

MCI CAPITAL S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2020 R.

Dla akcjonariuszy MCI Capital S.A.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności jest załącznikiem do sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 2 września 2020 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2020 R.

1. Charakterystyka działalności MCI Capital S.A.

MCI Capital S.A. („MCI”, „Spółka”) została założona w 1999 r. i jest jedną z wiodących w regionie CEE grup private equity. W trakcie swojej dotychczasowej historii MCI prowadziła swoją działalność w dwóch obszarach: (1) w segmencie inwestycji oraz (2) w segmencie zarządzania aktywami. W 2014 r. spółka z Grupy Kapitałowej MCI (100% zależna od MCI), tj. MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A. oraz subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ sprzedały inwestorom zewnętrznym i menedżerom zatrudnionym w Spółce większościowy pakiet akcji spółki Private Equity Managers S.A. („PEM”), pozostawiając sobie 10,25% akcji spółki. Na koniec I półrocza 2020 r. udział MCI w PEM wynosił 11,07%. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania udział ten wynosił 12,43%. PEM jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PEM, która zarządza aktywami funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada MCI (do dnia 20 lutego 2020 r. część certyfikatów była posiadana pośrednio poprzez spółkę 100% zależną od MCI, tj. MCI Fund Management Sp. z o.o.; 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. W wyniku zarejestrowania połączenia certyfikaty inwestycyjne będące dotychczas w posiadaniu MCI Fund Management Sp. z o.o. przeszły w posiadanie MCI). Jednocześnie w obszarze inwestycyjnych zainteresowań Grupy MCI pozostają branże nowych technologii związanych z Internetem, dystrybucją IT oraz branża TMT.

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.

Celem inwestycyjnym MCI, jako wewnętrznie zarządzającego ASI, jest inwestowanie aktywów w celu uzyskania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji. Spółka realizuje swój cel inwestycyjny, w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej typu private equity/ venture capital, w szczególności poprzez lokowanie aktywów Spółki przede wszystkim w certyfikaty inwestycyjne 4 funduszy inwestycyjnych zamkniętych o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej zarządzanych przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną. Od dużych inwestycji typu buyout i growth (subfundusze MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. wydzielone w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ) po inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures Partners FIZ i Internet Ventures FIZ). W 2019 r. oraz w latach poprzednich Spółka inwestowała swoje aktywa również w instrumenty dłużne poprzez fundusz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ, jednak z końcem 2019 r. Spółka umorzyła wszystkie posiadane certyfikaty inwestycyjne tego funduszu. Od 2015 roku Grupa Kapitałowa MCI („Grupa MCI”) koncentruje się na strategii buyout realizowanej przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0., co odzwierciedlone jest w strukturze posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych – subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. stanowił 80%, natomiast subfundusz MCI.TechVentures 1.0. stanowi 18% wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2020 r. Inwestycje w spółki portfelowe dokonywane są w horyzoncie kilkuletnim, w czasie którego zarządzający aktywnie wspiera rozwój spółek i nadzoruje wykonanie przez nie strategii biznesowej, a następnie poszukuje możliwości zbycia tych aktywów. Najistotniejsze aktywa to certyfikaty inwestycyjne, akcje w spółkach, inne instrumenty finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

I półrocze 2020 r. MCI zamknęło zyskiem netto na poziomie 11,2 mln zł. Zyski z inwestycji osiągnęły poziom 19,0 mln zł, natomiast koszty działalności operacyjnej wyniosły 2,2 mln zł. Aktywa ogółem kształtowały się na poziomie 1,529 mln zł. Do najistotniejszych aktywów Spółki należy zaliczyć certyfikaty inwestycyjne (99,1% sumy bilansowej), akcje w spółce stowarzyszonej (stanowiące 0,3% sumy bilansowej), inne instrumenty finansowe (stanowiące 0,2% sumy bilansowej), oraz aktywa obrotowe takie jak należności handlowe oraz środki pieniężne (stanowiące łącznie 0,2% sumy bilansowej). Aktywa netto Spółki osiągnęły poziom 1,272 mln zł. Tym samym wartość aktywów netto w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 25,46 zł – 210% powyżej kursu zamknięcia akcji na GPW w dniu 30 czerwca 2020 r., który wyniósł 12,10 zł. Po stronie zobowiązań najbardziej

istotną pozycję stanowią zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (stanowiące 41,2% wartości zobowiązań) w tym głównie na wycenie certyfikatów inwestycyjnych, zobowiązania z tytułu weksli (stanowiące 37,3% wartości zobowiązań) oraz wyemitowane obligacje (stanowiące 17,5% wartości zobowiązań). Wskaźnik zadłużenia Spółki w relacji do kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniósł 20,2%.

2. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2020 r.

PODSUMOWANIE NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE STYCZEŃ – CZERWIEC 2020 R. ORAZ DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

Szacowany wpływ pandemii koronawirusa na sytuację finansową 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). 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 do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego "Aktywa i zobowiązania warunkowe".

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

Dnia 30 stycznia 2020 r. Zarząd GPW podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 33.482 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 MCI Capital S.A. z dniem 4 lutego 2020 r. (akcje z realizacji programu motywacyjnego wynagrodzenia w akcjach Tomasza Czechowicza). Wpis w KRS w zakresie tych akcji został dokonany w dniu 17 września 2019 r. (szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym RB 8/2020).

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

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, mającej 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 harmonogramem 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 Private Equity Managers 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 nieubieganiu 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)

3. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2020 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

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

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 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%).

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 wewnętrznie zarządzającego 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. wygasa 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 S.A.) oraz powzięło uchwałę w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej Spółki.

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

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

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

Na sytuację ekonomiczną na rynku krajowym wpływają również warunki makroekonomiczne w innych krajach. W celu łagodzenia skutków potencjalnego pogorszenia koniunktury Spółka dywersyfikuje swoje inwestycje pod względem strategii inwestycyjnej i geograficznej. W perspektywie kilku najbliższych lat istotny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Spółki może mieć również zmienność otoczenia prawnego, w jakim działa Spółka, w tym głównie w zakresie działalności funduszy inwestycyjnych oraz usług finansowych. Zmienność polityki podatkowej może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Spółki.

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

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

Zarząd Spółki zwraca uwagę na niepewność, dotyczącą skutków obecnie trwającej pandemii koronawirusa COVID-19. Szczegółowa ocena wpływu COVID-19 na Spółkę została przedstawiona w **Punkcie 2 „Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2020 r.”**.

5. Perspektywy rozwoju MCI

Rok 2020 jest szóstym rokiem, w którym MCI działa jako wehikuł inwestycyjny, lokując swoje środki i pozyskane finansowanie w spółki portfelowe poprzez dedykowane fundusze. MCI planuje nadal lokować aktywa w fundusze inwestycyjne reprezentujące różne strategie inwestycyjne, przy czym przede wszystkim Spółka zamierza skupiać się na strategii typu buyout (subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.), a także growth (subfundusz MCI.TechVentures 1.0.). Spółka nadal utrzymuje inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (poprzez fundusze Helix Ventures Partners FIZ i Internet Ventures FIZ), przy czym zgodnie ze statutem tychże funduszy ich likwidacja planowana jest na 2021 r. Po tym okresie MCI nie planuje kolejnych inwestycji w fundusze typu venture capital. Historycznie MCI inwestowała także w instrumenty dłużne (poprzez fundusz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ), jednak w grudniu 2019 r. Spółka umorzyła wszystkie certyfikaty tego funduszu i w najbliższym czasie na planuje inwestować w tego typu instrumenty.

W związku ze zmianą statutu funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, dotyczącą subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w grudniu 2019 r., czas trwania subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. został ograniczony do 5 lat (z możliwością przedłużenia okresu życia subfunduszu dwa razy po 1 roku, pod warunkiem uzyskania zgody większości 2/3 głosów inwestorów).

Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. natomiast pozostający główną inwestycją MCI jest subfunduszem działającym na czas nieokreślony (według stanu na 30 czerwca 2020 r. GK MCI posiadała 99,27% udział w aktywach netto subfunduszu).

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

Przewaga konkurencyjna MCI Capital S.A.

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

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

Do najważniejszych przewag konkurencyjnych funduszy oraz subfunduszy, w których MCI Capital S.A. posiada certyfikaty inwestycyjne należy:

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

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

MCI Capital S.A. osiągnęła w I półroczu 2020 r. zysk netto na poziomie 11,2 mln zł. W tym samym okresie wartość aktywów netto uległa zwiększeniu do poziomu 1,272 mln zł, co było spowodowane głównie przez wzrost wycen certyfikatów inwestycyjnych.

Osiągnięty w I półroczu 2020 r. zysk netto jest pochodną aktualizacji wartości posiadanych aktywów finansowych – głównie wzrostu inwestycji w certyfikaty inwestycyjne i akcje jednostki stowarzyszonej. Jednocześnie w I półroczu 2020 r. Spółka wygenerowała ujemny wynik z tytułu aktualizacji wartości innych instrumentów finansowych.

