

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019*	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019*
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Zyski z inwestycji	167 251	155 603	37 381	36 172
Zysk z działalności operacyjnej	163 669	151 004	36 581	35 103
Zysk przed opodatkowaniem	155 664	142 647	34 791	33 160
Zysk netto	126 683	113 388	28 314	26 358
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 577	138 393	3 258	32 171
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(88)	326	(20)	76
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	850	(137 873)	190	(32 050)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15 339	846	3 428	197
	<b>Stan na dzień 31.12.2020</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2019*</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2020</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2019*</b>
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	1 695 352	1 526 958	367 373	358 567
Zobowiązania długoterminowe	229 464	183 229	49 723	43 027
Zobowiązania krótkoterminowe	78 477	72 555	17 006	17 038
Kapitał własny	1 387 411	1 271 174	300 644	298 503
Kapitał podstawowy	49 954	52 954	10 825	12 435
Liczba akcji (w szt.)	49 953 560	52 953 560	49 953 560	52 953 560
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	49 121 889	51 680 944	49 121 889	51 680 944
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,58	2,23	0,56	0,52
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	27,77	24,01	6,02	5,64

\* Dane przekształcone

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31 grudnia 2020 roku – 4,6148, a na dzień 31 grudnia 2019 roku – 4,2585;
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku 4,4742 – oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku – 4,3018.

# MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

Sprawozdanie finansowe  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r.

Dla akcjonariuszy MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. Nr 757 z późniejszymi zmianami), 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 Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r. oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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.  
02-777 Warszawa, al. Komisji Edukacji Narodowej 95

**Warszawa, 30 kwietnia 2021 r.**

**SPIS TREŚCI**

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	6
INFORMACJA DODATKOWA ZAWIERAJĄCA ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	7

**SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r.**

		Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019*
	NOTY	PLN'000	PLN'000
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	1a	2 136	(5 458)
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1b	169 195	165 097
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	1c	(4 080)	(4 036)
<b>Zyski z inwestycji</b>		<b>167 251</b>	<b>155 603</b>
Koszty działalności operacyjnej	2	(4 940)	(4 715)
Pozostałe przychody operacyjne	3	1 409	238
Pozostałe koszty operacyjne	3	(51)	(122)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>163 669</b>	<b>151 004</b>
Przychody finansowe	4	727	3 146
Koszty finansowe	4	(8 732)	(11 503)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>155 664</b>	<b>142 647</b>
Podatek dochodowy	5	(28 981)	(29 259)
<b>Zysk netto</b>		<b>126 683</b>	<b>113 388</b>
Inne całkowite dochody netto		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>126 683</b>	<b>113 388</b>
<b>Zysk przypadający na jedną akcję</b>			
Podstawowy	6	2,58	2,19
Rozwodniony	6	2,58	2,19

\*Dane przekształcone

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacją dodatkową i innymi informacjami objaśniającymi na stronach 7 do 70.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 31 grudnia 2020 r.**

	NOTY	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019* PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		221	335
Prawo do użytkowania składnika aktywów		816	199
Certyfikaty inwestycyjne	<b>7</b>	1 662 022	1 511 044
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	<b>8</b>	6 404	3 715
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	7
Należności długoterminowe	<b>9c</b>	-	454
Należności z tytułu leasingu	<b>9b</b>	-	817
		<b>1 669 470</b>	<b>1 516 571</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności krótkoterminowe	<b>9a</b>	1 474	1 158
Należności z tytułu podatku dochodowego		710	23
Należności z tytułu leasingu	<b>9b</b>	-	1 090
Inne instrumenty finansowe	<b>19</b>	243	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>10</b>	23 455	8 116
		<b>25 882</b>	<b>10 387</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 695 352</b>	<b>1 526 958</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	<b>12</b>	49 954	52 954
Kapitał zapasowy	<b>12</b>	1 252 173	1 165 944
Pozostałe kapitały rezerwowe		44 460	44 460
Zyski zatrzymane, w tym		51 270	37 975
<i>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>		<i>(75 413)</i>	<i>(75 413)</i>
<i>Zysk netto</i>		<i>126 683</i>	<i>113 388</i>
Akcje własne	<b>12</b>	(10 446)	(30 159)
		<b>1 387 411</b>	<b>1 271 174</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu obligacji	<b>14</b>	96 255	77 421
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>5</b>	133 209	104 592
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>16</b>	-	956
Zobowiązania pozostałe	<b>15</b>	-	260
		<b>229 464</b>	<b>183 229</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	<b>15</b>	678	783
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>16</b>	852	1 192
Zobowiązania z tytułu obligacji	<b>14</b>	49 112	24 881
Zobowiązania z tytułu weksli	<b>17</b>	19 168	41 000
Inne instrumenty finansowe	<b>1d</b>	8 116	4 036
Rezerwy	<b>18</b>	551	663
		<b>78 477</b>	<b>72 555</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 695 352</b>	<b>1 526 958</b>

\*Dane przekształcone

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacją dodatkową i innymi informacjami objaśniającymi na stronach 7 do 70.

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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 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:	-	-	-	-	-	-	-	-	126 683	-	126 683
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	126 683	-	126 683
<b>Stan na dzień 31.12.2020</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>126 683</b>	<b>(10 446)</b>	<b>1 387 411</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>-</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>

\*Dane przekształcone

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacją dodatkową i innymi informacjami objaśniającymi na stronach 7 do 70.

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.**

		Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019* PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>NOTY</b>		
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>		<b>126 683</b>	<b>113 388</b>
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		1 155	286
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i innych instrumentów finansowych	<b>1</b>	(162 153)	(155 603)
Przychody i koszty finansowe	<b>4</b>	8 647	11 421
Inne korekty		(61)	240
Zmiana stanu rezerw	<b>18</b>	(112)	422
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych		138	1 960
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych		(365)	(936)
Wpływy z tytułu leasingu		147	1 093
Wydatki na zakup akcji		(553)	-
Wydatki z tytułu zakupu certyfikatów inwestycyjnych	<b>7</b>	(1 975)	(604)
Wpływy z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych		15 095	138 934
Zapłacony podatek dochodowy		(1 051)	(1 467)
Obciążenia podatkowe	<b>5</b>	28 981	29 259
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>14 576</b>	<b>138 393</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki z tytułu udzielonej pożyczki		(238)	-
Wydatki na nabycie weksli		-	(11 300)
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		-	284
Wpływy z weksli		-	11 342
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne		150	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(88)</b>	<b>326</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wydatki na skup akcji własnych	<b>12</b>	(10 446)	(30 159)
Realizacja programu opcyjnego		-	34
Emisja obligacji	<b>14</b>	62 011	-
Emisja weksli własnych	<b>17</b>	78 500	80 000
Wykup weksli własnych	<b>17</b>	(64 057)	(100 000)
Odsetki zapłacone od weksli		(2 108)	(867)
Splata obligacji	<b>14</b>	(57 000)	(75 150)
Odsetki zapłacone od obligacji		(4 757)	(10 418)
Splata leasingu		(1 207)	(1 162)
Odsetki zapłacone od leasingu		(85)	(151)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>851</b>	<b>(137 873)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>15 339</b>	<b>846</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		8 116	7 270
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>23 455</b>	<b>8 116</b>

\*Dane przekształcone

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacją dodatkową i innymi informacjami objaśniającymi na stronach 7 do 70.



## **INFORMACJA DODATKOWA ZAWIERAJĄCA ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. (zwana dalej „MCI Capital ASI S.A.”, „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,

Spółka jest zarejestrowana w Polsce.  
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 wewnętrznie 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.

### **Skład Zarządu Spółki:**

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. wchodził:

Tomasz Czechowicz	- Prezes Zarządu
Ewa Ogryczak	- Wiceprezes Zarządu

W dniu 7 lutego 2020 r. Pan Paweł Kapica złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

Tomasz Czechowicz	- Prezes Zarządu
Ewa Ogryczak	- Wiceprezes Zarządu

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

### **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 ze względu na brak posiadania jednostek zależnych od dnia połączenia do 31 grudnia 2020 r. 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 ASI S.A. jest jedynym sprawozdaniem finansowym jakie sporządza MCI Capital ASI S.A.

### **4. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2021 r.

### **5. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 22 kwietnia 2020 r. oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2020 r.

### **6. Założenie kontynuacji działalności**

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2020 r. Zarząd Spółki, za wyjątkiem ujemnego kapitału pracującego (tj. nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi), które pokryte zostaną głównie z wpływów z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu Spółki, nie stwierdza na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Spółka finansuje swoją działalność między innymi poprzez emisję obligacji oraz innych instrumentów dłużnych, w związku z czym wartość zobowiązań krótkoterminowych przekracza wartość aktywów obrotowych, co jest naturalnym zjawiskiem dla Spółki i Spółka nie identyfikuje z tego tytułu zagrożenia dla kontynuacji działalności.

Zarząd Spółki zwraca uwagę na 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 32 „Istotne zdarzenia w 2020 r.”**

### **7. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

### **8. Dokonane osądy i szacunki**

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

Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach uzupełniających do sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część. Oszacowania i osądy poddawane są bieżącej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń, w tym przewidywać 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 wartości 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 7 „Certyfikaty inwestycyjne”**.

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

Spółka na dzień 31 grudnia 2020 r. posiada akcje spółki Private Equity Managers S.A. Ze względu na posiadany udział w akcjonariacie (12,43% na dzień 31 grudnia 2020 r.) 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, ze względu na wywieranie na nią znaczącego wpływu. 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 8 „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 wnioski, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych.

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

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ nie posiada jednostek zależnych, które same nie są jednostką inwestycyjną i których głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług związanych z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej. MCI jest też inwestorem w rozumieniu par.18 MSR 28. Szerzej kwestia ta została zaadresowana w sekcji **Informacja dotycząca sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego** powyżej.

### **9. Polityka rachunkowości**

Zasady rachunkowości stosowane w niniejszym 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 opisanych w **Nocie 35 „Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości”**.

### **10. 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 ASI S.A. występowała jako spółka przejmująca (Spółka Przejmująca), natomiast spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. jako spółka przejmowana (Spółka Przejmowana). W dniu 28 listopada 2019 r. Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej wyraziło zgodę na plan połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną, uzgodniony przez obie spółki. Rejestracja połączenia spółek w KRS nastąpiła 21 lutego 2020 r.

W związku z połączeniem spółka dokonała zmiany prezentacji danych porównywalnych, która została przedstawiona w **Nocie 29 „Połączenie jednostek”**.

