</b>	<b>(29 571)</b>	<b>27 867</b>
Koszty działalności operacyjnej	(2 407)	(87)	1	(2 493)
Pozostałe przychody operacyjne	78	-	(1)	77
Pozostałe koszty operacyjne	(74)	-	-	(74)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>22 371</b>	<b>32 577</b>	<b>(29 571)</b>	<b>25 377</b>
Przychody finansowe	1 430	431	(280)	1 581
Koszty finansowe	(5 931)	(878)	280	(6 529)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>17 870</b>	<b>32 130</b>	<b>(29 571)</b>	<b>20 429</b>
Podatek dochodowy	(2 654)	(2 559)	-	(5 213)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>15 216</b>	<b>29 571</b>	<b>(29 571)</b>	<b>15 216</b>
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>15 216</b>	<b>29 571</b>	<b>(29 571)</b>	<b>15 216</b>
<b>Zysk (strata) przypadający na jedną akcję</b>				
Podstawowy	0,29	0,56	(0,56)	0,29
Rozwodniony	0,29	0,56	(0,56)	0,29

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>MCI Capital S.A. dane raportowane</b>	<b>MCI Fund Management Sp. z o.o.</b>	<b>wyłączenia</b>	<b>MCI Capital S.A. dane przekształcone</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
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
	<b>1 434 167</b>	<b>1 488 455</b>	<b>(1 406 051)</b>	<b>1 516 571</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
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
	<b>8 632</b>	<b>63 308</b>	<b>(61 553)</b>	<b>10 387</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 442 799</b>	<b>1 551 763</b>	<b>(1 467 604)</b>	<b>1 526 958</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
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)
	<b>1 271 174</b>	<b>1 400 585</b>	<b>(1 400 585)</b>	<b>1 271 174</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu obligacji	77 421	-	-	77 421
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	110 060	(5 468)	104 592
Zobowiązania z tytułu leasingu	956	-	-	956
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	260	-	-	260
	<b>78 637</b>	<b>110 060</b>	<b>(5 468)</b>	<b>183 229</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
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
	<b>92 988</b>	<b>41 118</b>	<b>(61 551)</b>	<b>72 555</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 442 799</b>	<b>1 551 763</b>	<b>(1 467 604)</b>	<b>1 526 958</b>

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 czerwca 2019</b>	<b>MCI Capital S.A. dane raportowane</b>	<b>MCI Fund Management Sp. z o.o.</b>	<b>wyłączenia</b>	<b>MCI Capital S.A. dane przekształcone</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	647	-	-	647
Prawo do użytkowania składnika aktywów	251	-	6	257
Certyfikaty inwestycyjne	80 800	1 356 908	-	1 437 708
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 293 603	-	(1 293 603)	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 942	-	-	3 942
Inwestycje w pozostałych jednostkach	7	-	-	7
Należności długoterminowe	420	-	-	420
Należności z tytułu leasingu	1 365	-	(5)	1 360
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 783	-	(4 783)	-
Inne instrumenty finansowe	200	-	-	200
	<b>1 386 018</b>	<b>1 356 908</b>	<b>(1 298 385)</b>	<b>1 444 541</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	1 893	453	(249)	2 097
Należności z tytułu leasingu	1 092	-	(1)	1 091
Należności z tytułu weksli	-	60 056	(60 056)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 262	1 176	-	6 438
	<b>8 247</b>	<b>61 685</b>	<b>(60 306)</b>	<b>9 626</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 394 265</b>	<b>1 418 593</b>	<b>(1 358 691)</b>	<b>1 454 167</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	52 920	1 400	(1 400)	52 920
Kapitał zapasowy	1 165 944	1 062 384	(1 062 384)	1 165 944
Pozostałe kapitały rezerwowe	44 493	-	-	44 493
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(75 413)	200 248	(200 248)	(75 413)
Zysk netto	15 216	29 571	(29 571)	15 216
	<b>1 203 160</b>	<b>1 293 603</b>	<b>(1 293 603)</b>	<b>1 203 160</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	84 773	(4 783)	79 990
Zobowiązania z tytułu obligacji	77 238	-	-	77 238
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 565	-	-	1 565
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	828	-	-	828
	<b>79 631</b>	<b>84 773</b>	<b>(4 783)</b>	<b>159 621</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	1 034	88	(249)	873
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 168	-	-	1 168
Zobowiązania z tytułu obligacji	46 900	-	-	46 900
Zobowiązania z tytułu weksli	60 056	40 011	(60 056)	40 011
Inne instrumenty finansowe	1 923	-	-	1 923
Rezerwy	394	118	-	511
	<b>111 474</b>	<b>40 217</b>	<b>(60 305)</b>	<b>91 386</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 394 265</b>	<b>1 418 593</b>	<b>(1 358 691)</b>	<b>1 454 167</b>