Koszty ogólnego zarządu za I półrocze 2020 r. wyniosły 2,2 mln zł.

Przychody finansowe za I półrocze 2020 r. kształtowały się na poziomie ok. 0,6 mln zł (głównie przychody z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji), natomiast koszty finansowe wyniosły około 4,9 mln zł (głównie koszty odsetkowe od wyemitowanych obligacji i weksli).

Wskaźnik aktywów netto na jedną akcję wyniósł 25,46 zł i był o 6% wyższy od wartości aktywów netto na jedną akcję z dnia 31 grudnia 2019 r. (24,01 zł) oraz 210% powyżej kursu zamknięcia akcji na GPW w dniu 30 czerwca 2020 r., który wyniósł 12,10 zł.

7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2020 i lata następne

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2020 r. i lata następne.

8. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

Opis podstawowych ryzyk, na które narażona jest Spółka znajduje się w sprawozdaniu finansowym Spółki za I półrocze 2020 r. w nocy nr 30 „Zarządzanie ryzykiem finansowym”.

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

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

Raportowanie odbywa się przy zachowaniu obowiązujących norm określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r, poz. 395 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Przepisy prawa oraz MSR/MSSF są na bieżąco monitorowane w zakresie zmian mogących mieć wpływ na zakres raportowania. Dodatkowo w Spółce została przyjęta polityka rachunkowości, określająca zasady i praktyki stosowane przy sporządzaniu sprawozdań finansowych.

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

Dodatkowo sprawozdania finansowe podlegają badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wybór biegłego rewidenta dokonywany jest przez Radę Nadzorczą. O wyborze biegłego rewidenta Spółka każdorazowo informuje w raporcie bieżącym, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki.

10. Informacja o nabyciu akcji własnych

W dniu 14 lutego 2020 r. Spółka nabyła 945 259 szt. akcji własnych po 11,00 zł za sztukę, tj. za 10,4 mln zł. Akcje stanowią 1,89% kapitału zakładowego.

Łączna liczba posiadanych przez Spółkę akcji własnych wynosi 945 259 sztuk, co stanowi 1,89% kapitału zakładowego Spółki i 1,89% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przyczyną i celem nabycia przez Spółkę akcji własnych jest realizacja programu skupu o wartości 50 mln zł zaakceptowanego przez NWZ Spółki.

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

W I półroczu 2020 r. jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania MCI Capital S.A. nie posiadała żadnych oddziałów.

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

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

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

Cena sprzedaży za Udziały obejmowała:

a) kwotę 55.293.957,00 EUR, zapłaconą Sprzedającemu przez Kupującego w zamian za 53,75% udziałów w Netrisk,

b) 23,65% udziałów w spółce Broker Topco Zártkörűen Működő Részvénytársaság z siedzibą w Budapeszcie, których własność Kupujący przeniósł na Sprzedającego w zamian za 21,82% udziałów w Netrisk.

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

Netrisk jest wiodącym internetowym brokerem ubezpieczeniowym na Węgrzech.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wykonanie umowy sprzedaży akcji Frisco S.A. przez MCI.TechVentures 1.0. oraz Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

W dniu 25 czerwca 2020 r. doszło do wykonania umów sprzedaży akcji Frisco S.A. zawartych w dniu 23 grudnia 2019 r., tj.

a) MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeniósł na Eurocash S.A. własność 15.719.608 akcji Frisco S.A., stanowiących 50,75% akcji w kapitale zakładowym Frisco S.A. za kwotę 116,6 mln złotych oraz

b) Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty przeniósł na Eurocash S.A. własność 1.500.000 akcji Frisco S.A., stanowiących 4,84% akcji w kapitale zakładowym Frisco S.A. za kwotę 11,1 mln złotych.

Po przeniesieniu własności ww. akcji Frisco S.A., MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty nie posiadają żadnych akcji w kapitale zakładowym Frisco S.A.

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

W dniu 10 czerwca 2020 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. zawarł umowę sprzedaży wszystkich posiadanych akcji spółki Tatilbudur Seyahat Acenteliği ve Turizm Anonim Şirketi za kwotę 1,75 mln USD. Rozliczenie transakcji miało miejsce 10 lipca 2020 r. Przed transakcją sprzedaży, w I kwartale 2020 r., inwestycja subfunduszu w akcje spółki została w całości odpisana w związku z wybuchem epidemii koronawirusa COVID-19 oraz znacznym pogorszeniem się sytuacji finansowej w spółce.

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

W I półroczu 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.

14. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2020 r. w nocy nr 20 do sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 r. „Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi”. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Umowy wekslowe

Spółka na 30 czerwca 2020 roku była stroną umowy wekslowej zawartej z spółką MCI Venture Projects Sp. z o.o. IX spółka komandytowo-akcyjna o wartości nominalnej 40,6 mln zł. oraz trzech umów wekslowych zawartych z MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. o wartościach nominalnych odpowiednio 17 mln zł, 30 mln zł oraz 6 mln zł.

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 dalszej części pkt. 14 niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności dotyczącej obligacji.

Szczegółowe informacje na temat zobowiązania Spółki z tytułu weksla zostały zawarte w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2020 r. w nocy nr 16 „Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli”.

Udzielone pożyczki

Spółka na 30 czerwca 2020 roku nie posiadała udzielonych pożyczek.

Obligacje

W dniu 2 marca 2020 r. Spółka wykupiła przed terminem wymagalności obligacje serii P o wartości nominalnej 37 mln zł. W dniu 19 czerwca 2020 r. Spółka wykupiła w dniu wymagalności obligacje serii O o wartości nominalnej 20 mln zł.

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 weksłami 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.

Więcej informacji w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2020 r. w nocy nr 13 „Zobowiązania z tytułu obligacji”.

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

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Spółka nie posiadała zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Capital S.A. zawiera nota nr 24 do sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 r. „Poręczenia i gwarancje”.

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

Spółka na 30 czerwca 2020 roku nie posiadała udzielonych pożyczek.

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Capital S.A. zawiera nota nr 24 do sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 r. „Poręczenia i gwarancje”.

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

Informacje dotyczące powiązań organizacyjno-kapitałowych oraz inwestycji w MCI Capital S.A. zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2020 r. W wyniku zarejestrowania połączenia Spółki z jednostką zależną, MCI Fund Management Sp. z o.o., Spółka na dzień 30 czerwca 2020 r. nie posiadała jednostek zależnych.

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

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

Informacje na temat postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zawiera nota nr 23 do sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 r. „Aktywa i zobowiązania warunkowe”.

19. Emisja akcji i wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji

W I półroczu 2020 r. nie miała miejsca emisja akcji Spółki.

20. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

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

21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Z uwagi na doświadczenie i szeroką sieć kontaktów i partnerów MCI posiada bardzo duży dostęp do nowych projektów inwestycyjnych. W szczególności bardzo dynamiczny rozwój branży internetowej stwarza wiele możliwości inwestycyjnych. Spółka ma stabilną sytuacją finansową, jednakże istotne perturbacje na rynkach kapitałowych i w gospodarce w związku z pandemią koronawirusa, które spowodowały znaczące ograniczenia w zakresie pozyskiwania nowego finansowania, wpływają na ograniczenie możliwości inwestycyjnych Spółki.

22. Wskazanie czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności MCI Capital S.A. w 2020 r.

Nietypowym zdarzeniem wpływającym na działalności MCI Capital S.A. jest epidemia koronawirusa COVID-19 oraz rosnącą niepewność, dotyczącą skutków obecnej epidemii - szczegółowe informacje w zakresie potencjalnego wpływu epidemii na przyszłe wyniki finansowe Spółki oraz ocena Zarządu Spółki w tym obszarze jest zawarta w **Punkcie 2 „Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2020 r.”**.

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

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki Spółki w perspektywie kolejnego roku są: pandemia koronawirusa COVID-19 oraz jej wpływ na gospodarkę, rynki finansowe i przedsiębiorstwa zgodnie z komentarzem zawartym w **Punkcie 2 „Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2020 r.”**, zachowanie kursów giełdowych oraz wyniki finansowe i operacyjne spółek portfelowych – wszystkie te czynniki wpłyną w istotny sposób na wartość posiadanych aktywów inwestycyjnych Spółki oraz wyniki MCI i możliwości zbycia tych aktywów.

Jednocześnie należy zauważyć, że sytuacja na rynkach kapitałowych przekłada się na sytuację na rynkach długu i możliwość pozyskania finansowania zewnętrznego na nowe inwestycje. Tym samym należy mieć na uwadze, że pozyskanie środków z emisji może być utrudnione.

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

Skład osobowy Zarządu MCI Capital S.A. na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu
- Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Skład osobowy Zarządu MCI Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r.:

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

Dnia 7 lutego 2020 r., Paweł Kapica – Członek Zarządu złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki.