#### **Zmiana prezentacji w sprawozdaniu finansowym**

Spółka dokonała korekty prezentacyjnej innych instrumentów finansowych dotyczących uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures i Helix Ventures. W poprzednich okresach Spółka wydzielala te instrumenty i prezentowała je w oddzielnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej a wynik na wycenie w osobnej linii sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów. Spółka zdecydowała się na korektę i prezentację instrumentu bazowego (certyfikaty inwestycyjne) łącznie z wbudowanym instrumentem pochodnym (uprzywilejowaną dystrybucją środków z funduszu). Na skutek wprowadzonej zmiany prezentacyjnej Spółka dokonała reklasyfikacji tych pozycji w danych porównawczych za rok 2019, jak przedstawiono w tabeli poniżej:

	Stan na dzień 31.12.2019 przed korektą PLN'000	korekta PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019 po korekcie PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Certyfikaty inwestycyjne	1 508 608	2 436	1 511 044
Inne instrumenty finansowe	2 436	(2 436)	-
	<b>Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019 przed korektą PLN'000</b>	<b>korekta PLN'000</b>	<b>Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019 po korekcie PLN'000</b>
<b>Zysk z działalności inwestycyjnej</b>			
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	162 861	2 436	165 297
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	(1 800)	(2 436)	(4 236)

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

**1. Zyski z inwestycji**

Pozycja zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej ujmuje przeszacowanie wartości 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 31.12.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019* PLN'000
<b>Wycena jednostek stowarzyszonych</b>		
Private Equity Managers S.A.	2 136	(5 458)
	<b>2 136</b>	<b>(5 458)</b>
<b>Razem aktualizacja wartości akcji/udziałów</b>	<b>2 136</b>	<b>(5 458)</b>

\*Dane przekształcone

Informacje na temat wyceny jednostki stowarzyszonej zaprezentowano w **Nocie 8 „Inwestycje w jednostki stowarzyszone”**.

**1b. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych**

**Niezrealizowany wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych**

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019* PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ**	(2 775)	(3 068)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.***	182 139	203 480
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0.****	(19 551)	(58 381)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ	2 775	2 236
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ	907	-
<b>Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)</b>	<b>163 495</b>	<b>144 267</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Ujemny wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych funduszu Internet Ventures FIZ w 2020 r. wynikał głównie ze zmian w aktywach netto funduszu z tytułu straty z operacji w kwocie 6,3 mln zł w związku z wygenerowaniem niezrealizowanej straty z wyceny lokat w kwocie 6,3 mln zł oraz straty z lokat netto w kwocie 2,2 mln zł skompensowanych częściowo przez zrealizowanie zysku ze zbycia lokat w kwocie 2,2 mln zł. Udział Spółki w WAN funduszu na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosił 44,87%.

\*\*\*Dodatni wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ w 2020 r. wynikał głównie ze zmian w aktywach netto funduszu z tytułu zysku z operacji w kwocie 183,6 mln zł. Udział Spółki w WAN subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosił 99,3%.

\*\*\*\*Ujemny wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ w 2020 r. wynikał głównie ze zmian w aktywach netto funduszu z tytułu zrealizowanej straty ze zbycia lokat w kwocie 113,9 mln zł oraz straty z lokat netto w kwocie 15,3 mln zł skompensowanych częściowo przez wygenerowanie niezrealizowanego zysku z wyceny lokat w kwocie 88,8 mln zł. Udział Spółki w WAN subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosił 43,4%.

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).

**Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych**

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019* PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures FIZ 2.0	-	1 809
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	366	-
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0.	-	19 009
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	236	-
<b>Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>602</b>	<b>20 818</b>

**Inne przychody**

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019* PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0.**	5 083	-
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	15	12
<b>Razem przychody z tytułu wynagrodzenia dodatkowego</b>	<b>5 098</b>	<b>12</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dotyczy przychodów z tytułu otrzymania wynagrodzenia dodatkowego od MCI Capital TFI S.A. – podmiotu zarządzającego subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. oraz MCI.TechVentures 1.0. wydzielonymi w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Wynagrodzenie dodatkowe było należne dla MCI w związku z jego istotnym zaangażowaniem w obu subfunduszach

<b>Wynik na certyfikatach inwestycyjnych</b>	<b>169 195</b>	<b>165 097</b>
--	----------------	----------------

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 7 „Certyfikaty inwestycyjne”**.

**1c. Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych**

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0.	(4 080)	(4 036)
	<b>(4 080)</b>	<b>(4 036)</b>

**1d. Wartość bilansowa innych instrumentów finansowych**

	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019 PLN'000
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0.	(8 116)	(4 036)
	<b>(8 116)</b>	<b>(4 036)</b>

Od 28 czerwca 2019 r. Spółka gwarantuje uczestnikom subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego 5% stopę zwrotu na inwestycji w certyfikaty inwestycyjne serii S2. Wycena udzielonej gwarancji stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0. na dzień 31 grudnia 2020 r. w kwocie 8.116 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 działalności operacyjnej

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019* PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i prawa do użytkowania składnika aktywów	(1 155)	(286)
Zużycie materiałów i energii	(26)	(46)
Usługi obce**	(1 968)	(1 953)
Podatki i opłaty	(111)	(344)
Wynagrodzenia	(1 408)	(1 765)
Świadczenia na rzecz pracowników	(24)	(29)
Ubezpieczenia społeczne	(86)	(80)
Pozostałe koszty	(162)	(212)
	<b>(4 940)</b>	<b>(4 715)</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Na koszty usług obcych składają się głównie koszty doradztwa prawnego, audytu i księgowości.

## 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019* PLN'000
Przychody z tytułu subleasingu**	1 017	-
Inne przychody operacyjne	392	238
	<b>1 409</b>	<b>238</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Rozpoznanie w 2020 roku przychodów z tytułu subleasingu wynika z podpisania aneksów zmieniających warunki podnajmu powierzchni biurowej. W wyniku tych zmian nastąpiła reklasyfikacja umów z leasingu finansowego na leasing operacyjny, co doprowadziło do rozpoznawania w 2020 roku przychodów z tytułu subleasingu będących przychodami z tytułu umów podnajmu.

### Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000
Inne koszty operacyjne	(51)	(122)
	<b>(51)</b>	<b>(122)</b>



#### 4. Przychody i koszty finansowe

##### Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019*
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, w tym:	10	60
<i>Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych</i>	5	18
<i>Odsetki od pożyczek</i>	5	-
<i>Odsetki od weksli</i>	-	42
Przychody prowizyjne - gwarancje**	689	3 021
Pozostałe przychody finansowe	28	65
	<b>727</b>	<b>3 146</b>

\*Dane przekształcone

\*\*MCI Capital ASI 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. Spadek przychodów prowizyjnych z tytułu gwarancji wynika przede wszystkim z: (1) wygaśnięcia gwarancji finansowej pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA w związku z ich wykupieniem 13 marca 2020 r., (2) wygaśnięcia poręczenia udzielonego na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ pod zobowiązania z tytułu kredytu odnawialnego udzielonego przez Alior Bank S.A. w związku ze skróceniem dostępności kredytu odnawialnego do 14 lutego 2020 r., (3) wygaśnięcia poręczenia pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez AAW X Sp. z o.o., w związku z ich wykupieniem 24 sierpnia 2020 r. Działalność ta nie stanowi oddzielnej znaczącej działalności, ani oddzielnego znaczącego źródła przychodu dla jednostki inwestycyjnej.

##### Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019*
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:		
Wyemitowanych weksli	(2 486)	(1 868)
Wyemitowanych obligacji **	(6 161)	(9 440)
Odsetki budżetowe lub pozostałe odsetki	-	(1)
Zobowiązań z tytułu leasingu	(85)	(151)
Inne	-	(43)
	<b>(8 732)</b>	<b>(11 503)</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Zmniejszenie kosztu odsetkowego z tytułu wyemitowanych obligacji wynika ze spadku średniego salda zadłużenia w stosunku do 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., co zostało częściowo skompensowane przez emisję obligacji serii R oraz serii S w sierpniu 2020 roku.

## 5. Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019* PLN'000
Podatek dochodowy – część bieżąca	(364)	(5 343)
Podatek dochodowy – część odroczone	(28 617)	(23 916)
	<b>(28 981)</b>	<b>(29 259)</b>

\* Dane przekształcone

### Uzgodnienie podatku dochodowego

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019* PLN'000
<b>Zysk brutto</b>	<b>155 664</b>	<b>142 647</b>
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej (19%)	(29 576)	(27 103)
Wpływ różnic trwałych pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	595	(2 156)
<b>Przychody niepodlegające opodatkowaniu</b>	<b>730</b>	-
- aktualizacja wyceny udziałów, certyfikatów i akcji	701	-
- inne	29	-
<b>Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu</b>	<b>(135)</b>	<b>(1 895)</b>
- aktualizacja wyceny udziałów, certyfikatów i akcji	(291)	(1 037)
- koszty finansowania dłużnego	-	(420)
- inne	156	(438)
<b>Pozostałe</b>	-	<b>(261)</b>
- rozwiązanie podatku odroczonego od niewykorzystanych strat podatkowych	-	(911)
- strata na zyskach kapitałowych MCI Capital ASI S.A.	-	651
	<b>(28 981)</b>	<b>(29 259)</b>
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>18,6%</b>	<b>20,5%</b>

\* Dane przekształcone

### 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	1 764	1 764	31.12.2021
2015	9 128	-	8 015	31.12.2022
1H2016*	2 890	-	2 890	31.12.2023
2020 (strata z innych źródeł)	896	-	896	31.12.2024
	<b>16 442</b>	<b>1 764</b>	<b>13 565</b>	

\*Przed powstaniem PGK 1 lipca 2016 roku

Spółka na dzień 31 grudnia 2020 r. utrzymywała aktywa z tytułu podatku odroczonego utworzonego na połowie straty podatkowej wygenerowanej w roku 2014 ze względu na funkcjonowanie w okresie 1 lipca 2016 – 30 czerwca 2019 podatkowej grupy kapitałowej, w trakcie której 5 letni okres na wykorzystanie historycznych strat podatkowych spółki był zamrożony.

**Odroczony podatek dochodowy**

	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019* PLN'000
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>		
Przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	2 242	2 407
Przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	5 495	3 657
	<b>7 737</b>	<b>6 064</b>
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>		
Przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	139 434	109 756
Przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	1 512	900
	<b>140 946</b>	<b>110 656</b>

\* Dane przekształcone

Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dokonuje kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego pokazując je w jednej pozycji.

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia 000' PLN	Inne aktywa* 000' PLN	Razem 000' PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2019</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	170	1 503	1 673
Wpływ na kapitał własny	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2020</b>	<b>2 577</b>	<b>5 160</b>	<b>7 737</b>

\*Pozycja dotyczy głównie różnic przejściowych na wycenie certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ (1.862 tys. zł), różnic przejściowych na wycenie certyfikatów inwestycyjnych Internet Ventures FIZ (825 tys. zł) oraz różnic przejściowych na wycenie zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0. (1.542 tys. zł).

**Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Aktualizacja wartości udziałów w spółkach 000' PLN	Inne zobowiązania** 000' PLN	Razem 000' PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2019*</b>	<b>1</b>	<b>84 896</b>	<b>84 897</b>
Wpływ na wynik finansowy	-	25 759	25 759
Wpływ na kapitał własny	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2019*</b>	<b>1</b>	<b>110 655</b>	<b>110 656</b>
Wpływ na wynik finansowy	-	30 290	30 290
Wpływ na kapitał własny	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2020</b>	<b>1</b>	<b>140 945</b>	<b>140 946</b>

*\*Dane przekształcone*

**\*\*** Pozycja dotyczy głównie różnicy na wycenie certyfikatów inwestycyjnych (139.434 tys. zł)

### Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<b>Stan na 31 grudnia 2020</b>	<b>(133 209)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2019*</b>	<b>(104 592)</b>

*\*Dane przekształcone*

## 6. Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy/rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019
	PLN'000	PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	126 683	113 388
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	126 683	113 388
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	49 122	51 680
Korekty z tytułu:		
programu wynagradzania w oparciu o emisję akcji (tys. szt.)	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	49 122	51 680
<b>Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>	<b>2,58</b>	<b>2,19</b>

## 7. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.12.2019*
	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	19 452	20 251
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	1 355 498	1 187 852
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0.	280 954	300 505
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ**	5 011	2 236
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ**	1 107	200
	<b>1 662 022</b>	<b>1 511 044</b>

*\*Dane przekształcone*

**\*\*** 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 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 zmianą wartości aktywów netto funduszu Helix Ventures Partners FIZ w drugiej połowie 2020 r. w wyniku dystrybucji środków z funduszu do poszczególnych uczestników funduszu Spółka rozpoznała zmianę wartości uprzywilejowanej dystrybucji środków z tego funduszu do poziomu wartości aktywów netto funduszu na dzień 31 grudnia 2020 r. – zgodnie z mechanizmem dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ Spółce należąca jest na dzień 31 grudnia 2020 r. całość pozostałej wartości aktywów netto funduszu.

### Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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

W poprzednich okresach (przed połączeniem MCI z MCI Fund Management Sp. z o.o.) 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 Sp. z o.o. Wycena dokonywana była w wartości godziwej na podstawie skorygowanej wartości aktywów netto na dzień bilansowy.

W wyniku połączenia spółek MCI i MCI Fund Management Sp. z o.o. 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 29 „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 31 grudnia 2020 r.:**

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 31.12.2020 na MCI	WAN przypadający na 31.12.2020	WAN przypadający na 31.12.2019	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0.	43,40%	280 954	647 327	687 639	(40 312)
MCI.EuroVentures 1.0.	99,30%	1 355 498	1 365 097	1 198 426	166 671
Internet Ventures FIZ	44,87%	19 452	43 352	45 734	(2 382)
Helix Ventures Partners FIZ	99,67%	1 103	1 107	11 178	(10 071)
<b>Razem aktywa FIZ</b>		<b>1 657 007</b>	<b>2 056 882</b>	<b>1 942 976</b>	<b>113 906</b>

Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0.	-	-	-	(40 312)	(40 312)
MCI.EuroVentures 1.0.	-	(16 899)	-	183 570	166 671
Internet Ventures FIZ	3 951	-	-	(6 333)	(2 382)
Helix Ventures Partners FIZ	-	(7 174)	(3 609)	712	(10 071)
<b>Razem aktywa FIZ</b>	<b>3 951</b>	<b>(24 073)</b>	<b>(3 609)</b>	<b>137 637</b>	<b>113 906</b>

Certyfikaty Inwestycyjne:	1 657 007
Skorygowanie wartości certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ zgodnie z umową z drugim uczestnikiem Funduszu*	(1 103)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ	5 011
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ	1 107
<b>Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI</b>	<b>1 662 022</b>

\*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 31 grudnia 2020 r. Spółce pozostało pierwszeństwo zwrotu/wypłaty środków z funduszu w wysokości 1 107 tys. zł, co zostało szczegółowo opisane w **Nocie 1d „Wartość bilansowa innych instrumentów finansowych”**. 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 1 107 tys. zł na dzień 31 grudnia 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
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>1 942 976</b>	<b>1 902 782</b>	<b>40 195</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
Internet Ventures FIZ	-	-	-	(6 796)	(6 796)
Helix Ventures Partners FIZ	-	-	-	899	899
<b>Razem aktywa FIZ</b>	<b>40 000</b>	<b>(118 493)</b>	<b>0</b>	<b>118 688</b>	<b>40 195</b>

Certyfikaty Inwestycyjne:	1 513 669
Skorygowanie wartości certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ zgodnie z umową z drugim uczestnikiem Funduszu	(5 061)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ	2 236
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ	200
<b>Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI</b>	<b>1 511 044</b>

## 8. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019 PLN'000
Private Equity Managers S.A.	6 404	3 715
	<b>6 404</b>	<b>3 715</b>

## Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Liczba akcji Private Equity Managers S.A. w posiadaniu MCI Capital ASI S.A. (szt.)	425 483	379 043
Cena akcji (w zł/akcję)	15,05	9,80
<b>Wartość inwestycji</b>	<b>6 404</b>	<b>3 715</b>

Spółka na dzień 31 grudnia 2020 r. posiadała bezpośrednio 12,43% akcji Private Equity Managers S.A. oraz odpowiednio 11,07% na dzień 31 grudnia 2019 r. (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.

W 2020 r. miały miejsce poniższe transakcje nabycia przez MCI akcji PEM (łącznie 46 440 akcji PEM stanowiących 1,36% całkowitej liczby akcji PEM):

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

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

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 15,05 zł za 1/akcję, tj. wg kursu zamknięcia akcji PEM na sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 31 grudnia 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.

## 9. Należności

### 9a. Należności krótkoterminowe

	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019* PLN'000
Należności handlowe	2	1
Należności od podmiotów powiązanych**	431	775
Należności podatkowe / budżetowe	438	261
Rozliczenia międzyokresowe	112	118
Inne należności***	491	3
	<b>1 474</b>	<b>1 158</b>

\* Dane przekształcone

\*\*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.

\*\*\*Na pozycję innych należności składają się głównie należności z tytułu depozytu gwarancyjnego, wpłaconego w związku z wynajmem powierzchni zgodnie z postanowieniami umowy najmu (489 tys. zł). Wzrost innych należności wynika ze zmiany klasyfikacji z należności długoterminowych na krótkoterminowe.

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

### Należności od podmiotów powiązanych

	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019 PLN'000
MCI.Private Ventures FIZ	-	112
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	-	4
Private Equity Managers S.A.	314	106
MCI Capital TFI S.A.	107	27
PEM Asset Management Sp. z o.o.	-	42
AAW X Sp. z o.o.	-	92
MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA	-	361
Pozostałe	10	31
	<b>431</b>	<b>775</b>

## **9b. Należności z tytułu leasingu**

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

	<b>Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2019 PLN'000</b>
Private Equity Managers S.A.	-	1 558
MCI Capital TFI S.A.	-	129
PEM Asset Management Sp. z o.o.	-	129
Pozostałe	-	91
	<b>-</b>	<b>1 907</b>
<i>Część długoterminowa:</i>	-	817
<i>Część krótkoterminowa:</i>	-	1 090

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

W 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.

## **9c. Należności długoterminowe**

Na dzień 31 grudnia 2020 r. należności długoterminowe nie występują. Na dzień 31 grudnia 2019 r. należności długoterminowe w kwocie 454 tys. zł dotyczyły należności z tytułu depozytu gwarancyjnego, 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. W związku z faktem, iż umowa najmu biura kończy się w 2021 r. należność z tytułu depozytu wykazana została w pozycji „Należności krótkoterminowe”.

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 23.455 tys. zł na dzień bilansowy stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe (8.116 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r.).

## **11. 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 31 grudnia 2020 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Internet Ventures FIZ		Helix Ventures Partners FIZ		Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.		Razem	Razem
	31.12.2020	Udział MCI	31.12.2020	Udział MCI	31.12.2020	Udział MCI	31.12.2020	Udział MCI	31.12.2020	Udział MCI
	100,00%	44,87%	100,00%	99,67%	100,00%	99,30%	100,00%	43,40%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	43 352	19 452	1 107	1 103	1 365 097	1 355 498	647 327	280 954	<b>2 056 883</b>	<b>1 657 007</b>
- Spółki publiczne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Spółki niepubliczne	39 158	17 571	-	-	953 626	946 921	668 106	289 972	1 660 890	1 254 464
- Środki pieniężne, w tym depozyty	6 531	2 930	499	497	451 329	448 155	23 143	10 045	481 502	461 627
- Pozostałe aktywa	152	68	643	641	63 303	62 858	2 690	1 168	66 788	64 735
- Zobowiązania	2 489	1 117	35	35	103 161	102 436	46 612	20 231	152 297	123 819
Przychody z lokat netto	(2 216)	(994)	472	470	27 349	27 157	(15 266)	(6 626)	<b>10 339</b>	<b>20 007</b>
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	(4 117)	(1 847)	240	239	156 221	155 122	(25 046)	(10 871)	<b>127 298</b>	<b>142 643</b>
Wynik z operacji za okres	(6 333)	(2 842)	712	710	183 570	182 279	(40 312)	(17 496)	<b>137 637</b>	<b>162 651</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	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
	100,00%	100,00%	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
Struktura WAN:	45 734	45 734	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	49 243	49 243	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	408	408	189	86	73 357	72 710	841	368	106 075	73 344
- Pozostałe aktywa	107	107	68	31	109	108	114 218	49 914	145 528	50 101
- Zobowiązania	4 024	4 024	51	23	170 093	168 592	180 995	79 097	398 430	249 550
Przychody z lokat netto	(2 524)	(2 524)	35	16	(35 727)	(35 412)	(20 509)	(8 963)	<b>(51 506)</b>	<b>(45 531)</b>
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	(4 272)	(4 272)	864	391	242 116	239 980	(61 295)	(26 787)	<b>178 435</b>	<b>211 688</b>
Wynik z operacji za okres	(6 796)	(6 796)	899	407	206 389	204 568	(81 804)	(35 749)	<b>126 929</b>	<b>166 158</b>

## 12. Kapitały własne

### Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	49 954	52 954
Liczba akcji w szt.*	49 953 560	52 953 560
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00
<b>Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)</b>	<b>49 954</b>	<b>52 954</b>

\*Łączna liczba akcji na dzień 31.12.2020 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 PLMCIMG00012. Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego w KRS została dokonana w dniu 21 lutego 2020 r.

### Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.12.2019
	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 165 944</b>	<b>991 413</b>
Przeniesienie zysku/(straty) poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	113 388	174 531
Rozliczenie umorzenia akcji własnych	(27 159)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 252 173</b>	<b>1 165 944</b>

### Akcje własne

	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.12.2019
	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>

Dnia 14 lutego 2020 r. MCI Capital ASI S.A. nabyła w celu umorzenia 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.