## **28. Alternatywna Spółka Inwestycyjna**

W dniu 14 lipca 2020 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję administracyjną w przedmiocie udzielenia MCI zezwolenia na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną („ASI”), jako wewnątrznie zarządzającego ASI.

Przepisy prawa wprowadzające do krajowego porządku prawnego instytucję alternatywnej spółki inwestycyjnej (ASI) oraz zarządzającego alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi (ZASI) weszły w życie w czerwcu 2016 roku.

MCI złożyło wniosek o wydanie przez KNF zezwolenia na wykonywanie działalności zarządzającego ASI („ZASI”) w ustawowym terminie, tj. czerwcu 2017 r. W trakcie trwającego ponad 3 lata postępowania nadzorca weryfikował wiarygodność i kondycję finansową MCI a także spełnianie przez MCI warunków technicznych i organizacyjnych umożliwiających prawidłowe funkcjonowanie spółki jako podmiotu regulowanego.

Zgodnie z przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych, KNF odmawia wydania zezwolenia na wykonywanie działalności przez ZASI, m.in. w przypadku gdy:

- 1) wniosek lub załączone do niego dokumenty nie są zgodne pod względem treści z przepisami prawa lub ze stanem faktycznym;
- 2) spółka, członkowie jej organów lub inne osoby mające istotny wpływ na działalność spółki, mogą wykonywać działalność z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interes inwestorów, a także gdy członkowie organów spółki nie spełniają określonych przepisami prawa wymagań co do wiedzy, doświadczenia, wykształcenia i niekaralności;
- 3) wpływ osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio akcje spółki w liczbie zapewniającej co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub 10% udziału w kapitale zakładowym mógłby okazać się niekorzystny dla ostrożnego i stabilnego zarządzania spółką, przestrzegania zasad uczciwego obrotu lub należytego zabezpieczenia interesu inwestorów tej spółki;

Decyzja KNF stanowi potwierdzenie pozytywnej oceny spełniania przez MCI powyższych wymogów.

Konsekwencją prowadzenia przez MCI działalności jako licencjonowany ZASI jest podleganie pełnemu nadzorowi KNF w zakresie prowadzonej działalności inwestycyjnej na zasadach odpowiadających tym właściwym dla towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Od dnia udzielenia zezwolenia MCI jest zobowiązane do przestrzegania szeregu przepisów prawnych regulujących funkcjonowanie ZASI, w tym między innymi:

- ustawa z dnia 27 maja 2014 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r. poz. 95 z późn. zm.)
- rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 12 grudnia 2016 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym alternatywnych spółek inwestycyjnych (Dz.U. z 2016 r. poz. 2051),
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 marca 2018 r. w sprawie okresowych sprawozdań i informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej zarządzających ASI dostarczanych przez te podmioty Komisji Nadzoru Finansowego (Dz.U. z 2018 r. poz. 552),
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń zarządzającego ASI (Dz.U. z 2016 r. poz. 1475),
- rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 9 grudnia 2016 r. w sprawie uzupełnienia obowiązków informacyjnych zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2016 r. poz. 2097),
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 1 lipca 2016 r. w sprawie rodzajów kosztów zmiennych, o które pomniejsza się koszty ogółem przy wyliczaniu poziomu kapitału własnego zarządzającego ASI (Dz.U. z 2016 r. poz. 1014),
- dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 (Dyrektywa ZAFI) (Dz. Urz. UE L 174 z 01.07.2011, s. 1)
- rozporządzenie delegowane Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. oraz rozporządzenie delegowane Komisji (UE) Nr 694/2014 z dnia 17 grudnia 2013 r. uzupełniające Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE
- rozporządzenia wykonawcze Komisji (UE) Nr 447/2013 oraz Nr 448/2013 z dnia 15 maja 2013 r.