W związku z wygasającą kadencją Wiceprezesa Zarządu Ewy Ogryczak, Rada Nadzorcza Spółki uchwala 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.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Jarosław Dubiński – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Kasiński – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Warzocha – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Jacaszek – Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Grendowicz – Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2019 r.:

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

W pierwszym półroczu 2020 r. i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania miały miejsce poniższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- odwołanie Pana Jarosława Dubińskiego z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- odwołanie Pana Mariusza Grendowicza z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- odwołanie Pana Grzegorza Warzochę z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- odwołanie Pana Andrzeja Jacaszka z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- odwołanie 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.
- powołanie Pana Jarosława Dubińskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)
- powołanie Pana Mariusza Grendowicza na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)
- powołanie Pana Grzegorza Warzochę na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)
- powołanie Pana Marcina Kasińskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)
- powołanie Pana Andrzeja Jacaszka na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)

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

Umowy zawarte między MCI Capital S.A. a osobami zarządzającymi w I półroczu 2020 r. nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

26. Zatrudnienie/ pełnienie funkcji

	Stan na dzień 30.06.2020 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2019 Liczba pracowników
Zarząd	2	3
Rada Nadzorcza	5	5
Pracownicy operacyjni	9	8
	16	16

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

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za I półrocze 2020 r. dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. przedstawia poniższa tabela:

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN'000
Zarząd		
Tomasz Czechowicz	-	-
Ewa Ogryczak	328	203
Paweł Kapica (do 7 lutego 2020 roku)	8	8
	336	211

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

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN'000
Rada Nadzorcza		
Piotr Czapski	21	21
Grzegorz Warzocha	21	21
Jarosław Dubiński	36	36
Andrzej Jacaszek	21	21
Mariusz Grendowicz	20	20
	119	119

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

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w I półroczu 2020 r. nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

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

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN'000	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN'000
Zarząd		
Tomasz Czechowicz	-	-
Ewa Ogryczak	299	299
Paweł Kapica	36	36
	335	335

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

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

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

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

Spółka zarówno w 2020 r. jak i w 2019 r. nie posiadała żadnych zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących, a także żadnych zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

Dodatkowo wynagrodzenie kluczowego personelu zostało szczegółowo opisane w nocie nr 18 do sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 r. „Świadczenia pracownicze”.

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

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

Zarząd:

Liczba posiadanych akcji

Tomasz Czechowicz*	412 446
Ewa Ogryczak	-

*akcje posiadanie bezpośrednio przez Tomasza Czechowicza jako osoba prywatna.

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Rada Nadzorcza:

Liczba posiadanych akcji

Marcin Kasiński	-
Grzegorz Warzocha	-
Jarosław Dubiński	-
Mariusz Grendowicz	-
Andrzej Jacaszek	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Stan posiadania akcji Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie uległ zwiększeniu w stosunku do stanu posiadania akcji na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 1 kwartał 2020 r.

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

Zarząd:

Liczba posiadanych akcji

Tomasz Czechowicz poprzez MCI Management Sp. z o. o.*	1 296 159
Ewa Ogryczak**	-

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

**w związku z zawartą w dniu 6 lipca 2020 r. przez Ewę Ogryczak z MCI Capital S.A. umową zobowiązującą do sprzedaży 14 185 akcji PEM, w wyniku której własność akcji została przeniesiona w dniu 7 lipca 2020 r., na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Ewa Ogryczak nie posiadała akcji PEM

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Rada Nadzorcza:

Liczba posiadanych akcji

Marcin Kasiński	-
Grzegorz Warzocha	-
Jarosław Dubiński*	-
Mariusz Grendowicz	-
Andrzej Jacaszek	-

*w związku z zawartą w dniu 6 lipca 2020 r. przez Jarosława Dubińskiego z MCI Capital S.A. umową zobowiązującą do sprzedaży 11 788 akcji PEM, w wyniku której własność akcji została przeniesiona w dniu 7 lipca 2020 r., na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Jarosław Dubiński nie posiadał akcji PEM

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Stan posiadania akcji w jednostce stowarzyszonej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego uległ następującym zmianom w stosunku do stanu posiadania akcji na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2020 r.:

- 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.

29. Znaczący akcjonariusze

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu

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

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

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

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego

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

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

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

30. Opis zmian w organizacji Grupy MCI

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.

Spółka spełnia kryteria klasyfikacji jako jednostka inwestycyjna określone w paragrafie 27 MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – w pierwszym półroczu 2020 roku nie miały miejsca jakiegokolwiek zmiany w tym zakresie. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ na

dzień 30 czerwca 2020 r. nie posiadała jednostek zależnych (dnia 21 lutego 2020 r. zostało zarejestrowane połączenie Spółki z jej 100% jednostką zależną MCI Fund Management Sp. z o.o.).

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

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