## 13. Struktura akcjonariatu

### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 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

#### 14. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.12.2019
	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej**	201 000	177 150
Wartość kosztów związanych z emisją	(371)	(1 237)
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji</b>	<b>200 629</b>	<b>175 913</b>
Odsetki naliczone – koszty narastająco	21 335	29 209
Odsetki zapłacone – koszty narastająco	(19 597)	(27 670)
Splata*	(57 000)	(75 150)
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy</b>	<b>145 367</b>	<b>102 302</b>
Część długoterminowa:	96 255	77 421
Część krótkoterminowa:	49 112	24 881
	<b>145 367</b>	<b>102 302</b>

\*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.

\*\*Spółka dokonała emisji obligacji serii R w dniu 5 sierpnia 2020 r. oraz obligacji serii S w dniu 21 sierpnia 2020 r.

#### Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Capital ASI 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 stanowią zobowiązania spółki na dzień 31.12.2020 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	2 924	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
Seria R	05.08.2020	29.07.2023	79 000	WIBOR.6M + 4,0%	79 000	-	-
Seria S	21.08.2020	20.08.2023	20 000	WIBOR.6M + 4,0%	20 000	-	-
					<b>201 000</b>	<b>4 756</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

Obligacje serii S wyemitowane przez Spółkę są zabezpieczone. Przedmiotem zabezpieczenia są certyfikaty inwestycyjne subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Obligacje serii N i R nie są zabezpieczone.

W dniu 5 sierpnia 2020 r. miała miejsce emisja obligacji serii R 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 weksła 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.

W dniu 21 sierpnia 2020 r. miała miejsce emisja obligacji serii S o wartości nominalnej 20.000 tys. zł objętych przez jednostki niepowiązane. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 6M + 4%. Termin wykupu obligacji przypada na 29 lipca 2023 r. Emisja obligacji została rozliczona poprzez przelew środków na rachunek bankowy MCI w kwocie 19.703 tys. zł (po potrąceniu kosztów emisji). W dniu 13 listopada 2020 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Zarząd BondSpot S.A. podjęły uchwały w sprawie wprowadzenia obligacji do alternatywnego systemu obrotu na CatalySt.

### 15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019* PLN'000
Zobowiązania handlowe	62	336
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1	4
Zobowiązania z tytułu podatków	12	7
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	14	17
Rozliczenia międzyokresowe**	458	430
Pozostałe zobowiązania	132	249
	<b>678</b>	<b>1 043</b>
Część długoterminowa:	-	260
Część krótkoterminowa:	678	783
	<b>678</b>	<b>1 043</b>

\*Dane przekształcone

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

### 16. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu w łącznej kwocie 852 tys. zł na 31.12.2020 r. oraz w kwocie 2.148 tys. zł na dzień 31.12.2019 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.

### 17. Zobowiązania z tytułu weksli

	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019* PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	19 000	40 557
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji</b>	<b>19 000</b>	<b>40 557</b>
Odsetki naliczone – koszty narastająco	168	443
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy</b>	<b>19 168</b>	<b>41 000</b>

\*Dane przekształcone

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 ASI 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 14 „Zobowiązania z tytułu obligacji”**.

Weksel o wartości nominalnej 17.000 tys. zł został spłacony przez Spółkę w dniu 24 sierpnia 2020 r.

W związku z zarejestrowaniem połączenia dotychczasowe zobowiązanie wekslowe MCI Capital ASI 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 ASI S.A. z tego tytułu.

W dniu 7 października 2020 r. Spółka zawarła umowę regulującą wystawienie weksla o wartości nominalnej 25.500 tys. zł z MCI Venture Projects Sp. z o.o. IX S.K.A. Oprocentowanie weksla wynosi 3,26% w skali roku. Weksel został częściowo spłacony przez Spółkę w dniu 19 listopada 2020 r. w kwocie 6.500 tys. zł.

## 18. Rezerwy

	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019* PLN'000
Rezerwa na premie i urlopy	400	336
Pozostałe rezerwy	151	327
	<b>551</b>	<b>663</b>

\*Dane przekształcone

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2020* PLN'000	Zawiązanie rezerw PLN'000	Rozwiązanie rezerw PLN'000	Wykorzystanie rezerw PLN'000	Wartość na 31.12.2020 PLN'000
Rezerwa na premie i urlopy	336	391	(66)	(261)	400
Pozostałe rezerwy**	327	497	(53)	(620)	151
	<b>663</b>	<b>888</b>	<b>(119)</b>	<b>(881)</b>	<b>551</b>

\*Dane przekształcone

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

## 19. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 408	1 765
Koszty ubezpieczeń społecznych	86	80
Wynagrodzenia wypłacone w akcjach i programy opcyjnie	-	-
Inne świadczenia na rzecz pracowników	24	29
	<b>1 518</b>	<b>1 874</b>

### Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000
<b>Zarząd</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	431	663
Wynagrodzenie wypłacone w akcjach	-	-
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	24	24
	<b>455</b>	<b>687</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	162	234
	<b>162</b>	<b>234</b>

### Zatrudnienie / pełnienie funkcji

	Stan na dzień 31.12.2020 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2019 Liczba pracowników
Zarząd	2	3
Rada Nadzorcza	5	5
Pracownicy operacyjni	9	8
	<b>16</b>	<b>16</b>

### Udzielone zaliczki członkom Zarządu

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

### Umowa przelewu wierzytelności pieniężnej od członków Zarządu

W dniu 29 lipca 2020 r. Spółka zawarła z ImmoPartners Sp. z o.o. umowę o przelew wierzytelności pieniężnej wynikającej z umowy pożyczki zawartej w dniu 5 czerwca 2014 r. wraz z kolejnymi aneksami pomiędzy ImmoPartners Sp. z o.o. a Wiceprezesem Zarządu Spółki Panią Ewą Ogryczak. Na dzień zawarcia umowy wierzytelność będąca przedmiotem cesji wynosiła 237 tys. zł. Termin spłaty pożyczki został ustalony na 31 sierpnia 2021 r., odsetki od pożyczki wynoszą 10% w skali roku. Odsetki zostały naliczone na dzień 31 grudnia 2020 r. wg stopy 7,20%, czyli maksymalnej dopuszczalnej przez prawo stopy oprocentowania pożyczek. Na dzień 31 grudnia 2020 r. saldo pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami wynosi 243 tys. zł.

Spółka nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu w 2019 roku.

## 20. 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 udziały i akcje w spółkach zależnych, stowarzyszonych, pozostałych nieprowadzących działalności inwestycyjnej, 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 udziałów i akcji jest zależna od rodzaju dostępnych informacji źródłowych wykorzystywanych do wyceny. W przypadku jednostek, których akcje 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 jednostek.

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

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

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację do odpowiedniego poziomu hierarchii wyceny:

	Stan na dzień 31.12.2020		Stan na dzień 31.12.2019	
	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)
<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>				
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty Inwestycyjne MCI.Credit Ventures 2.0 FIZ	-	-	-	-
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	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)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
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)
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)
<b>Inne instrumenty finansowe</b>				
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.	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. W 2019 r. i 2020 r. nie wystąpiły w Spółce transfery pomiędzy poziomami 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
		31.12.2020	31.12.2019*
		PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 662 022	1 511 044
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	6 404	3 715
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7	7
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Inne instrumenty finansowe	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	8 116	4 036

\*Dane przekształcone

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**

<b>Rodzaj instrumentu finansowego</b>	<b>Sposób wyceny instrumentu finansowego</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>
		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019*</b>
		<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	454
Należności z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	817
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 474	1 158
Należności z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	1 090
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	96 255	77 421
Zobowiązania pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	260
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	956
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	49 112	24 881
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	19 168	41 000
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	678	783
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	852	1 192

*\*Dane przekształcone*

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

**21. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych**

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020</b>	Przychody z tytułu odsetek wycenianych metodą efektywnej stopy procentowej	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny oraz wynagrodzenia dodatkowego	Zyski/ (straty) ze sprzedaży/umorzenia instrumentów finansowych
<i>Aktywa finansowe</i>				
Certyfikaty inwestycyjne	-	(830)	168 593	1 432
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	2 136	-
Należności długoterminowe i krótkoterminowe	-	4	-	-
Pożyczki	5	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>10</b>	<b>(826)</b>	<b>170 729</b>	<b>1 432</b>
	Koszty z tytułu odsetek wycenianych metodą efektywnej stopy procentowej	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) ze sprzedaży/umorzenia instrumentów finansowych
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
Zobowiązania z tytułu obligacji	(6 161)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(85)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu weksli	(2 486)	-	-	-
Inne instrumenty finansowe	(4 080)	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>(12 812)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	Przychody z tytułu odsetek wycenianych metodą efektywnej stopy procentowej	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) ze sprzedaży/umorzenia instrumentów finansowych
<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019</i>				
<i>Aktywa finansowe</i>				
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	144 279	20 818
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	(5 458)	-
Należności długoterminowe i krótkoterminowe	-	1	-	-
Weksle	42	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>60</b>	<b>1</b>	<b>138 821</b>	<b>20 818</b>

	Koszty z tytułu odsetek wycenianych metodą efektywnej stopy procentowej	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) ze sprzedaży/umorzenia instrumentów finansowych	Inne
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Zobowiązania z tytułu obligacji	(9 440)	-	-	-	36
Zobowiązania z tytułu weksli	(1 868)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(151)	-	-	-	-
Inne instrumenty finansowe	-	-	(4 036)	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>(11 459)</b>	<b>-</b>	<b>(4 036)</b>	<b>-</b>	<b>36</b>

## 22. 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 przeznaczenie zysku w całości na kapitał zapasowy Spółki, tym samym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki nie podjęło uchwały o wypłacie dywidendy.

## 23. 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. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz na datę bilansową w Spółce nie funkcjonował żaden program motywacyjny na bazie akcji.

## 24. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (brutto)

	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	219	219
Przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	109	109
	<b>328</b>	<b>328</b>

## 25. 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 ponagląjące do złożenia opinii. W dniu 6 marca 2017 r. biegli przekazali opinię uzupełniającą, która podtrzymuje dotychczasowe ustalenia biegłych. Złożono pismo z ustosunkowaniem się do opinii jak również Skarb Państwa wniósł zarzuty do opinii.

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

Wykonanie opisanego wyżej wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu spowodowało 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.

Na dzień bilansowy z tego tytułu nie były ujęte w sprawozdaniu finansowe żadne należności lub rezerwy.

#### **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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy z tego tytułu nie były ujęte w sprawozdaniu finansowe żadne należności lub rezerwy.

## **26. 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 ASI 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 ASI S.A.

#### **- Zabezpieczenie kredytu subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.**

W dniu 22 marca 2016 r. MCI Capital ASI 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 ASI S.A. gwarancja finansowa.

#### **Gwarancja 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 ASI 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.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego jedynym aktywnym poręczeniem jest poręczenie udzielone na rzecz Private Equity Managers S.A. w celu zabezpieczenia finansowania udzielonego spółce Private Equity Managers S.A. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 15 mln zł oraz ustanowione zastawy na certyfikatach inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. oraz MCI.TechVentures 1.0. zabezpieczające kredyty udzielone MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. oraz MCI.TechVentures 1.0. o których mowa w **Nocie 33 „Istotne zdarzenia po dniu bilansowym”**.