W celu realizacji powyższych wymogów MCI podjęło następujące kroki:

- wdrożyło oraz rozpoczęło stosowanie szczegółowo opisanych przepisami prawa mechanizmów wewnętrznych dotyczących w szczególności procesu zarządzania inwestycjami, nadzoru zgodności z prawem (compliance), audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem oraz zarządzania konfliktami interesów. W praktyce organizacja wewnętrzna licencjonowanego ZASI jest tożsama z tą obowiązującą TFI i same fundusze inwestycyjne.
- w dniu 12 marca 2020 r. zawarło umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza ASI z Q Securities S.A. Depozytariusz ASI jest podmiotem przechowującym aktywa ASI i odpowiedzialnym z mocy prawa do zapewnienia zgodnego z prawem i regulacjami wewnętrznymi ASI wykonywania obowiązków ASI.
- w dniu 2 kwietnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o zmianie statutu Spółki, mającą 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).
- w dniu 31 sierpnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powzięło uchwałę o zmianie statutu Spółki w celu zmiany firmy Spółki na MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna (skrótowa nazwa: MCI Capital ASI S.A.) oraz powzięło uchwałę w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej Spółki. Szczegółowa treść wprowadzonych zmian do statutu Spółki oraz polityka wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej Spółki znajduje się w protokole z posiedzenia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dostępnym na stronie internetowej mci.pl (szczegóły zostały opisane w raportach bieżących RB 38/2020, RB 39/2020 oraz RB 40/2020).

W zakresie wymogu ujawniania dodatkowych informacji w sprawozdaniach finansowych ASI oraz wymogu przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego okresowych sprawozdań i informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej zarządzających ASI Spółka podjęła następujące czynności:

- ze względu na uzyskanie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną („ASI”), jako wewnętrznie zarządzającego ASI, w dniu 14 lipca 2020 r. Spółka nie posiadała statusu wewnętrznie zarządzającego ASI na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2020 r. Z tego względu Spółka nie prezentuje w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym informacji wymaganych przez:

- rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 12 grudnia 2016 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym alternatywnych spółek inwestycyjnych,
- art. 45 ust. 3b i 3c ustawy o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.),
- § 68 ust. 1 pkt 3 oraz § 68 ust. 2 rozporządzenia 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. poz. 757).

Spółka zaprezentuje powyższe dane po raz pierwszy w skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 r.

- w dniu 20 sierpnia 2020 r. Spółka przekazała pierwsze sprawozdanie miesięczne dotyczące działalności Spółki, sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego, sporządzone według stanu na dzień 31 lipca 2020 r. za miesiąc lipiec.

## **29. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2020 r.**

### **Szacowany wpływ pandemii koronawirusa na sytuację finansową GK MCI**

Należy mieć na uwadze, że w związku z epidemią koronawirusa COVID-19 oraz niepewnością, dotyczącą jej skutków, istnieje ryzyko spadku wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszy będących w posiadaniu MCI, przede wszystkim jako efekt obniżenia się wycen spółek portfelowych. Początek epidemii przyniósł spowolnienie w szczególności w branży turystycznej (co miało negatywne przełożenie na wyceny spółek takich jak Tatilbudur i Travelata) oraz branży przewozu osób (wy wpływając negatywnie na wycenę spółki Gett). 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, nie mniej jednak nikt dziś nie zna możliwych efektów i perturbacji gospodarczych, jakie będą skutkiem trwającej pandemii. Widać to na przykładach spółek takich jak Morele/Pigu, AGAN oraz Answear, które w czasie pandemii istotnie poprawiły swoje wyniki i, co bardzo ważne, operacyjnie znakomicie sobie dziś z nową sytuacją radzą. Z tego względu w perspektywie długoterminowej (przekraczającej 1 rok) 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.

### **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 wypływ 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 23 „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 i powołanie 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.

W związku z wygasającą kadencją Wiceprezesa Zarządu Ewy Ogryczak, Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 9 czerwca 2020 r., odwołała Wiceprezesa Zarządu Ewę Ogryczak z Zarządu Spółki i następnie powołała Ewę Ogryczak do Zarządu Spółki na kolejną trzyletnią kadencję, powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu.