## **27. 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 oraz od 10 sierpnia 2020 r. do podmiotu zewnętrznego Verbis.pl Sp. z o.o.

## **28. Segmenty operacyjne**

W Spółce nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne.

## **29. 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 ASI S.A. występowała jako spółka przejmująca (Spółka Przejmująca), natomiast spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. jako spółka przejmowana (Spółka Przejmowana). W dniu 28 listopada 2019 r. Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej wyraziło zgodę na plan połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną, uzgodniony przez obie spółki. Rejestracja połączenia spółek w KRS nastąpiła 21 lutego 2020 r.

Zasadniczym celem połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej było uporządkowanie i uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej Spółki.

Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Połączenie nastąpiło w trybie uproszczonym, bez podwyższania kapitału zakładowego. Rozliczenie połączenia nastąpiło metodą łączenia udziałów.

W związku z połączeniem Spółka dokonała zmiany prezentacji danych porównywalnych:

<b>SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 01.01.2019 – 31.12.2019</b>	<b>MCI Capital ASI S.A. dane raportowane*</b>	<b>MCI Fund Management Sp. z o.o.</b>	<b>wyłączenia</b>	<b>MCI Capital ASI 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	131 095	-	(136 553)	(5 458)
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	977	164 120	-	165 097
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	(4 036)	-	-	(4 036)
<b>Zyski (straty) z inwestycji</b>	<b>128 036</b>	<b>164 120</b>	<b>(136 553)</b>	<b>155 603</b>
Koszty działalności operacyjnej	(4 577)	(140)	2	(4 715)
Pozostałe przychody operacyjne	240	-	(2)	238
Pozostałe koszty operacyjne	(122)	-	-	(122)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>123 577</b>	<b>163 980</b>	<b>(136 553)</b>	<b>151 004</b>
Przychody finansowe	2 893	2 188	(1 935)	3 146
Koszty finansowe	(11 570)	(1 868)	1 935	(11 503)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>114 900</b>	<b>164 300</b>	<b>(136 553)</b>	<b>142 647</b>
Podatek dochodowy	(1 512)	(27 747)	-	(29 259)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>113 388</b>	<b>136 553</b>	<b>(136 553)</b>	<b>113 388</b>
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>113 388</b>	<b>136 553</b>	<b>(136 553)</b>	<b>113 388</b>

**Zysk (strata) przypadający na jedną akcję**

Podstawowy	2,19	2,64	(2,64)	2,19
Rozwodniony	2,19	2,64	(2,64)	2,19

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>MCI Capital ASI S.A. dane raportowane</b>	<b>MCI Fund Management Sp. z o.o.</b>	<b>wyłączenia</b>	<b>MCI Capital ASI 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	22 687	1 488 357	-	1 511 044
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)	-
	<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>



**PASYWA**

**Kapitał własny**

Kapitał podstawowy	52 954	1 400	(1 400)	52 954
Kapitał zapasowy	1 165 944	1 287 480	(1 287 480)	1 165 944
Pozostałe kapitały rezerwowe	44 460	-	-	44 460
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(75 413)	(24 848)	24 848	(75 413)
Zysk netto	113 388	136 553	(136 553)	113 388
Akcje własne	(30 159)	-	-	(30 159)
	<b>1 271 174</b>	<b>1 400 585</b>	<b>(1 400 585)</b>	<b>1 271 174</b>

**Zobowiązania długoterminowe**

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 pozostałe	260	-	-	260
	<b>78 637</b>	<b>110 060</b>	<b>(5 468)</b>	<b>183 229</b>

**Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	737	48	(2)	783
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 192	-	-	1 192
Zobowiązania z tytułu obligacji	24 881	-	-	24 881
Zobowiązania z tytułu weksli	61 549	41 000	(61 549)	41 000
Inne instrumenty finansowe	4 036	-	-	4 036
Rezerwy	593	70	-	663
	<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>
---------------------	------------------	------------------	--------------------	------------------

\* Dane przekształcone

### 30. 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 wykonuje obowiązki określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w szczególności polegające na przechowywaniu aktywów oraz prowadzeniu rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego lub alternatywnej spółki inwestycyjnej, a także na zapewnieniu właściwego monitorowania przepływu środków pieniężnych tych podmiotów.
- 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 po raz pierwszy posiadała status wewnętrznie zarządzającego ASI na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2020 r. Z tego względu Spółka zaprezentowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy informacje wymagane 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.),
- § 70 ust. 1 pkt 11 oraz § 70 ust. 4 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).

- sprawozdanie miesięczne dotyczące działalności Spółki, sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego – pierwsze sprawozdanie przekazane za miesiąc lipiec.

- sprawozdanie kwartalne dotyczące działalności Spółki – pierwsze sprawozdanie przekazane za trzeci kwartał 2020 r.

- Informacje wymagane przez Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 9 grudnia 2016 r. w sprawie uzupełnienia obowiązków informacyjnych zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi – przekazane za 2020 r.

### **31. Dodatkowe informacje dot. alternatywnej spółki inwestycyjnej – Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz inne informacje**

#### **31a. Zestawienie lokat alternatywnej spółki inwestycyjnej**

Spółka nie prezentuje danych porównywalnych za poprzedni okres sprawozdawczy ze względu na brak posiadania statusu zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną w okresie porównawczym – Spółka uzyskała zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną („ASI”), jako wewnętrznie zarządzającego ASI, w dniu 14 lipca 2020 r.

#### **Tabela Ogólna**

	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000 wartość według ceny nabycia	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000 wartość według wyceny na dzień bilansowy	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000 procentowy udział w aktywach ogółem
Składniki lokat			
Certyfikaty Inwestycyjne	936 180	1 662 022	98,03%
Akcje	14 728	6 404	0,38%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	1	7	0,00%

**Certyfikaty inwestycyjne**

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2020 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 31.12.2020 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2020 PLN'000	Wartość według wyceny 31.12.2020 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3 262 267	PLN	634 261	634 261	1 355 498	1 355 498	<b>79,95%</b>
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 352 181	PLN	268 330	268 330	280 955	280 955	<b>16,57%</b>
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	231 376 098	PLN	23 791	23 791	19 452	19 452	<b>1,15%</b>
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Helix Ventures Partners FIZ	183 963 785	PLN	9 798	9 798	-	-	<b>0,00%</b>
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Uprzywilejowana dystrybucja środków Helix Ventures Partners FIZ	1	PLN	-	-	1 107	1 107	<b>0,07%</b>
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Uprzywilejowana dystrybucja środków Internet Ventures FIZ	1	PLN	-	-	5 011	5 011	<b>0,30%</b>

**Akcje**

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 31.12.2020 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2020 PLN'000	Wartość według wyceny 31.12.2020 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje Prvate Equity Managers S.A.	rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	425 483	Polska	PLN	14 728	6 404	6 404	<b>0,38%</b>

**Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością**

<b>Składniki lokat</b>	<b>Nazwa spółki</b>	<b>Siedziba spółki</b>	<b>Kraj siedziby spółki</b>	<b>Liczba</b>	<b>Waluta w jakiej dokonano nabycia</b>	<b>Wartość według ceny nabycia 31.12.2020 PLN'000</b>	<b>Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2020 PLN'000</b>	<b>Wartość wyceny 31.12.2020 PLN'000</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
Udziały MCI Management sp. z o.o.	MCI Management sp. z o.o.	Polska	Polska	1,00	PLN	1,02	7,23	7,23	0,00%

**31b. Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej**

**Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej związane z realizowaną strategią inwestycyjną**

	Stan na dzień
	31.12.2020
	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ	1 355 498
Certyfikaty inwestycyjne subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ	280 955
Certyfikaty inwestycyjne funduszu Internet Ventures FIZ	19 452
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ	5 011
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ	1 107
Akcje Private Equity Managers S.A.	6 404
Udziały MCI Management sp. z o.o.	7
	<b>1 668 433</b>

**Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej niezwiązane z realizowaną strategią inwestycyjną/strategiami inwestycyjnymi**

	Stan na dzień
	31.12.2020
	PLN'000
<b>Aktywa płynne utrzymywane w związku z ryzykiem roszczeń wobec wewnętrznie zarządzającego ASI z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków :</b>	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 455
Należności handlowe oraz pozostałe	1 474
Należności z tytułu podatku dochodowego	710
	<b>25 639</b>
<b>Pozostałe aktywa:</b>	
Środki trwałe	1 037
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-
Akcje własne	10 446
Pozostałe	243
<b>Razem</b>	<b>11 726</b>
<b>Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej razem*</b>	<b>1 705 798</b>

\*Z uwzględnieniem akcji własnych

**31c. Informacje o aktywach alternatywnej spółki inwestycyjnej w roku obrotowym, mających wpływ na wartość aktywów netto**

	Stan na dzień
	31.12.2020
	PLN'000
Wartość aktywów utrzymywanych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	1 668 433
Wartość aktywów zbytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej (w 2020 roku)	14 493
Zrealizowany wynik na transakcjach / umowach dokonanych / zawartych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej (w 2020 roku), w tym:	602
<i>Zrealizowany zysk</i>	602
<i>Zrealizowana strata</i>	-
Wynik z tytułu aktualizacji wartości wyceny aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej (w 2020 roku)	166 765
<b>Łączny wynik finansowy osiągnięty przez ASI w ramach realizacji strategii inwestycyjnej (w 2020 roku)</b>	<b>167 367</b>

### 31d. Informacje o kosztach działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej

Stan na dzień  
31.12.2020  
PLN'000

#### **Koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej (w 2020 roku):**

##### **Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym ASI, w przypadku wewnątrznie zarządzającego ASI:**

Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych	447
Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem	142
Koszty związane z przekazaniem zarządzania portfelem inwestycyjnym ASI lub jego częścią, w podziale na:	
- koszty stałe	-
- koszty zmienne	-
	<hr/>
	<b>589</b>

##### **Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej, w przypadku alternatywnej spółki inwestycyjnej będącej spółką komandytową albo spółką komandytowo-akcyjną:**

Koszty wynagrodzenia stałego komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej,	-
Koszty wynagrodzenia komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej uzależnionego od wyników alternatywnej spółki inwestycyjnej,	-
Koszty dodatkowych opłat na rzecz komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej,	-
	<hr/>
	-

##### **Koszty usług depozytariusza:**

- koszty stałe	303
- koszty zmienne	-
	<hr/>
	<b>303</b>

**Pozostałe koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej** -

**Razem** **892**

#### **Koszty niezwiązane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych**

Koszty usług obcych	1 631
Koszty wynagrodzeń i narzutów na wynagrodzenia	929
Koszty amortyzacji	1 155
Pozostałe koszty	299
	<hr/>
	<b>4 013</b>

### 31e. Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe związane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile wprowadzono zróżnicowanie praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz ograniczenia uprawnień wynikających z tych praw uczestnictwa

Nie dotyczy

**31f. Informacje o wyemitowanych przez alternatywną spółkę inwestycyjną instrumentach finansowych innych niż prawa uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej**

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	Opis podstawowych cech instrumentu	Podstawa prawna emisji	Ryzyka
1.	Obligacje seria N (wartość nominalna: 45.000 tys. PLN)	Obligacje stałokuponowe; niezabezpieczone; oprocentowanie stałe: 6,50%; data emisji: 29.12.2016; data wykupu: 29.12.2021	(i) art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 1 z dnia 28 grudnia 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii N	Ryzyko kredytowe – ryzyko niemożności dokonania zapłaty przez dłużnika Ryzyko stopy procentowej – ryzyko wzrostu rynkowych stóp procentowych ponad oprocentowanie stałe obligacji
2.	Obligacje seria R (wartość nominalna: 79.000 tys. PLN)	Obligacje zmiennokuponowe; niezabezpieczone; oprocentowanie: WIBOR.6M + 4%; data emisji: 05.08.2020; data wykupu: 29.07.2023	(i) art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 1 z dnia 4 sierpnia 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii R	Ryzyko kredytowe – ryzyko niemożności dokonania zapłaty przez dłużnika Ryzyko stopy procentowej – ryzyko spadku rynkowych stóp procentowych
3.	Obligacje seria S (wartość nominalna: 20.000 tys. PLN)	Obligacje zmiennokuponowe; zabezpieczone; oprocentowanie: WIBOR.6M + 4%; data emisji: 21.08.2020; data wykupu: 20.08.2023	(i) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 1 z dnia 19 sierpnia 2020 r. dotyczące emisji obligacji serii S	Ryzyko kredytowe – ryzyko niemożności dokonania zapłaty przez dłużnika Ryzyko stopy procentowej – ryzyko spadku rynkowych stóp procentowych

**31g. Szczegółne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe niezwiązane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile przyznano takie uprawnienia**

Nie dotyczy

**31h. Liczba i rodzaj praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz wartość aktywów netto przypadające na dany rodzaj praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej**

Rodzaj prawa uczestnictwa ASI	Liczba praw uczestnictwa ASI danego rodzaju	WAN ASI*	WAN na dany rodzaj praw uczestnictwa ASI
Akcje MCI Capital ASI S.A.	49 953 560	1 397 857 tys. zł	27,98

\*z wyłączeniem akcji własnych

**31i. Szczegółowy opis sposobu ustalenia wartości aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, zgodnie z dokumentami wewnętrznymi alternatywnej spółki inwestycyjnej**

Liczba praw uczestnictwa ASI jest to liczba wszystkich wyemitowanych akcji MCI Capital ASI S.A. na koniec okresu sprawozdawczego. Wartość aktywów netto na prawo uczestnictwa (WAN na akcję) jest ustalany jako iloraz wartości aktywów netto z wyłączeniem akcji własnych na koniec okresu sprawozdawczego przez liczbę praw uczestnictwa (akcji) na koniec okresu sprawozdawczego.

**31j. Opisu istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie roku obrotowego**

W 2020 r. nie wystąpiły zmiany informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego.



**31k. Informacja dotycząca sytuacji na koniec okresu objętego sprawozdaniem rocznym oraz działalności w okresie objętym sprawozdaniem rocznym spółki nienotowanej na rynku regulowanym, nad którą alternatywna spółka inwestycyjna przejęła kontrolę**

W 2020 r. Spółka nie przejęła kontroli nad spółką nienotowaną na rynku regulowanym. Spółka nie miała również kontroli nad jakąkolwiek spółką nienotowaną na rynku regulowanym na dzień bilansowy.

**31l. Liczba pracowników podmiotu, który zarządza alternatywną spółką inwestycyjną**

Liczba pracowników podmiotu, który zarządza alternatywną spółką inwestycyjną jest zawarta w Nocie 19 „Świadczenia pracownicze”.

**31m. Całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych przez podmiot, który zarządza alternatywną spółką inwestycyjną, pracownikom, w tym odrębnie, całkowita kwota wynagrodzeń wypłacona osobom, o których mowa w art. 47a ust. 1 i art. 70j ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi**

	<b>Za okres:</b>
	<b>od 14.07.2020</b>
	<b>do 31.12.2020</b>
	<b>PLN'000</b>
Całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych pracownikom przez podmiot, który zarządza alternatywną spółką inwestycyjną	506
Całkowita kwota wynagrodzeń wypłacona osobom, o których mowa w art. 47a ust. 1 i art. 70j ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi	205
	<hr/> 711

**31n. Kwota wynagrodzenia dodatkowego wypłaconego ze środków alternatywnej spółki inwestycyjnej**

W okresie od 14 lipca 2020 r. (dzień uzyskania przez MCI zezwolenia KNF na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną („ASI”), jako wewnętrznie zarządzającego ASI) do dnia bilansowego nie miały miejsca wypłaty wynagrodzenia dodatkowego ze środków alternatywnej spółki inwestycyjnej.

**32. Istotne zdarzenia w 2020 r.**

**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. Epidemia przyniosła spowolnienie w szczególności w branży turystycznej (co miało negatywne przełożenie na wyceny spółek takich jak Travelata) oraz branży przewozu osób (wypływając 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 przecięcia 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. Z tego względu w perspektywie długoterminowej (przekraczającej 1 rok) MCI spodziewa się pozytywnego lub neutralnego wpływu skutków pandemii na inwestycje funduszy. Więcej szczegółowych

informacji na temat wpływu pandemii na fundusze, w które inwestuje MCI, znajduje się w rocznym sprawozdaniu jednostkowym subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz w rocznym sprawozdaniu jednostkowym subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

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. Jak dotąd pandemia koronawirusa nie stworzyła 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 ASI 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".

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

#### **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 ASI S.A. z dniem 4 lutego 2020 r. (akcje z realizacji programu motywacyjnego wynagrodzenia w akcjach Tomasza Czechowicza). Wpis w KRS w zakresie tych akcji został dokonany w dniu 17 września 2019 r. (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 ASI S.A. nabyła 945 259 szt. akcji własnych w celu umorzenia po 11,00 zł za sztukę, tj. za 10,4 mln zł. Akcje stanowią 1,89% kapitału zakładowego i 1,89% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu 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 oraz obniżenie kapitału zakładowego**

W dniu 21 lutego 2020 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla MCI

Capital ASI S.A., obniżenie kapitału zakładowego 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 ASI S.A. i MCI Fund Management Sp. z o.o.**

W dniu 21 lutego 2020 r., Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla MCI Capital ASI S.A., informację o połączeniu MCI Capital ASI S.A. ze spółką zależną MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Zgodnie z art. 493 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych połączenie spółek następuje z dniem wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla Spółki.

Zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, MCI Capital ASI S.A. jako spółka przejmująca z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki MCI Fund Management Sp. z o.o., tj. spółki przejmowanej.

Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na 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. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka oczekuje na rozpatrzenie skargi kasacyjnej przez Naczelnego Sąd Administracyjny.

#### **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 ASI 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.
- Gwarancja finansowa pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez AAW X Sp. z o.o. (spółka portfelowa subfunduszu MCI.techVentures 1.0. oraz MCI.EuroVentures 1.0.) – w związku z przedterminową spłatą obligacji w dniu 24 sierpnia 2020 r. wygasła gwarancja udzielona przez Spółkę do maksymalnej kwoty 222,3 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. Depozytariusz wykonuje obowiązki określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w szczególności polegające na przechowywaniu aktywów oraz prowadzeniu rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego lub alternatywnej spółki inwestycyjnej, a także na zapewnieniu właściwego monitorowania przepływu środków pieniężnych tych podmiotów.

### **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 ASI S.A. podjęło następujące uchwały:

- uchwała o odwołaniu Pana Jarosława Dubińskiego ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- uchwała o odwołaniu Pana Mariusza Grendowicza ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- uchwała o odwołaniu Pana Grzegorza Warzochę ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- uchwała o odwołaniu Pana Andrzeja Jacaszka ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- uchwała o odwołaniu Pana Piotra Czapskiego ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją oraz otrzymanym przez Spółkę dnia 29 czerwca 2020 r. 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)

### **Nabycie akcji Private Equity Managers S.A.**

W lipcu 2020 r. miały miejsce poniższe transakcje nabycia przez MCI akcji PEM (łącznie 46 440 akcji PEM stanowiących 1,36% całkowitej liczby akcji PEM):

- w dniu 6 lipca 2020 r. Pan Jarosław Dubiński, członek Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A., zawarł z MCI Capital ASI S.A. umowę zobowiązującą do sprzedaży 11 788 akcji PEM. Własność akcji została przeniesiona w dniu 7 lipca 2020 r.

- w dniu 6 lipca 2020 r. Pani Ewa Ogryczak, Wiceprezes Zarządu MCI Capital ASI S.A., zawarła z MCI Capital ASI S.A. umowę zobowiązującą do sprzedaży 14 185 akcji PEM. Własność akcji została przeniesiona w dniu 7 lipca 2020 r.

- w dniu 31 lipca 2020 r. Pan Franciszek Hutten-Czapski, były członek Rady Nadzorczej PEM, zawarł z MCI Capital ASI S.A. umowę zobowiązującą do sprzedaży 20 467 akcji PEM. Własność akcji została przeniesiona w dniu 3 sierpnia 2020 r.

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

### **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 wnioszek 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 konfliktami interesów. Ponadto, MCI zawarło umowę z depozytariuszem (Q Securities S.A. – podmiotem wykonującym obowiązki określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w szczególności polegające na przechowywaniu aktywów oraz prowadzeniu rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego lub alternatywnej spółki inwestycyjnej, a także na zapewnieniu właściwego monitorowania przepływu środków pieniężnych tych podmiotów) 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.

### **Emisja obligacji serii R**

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.

### **Emisja obligacji serii S**

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.

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

W dniu 6 października 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Spółki do odpłatnego nabycia maksymalnie 4.500.000 sztuk akcji własnych Spółki, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda („Akcje”), w celu umorzenia. Spółka może nabywać Akcje wyłącznie w pełni

opłacone. Postanowiono o użyciu kapitału zapasowego Spółki w kwocie maksymalnej do 50.000.000 złotych w celu wypłaty wynagrodzenia akcjonariuszom z tytułu nabycia od nich Akcji, przy czym powyższa kwota, winna stanowić kwotę, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych, może być przeznaczona do podziału między akcjonariuszy.

### **Zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Spółki oraz brak realizacji zaproszenia**

W dniu 7 października 2020 r. Zarząd MCI Capital ASI S.A. działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 6 października 2020 r. w sprawie upoważnienia Spółki do nabycia akcji własnych i użycia kapitału zapasowego, ogłosił Zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji MCI Capital ASI S.A. Przedmiotem skupu było nie więcej niż 1.700.000 (słownie: jeden milion siedemset tysięcy) akcji Spółki. Cena ustalona przez Zarząd Spółki w wykonaniu powyższego upoważnienia została określona na poziomie 15,00 zł (piętnaście złotych) za jedną akcję. Zgodnie z raportem bieżącym Spółki nr 51/2020 z dnia 26 października 2020 r. nie doszło do realizacji zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji Spółki.