### **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.

### **Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (dotyczy postępowania o zwrot podatku dochodowego od osób prawnych – odszkodowanie JTT)**

W dniu 25 lutego 2020 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę na postanowienie Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w drugiej sprawie nadpłatowej argumentując swoją decyzję przedawnieniem zobowiązania podatkowego. W dniu 10 lipca 2020 r. Spółka otrzymała wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 25 lutego 2020 r. wraz z pisemnym uzasadnieniem. W dniu 10 sierpnia 2020 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

### **Wykup obligacji serii P**

Dnia 2 marca 2020 r. Spółka dokonała przedterminowego wykupu 37.000 szt. obligacji serii „P” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 37.000.000 zł. Obligacje były notowane na rynku Catalyst prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

Wygaśnięcia 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 wygasł zastaw rejestrowy ustanowiony przez Spółkę na 180.639 szt. akcji Private Equity Managers S.A.
- Gwarancja finansowa pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA (spółka portfelowa subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.) – w związku z przedterminową spłatą obligacji w dniu 13 marca 2020 r. wygasła gwarancja udzielona przez Spółkę do maksymalnej kwoty 908,7 mln koron czeskich.

### **Zawarcie umowy z depozytariuszem ASI**

W dniu 12 marca 2020 r. Spółka zawarła z Q Securities S.A. umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza ASI - podmiotem przechowującym aktywa ASI i odpowiedzialnym z mocy prawa do zapewnienia zgodnego z prawem i regulacjami wewnętrznymi ASI wykonywania obowiązków ASI.



### **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki**

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).

### **Wykup obligacji serii O**

W dniu 19 czerwca 2020 roku Spółka zgodnie z harmonogram dokonała wykupu 20.000 szt. obligacji serii „O” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 zł. Obligacje były notowane na rynku Catalyst prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i podział zysku Spółki za 2019 r.**

W dniu 30 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2019 oraz sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2019. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że zysk netto za rok 2019 w kwocie 113.390.249,69 zł zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

### **Rezygnacja z funkcji i powołanie członków Rady Nadzorczej**

W dniu 30 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital S.A. podjęło następujące uchwały:

- uchwała o odwołaniu Pana Jarosława Dubińskiego z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- uchwała o odwołaniu Pana Mariusza Grendowicza z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- uchwała o odwołaniu Pana Grzegorza Warzochę z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- uchwała o odwołaniu Pana Andrzeja Jacaszka z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- uchwała o odwołaniu Pana Piotra Czapskiego z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją oraz otrzymanym przez Spółkę dnia 29 czerwca 2020 roku oświadczeniem o nieubieganie się o wybór na kolejną kadencję.
- uchwała o powołaniu Pana Jarosława Dubińskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)
- uchwała o powołaniu Pana Mariusza Grendowicza na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)
- uchwała o powołaniu Pana Grzegorza Warzochę na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)
- uchwała o powołaniu Pana Marcina Kasińskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)
- uchwała o powołaniu Pana Andrzeja Jacaszka na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)

### **30. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Ryzyka, na które narażona jest Spółka:

- ryzyko płynności,
- ryzyko inwestycyjne,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko związane z otoczeniem, w którym Spółka prowadzi działalność.

## **RYZIKO PŁYNNOŚCI**

W Spółce należy wyróżnić następujące źródła pozyskiwania środków finansowych niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności oraz zapewnienia Spółce odpowiedniego poziomu płynności:

- emisja dłużnych papierów wartościowych (przede wszystkim obligacji dedykowanych inwestorom instytucjonalnym),
- umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszy, których MCI Capital S.A. jest uczestnikiem,
- finansowanie wewnętrzne (w ramach wewnątrzgrupowej polityki płynności – poprzez emisję weksli, obligacji lub udzielanie pożyczek).

Podstawową formą pozyskiwania przez Spółkę kapitału są emisje obligacji skierowane do klientów instytucjonalnych. Do 2018 r. było to podstawowe źródło pozyskiwania środków przez Spółkę. Od początku swojej działalności Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 582 mln PLN, z czego do końca pierwszego półrocza 2020 r. zostało spłaconych łącznie 537 mln PLN (w tym w pierwszym półroczu 2020 r. Spółka spłaciła 57 mln PLN (seria P: 37 mln PLN; seria O: 20 mln PLN), zostając z saldem zadłużenia na poziomie 45 mln PLN wartości nominalnej (seria N) wyemitowanych obligacji. Aktualna sytuacja na rynku finansowania dłużnego związana w szczególności z pandemią Covid-19 oraz obniżeniem zaufania inwestorów w wyniku utraty w roku 2019 wiarygodności przez liczne podmioty z branży finansowej oraz samych emitentów, w ocenie Spółki sprawia, że pozyskanie finansowania w drodze emisji obligacji może być istotnie utrudnione, a w krótkim okresie nawet niemożliwe.

Niemniej, MCI Capital S.A. posiada również zaangażowanie na poziomie ok. 1 516 078 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2020 r.) w certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. („EV”) oraz MCI.TechVentures 1.0. („TV”) (do dnia 20 lutego 2020 r. zaangażowanie pośrednie przez spółkę zależną – MCI Fund Management Sp. z o.o., a od dnia 21 lutego 2020 r. w wyniku przejęcia tej spółki przez MCI Capital S.A. zaangażowanie bezpośrednie). Statut Funduszu precyzyjnie określa zasady wykupywania certyfikatów inwestycyjnych związanych z EV i TV. **W konsekwencji MCI Capital S.A. posiada określone statutem Funduszu uprawnienia w zakresie wycofywania środków płynnych z EV i TV, które zapewniają jej przewidywalność w zakresie możliwości generowania płynności na poziomie Spółki, ograniczoną jedynie płynnością subfunduszy EV i TV zależną od aktualnej sytuacji rynkowej i jakości zarządzania Funduszem przez MCI Capital TFI S.A.** Poniżej przedstawiamy wynikające ze statutu Funduszu uprawnienia w zakresie wykupywania certyfikatów inwestycyjnych EV i TV przysługujące MCI Capital S.A. jako uczestnikowi Funduszu, które determinują w istotnej mierze możliwości płynnościowe Spółki, poza tymi, wynikającymi z pozyskania zewnętrznych finansowań.

- **EV:** Zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu certyfikaty inwestycyjne Funduszu związane z EV serii posiadanych przez MCI Capital S.A. mogą być wykupione na żądanie Spółki w każdym ostatnim dniu kalendarzowym danego kwartału kalendarzowego. Jednym ograniczeniem statutowym wpływającym na wartość dokonywanego wykupu jest wskazanie, że wykup nie może spowodować spadku aktywów EV poniżej wartości 150.000 PLN. Spółka ma zatem zapewnioną statutowo możliwość dookreślonego w czasie wycofania się z inwestycji w subfundusz EV w sposób ograniczony jedynie płynnością tego subfunduszu. Zaangażowanie bezpośrednie MCI Capital S.A. w certyfikaty EV wg. stanu na 30 czerwca 2020 r. to 99,27% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). Wartość aktywów netto subfunduszu EV na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosiła 1.225 mln PLN, wartość gotówki/aktywów płynnych to 124 mln PLN.
- **TV:** w wyniku dokonanej w grudniu 2019 r. zmiany statutu Funduszu w zakresie dotyczącym TV wykupy certyfikatów inwestycyjnych związanych z TV wszystkich serii dokonywany jest wg. takich samych zasad. Każdorazowo po wygosparowaniu przez TV tzw. Nadwyżki (zdefiniowanej w statucie Funduszu), następuje automatyczne wykupienie certyfikatów inwestycyjnych i dystrybucja środków z tego tytułu do Spółki i pozostałych uczestników, proporcjonalnie do posiadanego przez nich udziału w TV. Zaangażowanie bezpośrednie MCI Capital S.A. w certyfikaty TV wg. stanu na 30 czerwca 2020 r. wynosiło 43,49% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). W uproszeniu po wygenerowaniu przez TV nadwyżki płynnościowej, która pozwala na pełną spłatę zadłużenia subfunduszu oraz pokrycie kosztów operacyjnych w okresie 18 miesięcy, TV dokonuje automatycznego wykupu certyfikatów inwestycyjnych i dystrybucji – obliczonej w sposób wskazany powyżej nadwyżki środków – do swoich uczestników, w tym 43,49% do MCI Capital S.A. Po wspomnianej wyżej zmianie statutu Funduszu, subfundusz TV jest w fazie zmierzającej do otwarcia likwidacji, co oznacza, że przez pozostały okres życia subfunduszu (ustalony na 5 lat tj. do dnia 16 września 2024 r. z możliwością przedłużenia o 1+1 rok), TV nie dokonuje nowych inwestycji – poza inwestycjami kontynuacyjnymi, a jego zarządzający skupiają się na możliwie najkorzystniejszych wyjściach