### **Przyjęcie przez polityki dywidendowej na lata 2021 – 2023**

W dniu 26 października 2020 r. została przyjęta uchwałą Zarządu polityka dywidendowa Spółki na lata 2021-2023 („Polityka”). Postanowienia Polityki będą obowiązywać począwszy od roku 2021 w związku z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2020. Zgodnie z przyjętą Polityką, Zarząd Spółki będzie rekomendował walnemu zgromadzeniu Spółki, aby na dywidendę przeznaczona została kwota odpowiadająca od 1% do 2% kapitałów własnych Spółki wykazanych w ostatnim zbadanym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki przed dniem wypłaty dywidendy.

### **Przygotowania do połączenia MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. oraz Private Equity Managers S.A.**

W dniu 30 października 2020 r. Zarząd Spółki powziął uchwałę w sprawie podjęcia działań przygotowawczych zmierzających do dokonania połączenia Spółki oraz Private Equity Managers S.A. („PEM”) („Połączenie”).

Na mocy ww. uchwały Zarządu Spółki postanowiono o podjęciu wszelkich niezbędnych działań przygotowawczych zmierzających do dokonania Połączenia w trybie określonym w art. 492 §1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, tj. Połączenie ma zostać dokonane przez przeniesienie całego majątku PEM (jako spółki przejmowanej) na Spółkę (jako spółkę przejmującą) za akcje Spółki, które Spółka wyda akcjonariuszom PEM (tzw. łączenie się przez przejęcie).

### **Połączenie MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. oraz Private Equity Managers S.A.**

Spółki MCI i PEM rozpoczęły w 3 kwartale 2020 r. działania połączeniowe.

Celem rozpoczętego procesu jest doprowadzenie do połączenia spółek w 1 półroczu roku 2021 r. Połączenie nastąpi poprzez przejęcie PEM przez MCI. Dla dotychczasowych akcjonariuszy PEM zostały przygotowane dwie alternatywne opcje uczestnictwa w procesie: (1) udział w wezwaniu na sprzedaż akcji PEM lub (2) udział w połączeniu spółek poprzez zamianę istniejących akcji PEM na akcje MCI na bazie ustalonego przez zarządy Spółek i zweryfikowanego przez audytora parytetu wymiany.

### **Alternatywa pierwsza - Wezwanie na sprzedaż akcji PEM**

W dniu 20 listopada 2020 r. Zarząd Spółki zawiadomił Komisję Nadzoru Finansowego o zamiarze ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki PEM na podstawie art. 74 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wspólnie przez Spółkę, MCI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Pana Tomasza Czechowicza w związku z planowanym osiągnięciem przez wzywających łącznie 100% ogólnej liczby głosów w PEM.

Wezwanie zostało ogłoszone w dniu 20 listopada 2020 r. Przyjmowanie zapisów na sprzedaż akcji PEM w wezwaniu rozpoczęło się w dniu 10 grudnia 2020 r. i zakończyło 20 stycznia 2021 r.

Pierwotna cena ogłoszona przez MCI w wezwaniu na sprzedaż akcji PEM wynosiła 15 zł. W dniu 18 stycznia 2021 r. MCI ogłosiło zwiększenie ceny w wezwaniu do 17,65 zł. Nowa cena została określona w oparciu o opublikowane szacunkowe wyniki GK PEM za 2020 r., z których wynikało, że wartość księgowa 1 akcji PEM na 31 grudnia 2020 r. wynosiła 17,65 zł.

W ramach wezwania MCI skupiła około 16,8% akcji PEM.

#### **Alternatywa druga – Konwersja akcji PEM na akcje MCI**

Połączenie spółek będzie dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku PEM (spółki przejmowanej) na MCI (spółkę przejmującą) za akcje MCI, które MCI wyda akcjonariuszom PEM.

Na potrzeby przeprowadzenia połączenia MCI przyjęła plan połączenia (informacja o przyjęciu planu połączenia została zawarta w raporcie bieżącym RB 55/2020) i poddała go badaniu biegłego rewidenta.

W ramach połączenia akcjonariuszom PEM zostaną wydane akcje MCI zgodnie z parytetem wymiany ustalonym przez Zarządy obu Spółek i potwierdzonym przez biegłego rewidenta.

Parytet wymiany został pierwotnie ustalony w oparciu o średni kurs akcji PEM oraz Spółki z okresu 6 miesięcy poprzedzających dzień publikacji raportu bieżącego RB 52/2020 dotyczącego planowanego połączenia spółek (tj. 30 października 2020 r.) i wynosił 91:100, co oznaczało, że w procesie połączenia Spółki z PEM akcjonariusz PEM za 100 akcji PEM mógł otrzymać 91 akcji MCI.

W dniu 18 stycznia 2021 r. Zarządy MCI oraz PEM postanowiły o zmianie parytetu wymiany akcji. Podstawą dla aktualizacji parytetu wymiany akcji były opublikowane szacunkowe wyniki finansowe GK PEM za rok 2020, z których wynikało, że wartość księgowa 1 akcji PEM na 31 grudnia 2020 r. wynosiła 17,65 zł. Zaktualizowany parytet wymiany akcji wynosi 1:1.

W związku ze zmianą parytetu wymiany akcji, w dniu 26 lutego 2021 r. MCI oraz PEM przyjęły nowe brzmienie planu połączenia. Zaktualizowany plan połączenia został poddany ponownemu badaniu przez biegłego rewidenta. W dniu 4 marca 2021 r. biegły rewident wydał opinię z badania zaktualizowanego planu połączenia.

Szczegóły na temat aktualizacji planu połączenia znajdują się w **Nocie 33 „Istotne zdarzenia po dniu bilansowym”** w części „Aktualizacja planu połączenia Spółki z Private Equity Managers S.A. oraz zmiana parytetu wymiany akcji”.

W 2020 r. miały miejsce następujące wyjścia z inwestycji oraz realizacje nowych inwestycji:

#### **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.

Cash on Cash (dalej „CoC”) zrealizowane na transakcji wyniosło 4,2x, natomiast IRR 100%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Wejście spółki Broker Topco Zrt. w inwestycję w spółkę Klik**

W dniu 18 maja 2020 r. spółka Broker Topco Zrt., w której subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. i TA Associates posiadają udział, kupiła 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 FIZ**

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.



### **Wyjście funduszu Internet Ventures FIZ z inwestycji w spółkę Prowly**

W dniu 27 sierpnia 2020 r. Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawarł umowę sprzedaży wszystkich posiadanych akcji spółki PROWLY.COM Sp. z o.o. za kwotę 1,6 mln USD. Nabywcą była spółka SEMrush Holdings - jeden z globalnych liderów rozwiązań Marketing SaaS.

### **Wyjście subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. z inwestycji w spółkę Optizen Labs Sp. z o.o.**

W dniu 28 września 2020 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. zawarł umowę sprzedaży wszystkich posiadanych akcji spółki Optizen Labs Sp. z o.o.

### **Wyjście subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. z inwestycji w spółkę GMZ.co Sp. z o.o.**

W dniu 2 października 2020 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. uzgodnił z podmiotem zewnętrznym sprzedaż udziałów w spółce GMZ.co Sp. z o.o.

### **Wyjście subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. z inwestycji w spółkę windeln.de**

W grudniu 2020 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. zakończył sprzedaż wszystkich posiadanych akcji spółki windeln.de. Łączne wpływy z tego tytułu do funduszu wyniosły 2,2 mln zł.

### **Częściowe wyjście subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. z inwestycji w spółkę Answer.com**

W grudniu 2020 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. sprzedał część swojego pakietu akcji o łącznej wartości 34,5 mln zł w ramach Oferty Publicznej, a jednocześnie zachował ponad 20% udział w akcjonariacie.

CoC zrealizowane na transakcji wyniosło 2,7x, natomiast IRR 19,2%.

### **Wyjście subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. z inwestycji w spółkę ATM S.A.**

W dniu 30 grudnia 2020 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. („Fundusz”), zawarł umowy przyrzeczone z AMC CAPITAL IV ALBATROS S.A R.L. z siedzibą w Luksemburgu (zwany dalej łącznie z Funduszem „Sprzedającymi”) oraz Terve Bidco S.A R.L. („Kupujący”) („Umowa”), w wykonaniu umowy przedwstępnej zawartej pomiędzy Sprzedającymi a Terve Bidco S.A R.L. w dniu 17 października 2020 r., z której prawa i obowiązki kupującego zostały przeniesione na Kupującego w dniu 22 grudnia 2020 r.

Na podstawie Umów Fundusz sprzedał Kupującemu:

- 596.278 udziałów w AAW III sp. z o.o. (spółka portfelowa MCI.EuroVentures 1.0.; dalej „AAW III”) oraz
- 606.438 akcji imiennych ATM S.A. („ATM”),

za łączną cenę 527,9 mln zł

AAW III jest bezpośrednio właścicielem 35.736.906 akcji imiennych ATM, stanowiących w zaokrągleniu 93.83% udziału w kapitale zakładowym ATM i uprawniających do 35.736.906 głosów na walnym zgromadzeniu ATM, stanowiących w zaokrągleniu 93.83% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ATM

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

CoC zrealizowane na transakcji wyniosło 2,8x, natomiast IRR 29,8%.

## **33. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

### **Zakończenie wezwania na sprzedaż akcji PEM**

W dniu 20 stycznia 2021 r. zostało zakończone wezwanie na sprzedaż akcji PEM. W ramach wezwania MCI skupiła 574.202 akcji PEM stanowiących około 16,8% łącznej liczby akcji PEM.

### **Zawarcie umowy zastawu rejestrowego i finansowego - zabezpieczenie kredytu MCI.PrivateVentures FIZ**

Dnia 29 stycznia 2021 r. Spółka zawarła z Raiffeisen Bank International AG umowę zastawu finansowego i rejestrowego na 511 044 certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

Umowa zastawu stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działającego na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wynikającego z umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego na łączną kwotę 29.000.000 EUR, zawartej w dniu 4 stycznia 2021 r. z Raiffeisen Bank International AG.

Dnia 29 stycznia 2021 r. Spółka zawarła z Raiffeisen Bank International AG umowę zastawu finansowego i rejestrowego na 382 714 certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

Umowa zastawu stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działającego na rzecz subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wynikającego z umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego na łączną kwotę 12.000.000 EUR, zawartej w dniu 4 stycznia 2021 r. z Raiffeisen Bank International AG.