z istniejących aktywów. Uzyskane w ten sposób nadwyżki płynności będą automatycznie dystrybuowane do uczestników subfunduszu poprzez dokonywanie okresowych automatycznych wykupów certyfikatów inwestycyjnych. Na dzień 30 czerwca 2020 r. wartość aktywów netto subfunduszu TV wynosiła 639 mln PLN. Opublikowana na dzień 30 czerwca 2020 r. wartość Nadwyżki to -55 mln PLN (wartość ujemna). Subfundusz TV w grudniu 2019 r. zrealizował wyjście z inwestycji w spółkę Frisco o wartości 125 mln PLN (wraz z funduszem Helix Ventures Partners FIZ, w tym 114 mln PLN dla TV), w styczniu 2020 r. zrealizował wyjście z inwestycji w spółkę Geewa o wartości 28 mln PLN oraz w czerwcu 2020 r. zrealizował wyjście z inwestycji w spółkę Tatilbudur o wartości 1,75 mln USD. Wyjście z inwestycji w spółkę Frisco zostało rozliczone w czerwcu 2020 r., co w istotny sposób wpłynęło na sytuację płynnościową Subfunduszu TV (Nadwyżka uległa zmianie z -173 mln PLN na dzień 31 maja 2020 r. do -55 mln PLN na dzień 30 czerwca 2020 r.).

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez bieżące monitorowanie terminów wymagalności zobowiązań oraz wysokości posiadanych środków pieniężnych, a także poprzez monitorowanie wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych – poprzez regularne, tygodniowe raportowanie płynności (na bieżąco analizowana jest płynność w horyzoncie 2-letnim w relacji do aktualnego pipeline'u projektów fundraisingowych i exitowych).

Najistotniejsze pozycje zobowiązań Spółki wg stanu na 30 czerwca 2020 r. stanowiły zobowiązania wekslowe oraz zobowiązania z tytułu obligacji.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. łączna wartość zobowiązań MCI wynosiła 150,6 mln PLN (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerw) i stanowiła 12% kapitałów własnych spółki, co powoduje, że wskaźniki zadłużenia są na najniższym w okresie ostatnich 5 lat poziomie.

Po 30 czerwca 2020 r. miała miejsce zamiana istotnej części zadłużenia krótkoterminowego na długoterminowe w wyniku przeprowadzonej w dniu 5 sierpnia 2020 r. emisji obligacji 3-letnich o wartości nominalnej 79.000 tys. zł objętych przez MCI.EuroVentures 1.0., która została rozliczona poprzez kompensatę z wystawionymi weksłami MCI objętymi przez MCI.EuroVentures 1.0. o wartościach nominalnych odpowiednio 30.000 tys. zł i 6.000 tys. zł oraz przelew środków pieniężnych przez MCI.EuroVentures 1.0. na rachunek MCI dla pozostałej części wartości nominalnej emitowanych obligacji, z których to środków pieniężnych MCI dokonało spłaty weksła objętego przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. IX S.K.A. o wartości nominalnej 40.557 tys. zł.

Ponadto, w dniu 20 sierpnia 2020 r. miała miejsce emisja obligacji 3-letnich o wartości nominalnej 20.000 tys. zł objętych przez QUERCUS Parasolowy SFIO subfundusz QUERCUS Ochrony Kapitału (14.000 tys. zł) oraz QUERCUS Multistrategy FIZ (6.000 tys. zł) reprezentowane przez Quercus TFI S.A.

Biorąc pod uwagę powyższe Spółka nie widzi zagrożenia sytuacji płynnościowej w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej w perspektywie najbliższych 12 miesięcy.

## **RYZIKO INWESTYCYJNE**

Istotą inwestycji typu private equity jest możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka. Przed dokonaniem inwestycji, zespoły inwestycyjne dokonują wnikliwej analizy biznes planu spółki, co nie musi jednak zapewniać, iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. W przypadku, gdy model biznesowy danego przedsiębiorstwa nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat włącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Spółki poprzez spadek wartości wyceny posiadanych przez nią certyfikatów inwestycyjnych danego funduszu, jako rezultat spadku wartości danej inwestycji portfelowej, będącej przedmiotem inwestycji tego Funduszu.

### **Ryzyko związane z wyceną zarządzanych spółek wpływające na wartość aktywów pod zarządzaniem**

Spółka, co do zasady, nie posiada bezpośredniej ekspozycji inne spółki handlowe. Inwestycje MCI Capital S.A. realizowane są w głównej mierze poprzez lokowanie jej aktywów w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. („Towarzystwo”), których wartość Spółka ustala w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem ewentualnych zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny. W konsekwencji zamiana wyceny innych spółek handlowych może oddziaływać na wartość aktywów MCI Capital S.A. wyłącznie pośrednio poprzez wpływ na wycenę wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

Zgodnie ze statutami funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Spółka („Fundusze”) Towarzystwo co najmniej raz na kwartał dokonuje wyceny wartości godziwej spółek wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy, a wartość tej wyceny przekłada się na wartość aktywów pod zarządzaniem i poziom pobieranych wynagrodzeń dla Towarzystwa. Fundusze angażują kapitał na okres od 5 do 10 lat. W skład portfeli inwestycyjnych Funduszy wchodzi w znacznej części podmioty, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie. Tym samym płynność takich inwestycji jest ograniczona, a zysk jest realizowany poprzez zbycie - najczęściej inwestorom branżowym lub finansowym - udziałów lub akcji spółki. Nie ma jednak pewności, iż Fundusze znajdą w przyszłości potencjalnych nabywców dla swoich inwestycji i będą mogły wyjść z nich osiągając zakładane stopy zwrotu. Ryzyko złej koniunktury gospodarczej i giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia lub istotnie ograniczyć możliwą do uzyskania stopę zwrotu. Jednocześnie nie wszystkie projekty inwestycyjne muszą odnieść sukces. Istnieje ryzyko dokonania odpisów aktualizujących wycen spółek, które performują poniżej oczekiwań lub których kondycja finansowa na to wskazuje, co z kolei będzie prowadzić do spadku wartości aktywów pod zarządzaniem. Zdarzenia te mogą w rezultacie pośrednio negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe MCI Capital S.A.

### **Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy**

Istotne znaczenie w tworzeniu portfela ma jego odpowiednia dywersyfikacja, która ma na celu zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Fundusze inwestycyjne, których certyfikaty posiada MCI Capital S.A. starają się obniżyć wskazane ryzyko poprzez ograniczenie poziomu zaangażowania kapitałowego w jedno przedsięwzięcie.

Jednocześnie, zgodnie z informacjami udostępnianymi przez Towarzystwo, Fundusze konsekwentnie realizują politykę dywersyfikacji lokat pod względem geograficznym i sektorowym. Fundusze nabywają udziały i akcje przedsiębiorstw działających w Polsce, ale także w krajach centralnej i wschodniej Europy (CEE), krajach niemieckojęzycznych (DACH), krajach byłego ZSRR (CIS), Turcji, a także w Izraelu. Dywersyfikacja geograficzna pozwala na rozproszenie ryzyka inwestycyjnego Funduszy (spadek dochodowości poprzez pogorszenie sytuacji ekonomicznej na jednym rynku może zostać zminimalizowane z uwagi na dobrą sytuację na innym rynku) oraz na czerpanie korzyści ze wzrostu wartości lokat na rynkach rozwijających się. Dodatkowo, Fundusze dywersyfikują lokaty ze względu na segment działalności spółek, w których udziały/akcje dokonywane są inwestycje. Fundusze lokują środki inwestorów (w tym Spółki) w przedsięwzięcia od tych na bardzo wczesnym etapie rozwoju (venture capital) poprzez spółki rozwijające się (growth) i duże, dojrzałe przedsiębiorstwa (buyout/expansion).

### **RYZIKO RYNKOWE**

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ryzyko walutowe.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim wyemitowanych własnych papierów wartościowych (weksli i obligacji) oraz lokat bankowych.

Spółka nie zabezpiecza ryzyka stopy procentowej za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. Do pomiaru ryzyka stopy procentowej Spółka wykorzystuje analizę wrażliwości.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

Do instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu, których stroną jest Spółka, należą aktywa gotówkowe. Do instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu, których stroną jest Spółka, należą zobowiązania z tytułu obligacji, weksli oraz zobowiązania i należności z tytułu leasingu.

#### **Ryzyko walutowe**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. Spółka co prawda nie zawierała transakcji, które by ją bezpośrednio narażały na ryzyko walutowe. Jednakże Fundusze dokonują inwestycji także w walutach innych niż złoty. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których wyceniane są poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów walutowych, poprzez spadki wyceny lub wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży inwestycji, może mieć wpływ na spadek wartości aktywów funduszy, a co za tym idzie, spadek wartości posiadanych przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych. Towarzystwo zarządzające funduszami w miarę możliwości



proceedzi politykę zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe źródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji.

## **RYZIKO KREDYTOWE**

Ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów finansowych, z którymi związane jest ryzyko kredytowe Spółki. Są to następujące aktywa: należności długoterminowe, należności krótkoterminowe, środki pieniężne, inne instrumenty finansowe oraz inwestycje w akcje i certyfikaty inwestycyjne oraz zobowiązania pozabilansowe, czyli udzielone gwarancje i poręczenia. Znacząca część aktywów finansowych Spółki to inwestycje w certyfikaty inwestycyjne. Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w jednostki stowarzyszone, certyfikatami inwestycyjnymi i innymi instrumentami finansowymi jest oparte o wyniki spółek i funduszy oraz znajduje odzwierciedlenie w wycenie tych inwestycji do wartości godziwej. Jednocześnie wyniki finansowe spółek i funduszy są na bieżąco monitorowane przez Spółkę. W odniesieniu do środków pieniężnych Spółka zawiera umowy lokat bankowych z podmiotami o wysokiej wiarygodności kredytowej, a środki lokuje na krótkie okresy. W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług. Oczekiwana strata kredytowa dla należności od odbiorców jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

## **RYZIKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ**

### **Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym**

W otoczeniu Spółki oraz funduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada Spółka, oraz ich spółek portfelowych mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na zdolność Spółki do prowadzenia działalności.

### **Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii**

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

## **31. Istotne zdarzenia po dacie bilansu**

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

### 1) Transakcje nabycia przez MCI akcji PEM:

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

Powyższe transakcje nabycia akcji PEM spowodowały, że łączny udział MCI Capital S.A. w akcjonariacie PEM osiągnął poziom 12,43%. Jednocześnie, łączny udział spółek MCI Capital S.A. i MCI Management Sp. z o.o. oraz pośredni udział Tomasza Czechowicza w akcjonariacie PEM przekroczył próg 50% (zmiana łącznego udziału MCI Capital S.A. i MCI Management Sp. z o.o. oraz pośredniego udziału Tomasza Czechowicza z 48,93% do 50,29%).

2) W dniu 14 lipca 2020 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję administracyjną w przedmiocie udzielenia MCI zezwolenia na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną („ASI”), jako wewnętrznym zarządzającym ASI.

3) W dniu 5 sierpnia 2020 r. miała miejsce emisja obligacji o wartości nominalnej 79.000 tys. zł objętych przez MCI-EuroVentures 1.0. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 6M + 4%. Termin wykupu obligacji przypada na 29 lipca 2023 r. Emisja obligacji została rozliczona poprzez:

- kompensatę z wystawionymi wekslami MCI objętymi przez MCI-EuroVentures 1.0. o wartościach nominalnych odpowiednio 30.000 tys. zł i 6.000 tys. zł. Łączna wartość weksli na dzień kompensaty wyniosła 36 651 940,27 zł.
- przelew środków pieniężnych przez MCI-EuroVentures 1.0. na rachunek MCI dla pozostałej części wartości nominalnej emitowanych obligacji, tj. 42 348 059,73 zł. Z otrzymanych środków pieniężnych MCI dokonało spłaty weksla objętego przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. IX S.K.A. o wartości nominalnej 40.557 tys. zł. Wartość spłaconego weksla na dzień kompensaty wynosiła 42 187 397,19 zł.

4) W dniu 20 sierpnia 2020 r. miała miejsce emisja obligacji o wartości nominalnej 20.000 tys. zł objętych przez QUERCUS Parasolowy SFIO subfundusz QUERCUS Ochrony Kapitału (14.000 tys. zł) oraz QUERCUS Multistrategy FIZ (6.000 tys. zł) reprezentowane przez Quercus TFI S.A. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 6M + 4% plus dodatkowa premia roczna 0,5%. Termin wykupu obligacji przypada na 20 sierpnia 2023 r.

5) W związku z przedterminową spłatą obligacji wyemitowanych przez AAW X Sp. z o.o. w dniu 24 sierpnia 2020 r. wygasła gwarancja udzielona przez Spółkę do maksymalnej kwoty 222,3 mln koron czeskich.

6) W dniu 31 sierpnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital S.A. powzięło uchwałę o zmianie statutu Spółki w celu zmiany firmy Spółki na MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna (skrótowa nazwa: MCI Capital ASI S.A.) oraz powzięło uchwałę w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.