### **Wyjście funduszy Internet Ventures FIZ oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ z inwestycji w spółkę mfind**

W styczniu 2021 r. fundusze Internet Ventures FIZ oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ zrealizowały sprzedaż udziałów w mfind IT Sp. z o.o. Łączne wpływy do funduszu Internet Ventures FIZ wyniosły 0,3 mln. zł, natomiast do funduszu MCI.CreditVentures 2.0 FIZ 17,2 mln. zł i dotyczyły przede wszystkim spłaty udzielonego przez fundusze finansowania dłużnego.

### **Aktualizacja planu połączenia Spółki z Private Equity Managers S.A. oraz zmiana parytetu wymiany akcji**

Dnia 26 lutego 2021 r. Spółka oraz PEM postanowiły dokonać zmiany uzgodnionego przez nie Planu Połączenia MCI Capital ASI S.A. („Spółka Przejmująca”) z Private Equity Managers S.A. („Spółka Przejmowana”) z dnia 30 listopada 2020 r. („Plan Połączenia”) i przyjęły nowe jednolite brzmienie Planu Połączenia, którego treść wraz z załącznikami stanowi załącznik raportu bieżącego numer 5/2021.

Konieczność dokonania zmian Planu Połączenia wynikała z aktualizacji parytetu wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, a także z rozliczenia w dniu 26 stycznia 2021 r. wezwania na sprzedaż akcji Spółki Przejmowanej ogłoszonego przez Zarządy Spółki Przejmującej i spółki MCI Management Sp. z o.o. oraz Tomasza Czechowicza, w ramach którego przyjmowanie zapisów na sprzedaż akcji PEM rozpoczęło się 10 grudnia 2020 r. Zaktualizowany Plan Połączenia został zweryfikowany przez biegłego rewidenta, który złożył w Sądzie Rejestrowym swoją opinię z jego weryfikacji w dniu 4 marca 2021 r.

### **Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu w związku z publiczną ofertą obligacji Spółki**

W dniu 11 marca 2021 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję w przedmiocie zatwierdzenia prospektu podstawowego w formie jednolitego dokumentu Spółki, sporządzonego w związku z ofertą publiczną oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym obligacji Spółki emitowanych w ramach publicznego programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100 000 000 złotych.

### **Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**

W dniu 18 marca 2021. Zarząd Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na dzień 20 kwietnia 2021 r. przede wszystkim w temacie:

- przedstawienia istotnych elementów treści planu połączenia MCI Capital Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej S.A. z Private Equity Managers S.A., sprawozdania zarządu i opinii biegłego oraz wszelkich istotnych zmian w zakresie aktywów i pasywów, które nastąpiły między dniem sporządzenia planu połączenia a dniem powzięcia uchwały dotyczącej połączenia MCI Capital Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej S.A. z Private Equity Managers S.A..

- powzięcia uchwały w sprawie połączenia MCI Capital Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej S.A. z Private Equity Managers S.A., podwyższenia kapitału zakładowego MCI Capital Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej S.A., zgody na proponowane zmiany statutu MCI Capital Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej S.A. oraz użycia kapitału zapasowego i przeznaczenia akcji własnych MCI Capital Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej S.A. na potrzeby połączenia.

Szczegółowe informacje w przedmiocie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zostały zawarte w raporcie bieżącym numer 11/2021.

Jednocześnie Spółka złożyła w dniu 18 marca 2021 r. pierwsze zawiadomienie i w dniu 2 kwietnia 2021 r. drugie zawiadomienie o planowanym połączeniu Private Equity Managers Spółki Akcyjnej z MCI Capital Alternatywną Spółką Inwestycyjną Spółką Akcyjną. Szczegółowe informacje zostały zawarte w raporcie bieżącym numer 12/2021 oraz 18/2021.

### **Wyjście subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ z inwestycji w spółkę UAB PIGU**

W dniu 25 marca 2021 r. została zawarta transakcja, na podstawie której:

- nastąpiło przeniesienie wszystkich udziałów posiadanych przez Morele Group sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („Morele Group”) w kapitale zakładowym UAB PIGU z siedzibą w Wilnie („PIGU”) na rzecz MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. („MCI.TV”) oraz innych podmiotów, będących dotychczas udziałowcami Morele Group (łącznie: „Nabywcy”),

- Morele Group nabyła od Nabywców udziały własne w celu ich umorzenia,

- nastąpił przedterminowy wykup 199 obligacji serii MEZZ-A wyemitowanych przez Morele Group na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („MCI.CV”) („Obligacje”); w celu zwolnienia się z obowiązku zapłaty ceny wykupu za Obligacje, Morele Group przeniosła na rzecz MCI.CV część udziałów w kapitale zakładowym PIGU.

W wyniku powyższych działań:

- udział MCI.TV w Morele Group zwiększył się z 51,3%% do 51,6%,

- udział Morele Group w PIGU zmniejszył się z 100% do 0%,

- bezpośredni udział MCI.TV w PIGU wzrosł z 0% do 46,5%,

- bezpośredni udział MCI.CV w PIGU wzrosł z 0% do 8,9%.

W dniu 31 marca 2021 r. subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ („Sprzedający”) zawarły warunkową umowę sprzedaży udziałów UAB PIGU z siedzibą w Wilnie („PIGU”) z MEP SHELFCO VIII S.À R.L. z siedzibą w Luksemburgu („Kupujący”) („Umowa”), na podstawie której, o ile zostaną spełnione warunki zastrzeżone w Umowie, Sprzedający przeniosą własność wszystkich udziałów posiadanych przez Sprzedających w PIGU na Kupującego za cenę wynoszącą odpowiednio 31.783.067 EUR (cena za udziały posiadane przez MCI.TV) oraz 5.213.180 EUR (cena za udziały posiadane przez MCI.CV).

Dokonanie transakcji będącej przedmiotem Umowy uzależnione jest od spełnienia warunków określonych w Umowie, w szczególności od uzyskania zgód organów antymonopolowych lub bezskutecznego upływu czasu na wydanie decyzji przez ww. organy. Termin na ziszczenie się ww. warunków został ustalony na 30 września 2021 r.

Ostateczna Cena, która zostanie zapłacona Sprzedającym na podstawie Umowy, może zostać skorygowana o wartość określonych świadczeń pieniężnych otrzymanych odpowiednio przez Sprzedających lub podmioty z nimi powiązane od PIGU lub jej podmiotów zależnych lub kontrolowanych oraz odsetki. Ostateczna Cena będzie znana w dacie zamknięcia transakcji i zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym właściwymi przepisami prawa.

Własność udziałów w PIGU zostanie przeniesiona na Kupującego w chwili otrzymania przez Sprzedających ostatecznej Ceny za te instrumenty finansowe oraz dokonania przez Kupującego innych płatności określonych w Umowie.

Szczegółowe informacje zostały zawarte w raporcie bieżącym numer 13/2021 oraz 14/2021.

### Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

W dniu 20 kwietnia 2021 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, na którym została powzięta uchwała w sprawie połączenia Spółki z PEM, podwyższenia kapitału zakładowego MCI, zgody na proponowane zmiany statutu MCI oraz użycia kapitału zapasowego i przeznaczenia akcji własnych MCI na potrzeby połączenia. Szczegółowe informacje zostały zawarte w raporcie bieżącym numer 19/2021.

### 34. Podmioty powiązane

#### Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane**	Razem
<b>Inwestycje:</b>				
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	6 404	-	6 404
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	1 662 022	1 662 022
Inne instrumenty finansowe	-	-	6 118	6 118
<b>Należności:</b>				
Należności krótkoterminowe	-	314	117	431
<b>Zobowiązania:</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	1	-	1
Inne instrumenty finansowe	-	-	8 116	8 116
<b>Przychody i koszty:</b>				
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	2 136	-	2 136
Przychody z tytułu wynagrodzenia dodatkowego	-	-	5 098	5 098
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	159 813	159 813
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	-	602	602
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	-	-	(398)	(398)
Przychody działalności operacyjnej	-	6	159	165
Koszty działalności operacyjnej	-	(8)	-	(7)
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	2	-	1 045	1 047
Przychody finansowe	-	16	603	619
Koszty finansowe – odsetki od wyemitowanych weksli	-	-	(2 486)	(2 486)

\*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 26 „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	-	-	1 511 044	1 511 044
<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	-	-	142 031	142 031
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	-	20 818	20 818
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 26 „Poręczenia i gwarancje”**.

### 35. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego.

#### Dane porównawcze

Do danych porównawczych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 r. Zmiany MSSF nie miały wpływu na Spółkę.

#### Zmiany standardów

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

- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3: *Definicja przedsięwzięcia* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych* (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

**Standardy, które na moment bilansowy zostały opublikowane, ale do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały zatwierdzone przez UE**

- 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 odroczone 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 oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio 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;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

**Standardy, które na moment bilansowy zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE:**

- 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.

**Jednostka inwestycyjna**

Spółka spełnia poniższe kryteria klasyfikacji jako jednostki inwestycyjnej określone w paragrafie 27 MSSF 10 tj.:

- 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.

MCI jako jednostka inwestycyjna nie obejmuje konsolidacją swoich jednostek zależnych poza jednostkami zależnymi które same nie są jednostką inwestycyjną i których głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług związanych z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej (których MCI nie posiada). Spółka nie sporządza zatem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a inwestycja w jednostkę zależną jest wyceniana do wartości godziwej przez sprawozdanie z zysków lub strat i ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu.

### **Inwestycje w jednostki stowarzyszone**

Jednostka stowarzyszona to jednostka, nad którą inwestor wywiera znaczący wpływ. Znaczącym wpływem jest zdolność od uczestnictwa w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, lecz zarazem nie jest to sprawowanie kontroli czy współkontroli nad tą polityką.

Zgodnie z par. 18 MSR 28, jeżeli inwestycja w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu jest w posiadaniu bezpośrednim lub pośrednim jednostki, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, to taka jednostka może zdecydować się na wycenę inwestycji według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9.

Wycena do wartości godziwej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych oparta jest:

- w przypadku spółki notowanej – o kurs notowania akcji na rynku publicznym na dzień bilansowy,
- w przypadku spółki nienotowanej na rynku publicznym według:
  - a) wartości godziwej aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień bilansowy, lub
  - b) w przypadku wystąpienia reprezentatywnej transakcji sprzedaży akcji danej spółki stowarzyszonej w okresie sprawozdawczym – w wartości akcji określonej w tej transakcji sprzedaży.

### **Skutki zmian kursów wymiany walut obcych**

Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków lub strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

### **Koszty działalności operacyjnej**

Koszty działalności operacyjnej są to koszty administracyjno-gospodarcze związane z utrzymaniem Spółki oraz zapewnieniem jej prawidłowego funkcjonowania. Do kosztów ogólnego zarządu zalicza się m.in.:

- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników, a także koszty ubezpieczeń społecznych (dotyczy to osób zatrudnionych na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub umowy o dzieło),
- koszty usług obcych,
- amortyzację środków trwałych i wartości niematerialnych,
- zużycie materiałów i energii,
- podatki i opłaty,
- pozostałe koszty.

### **Świadczenia pracownicze**

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów.

Świadczenia pracownicze w formie płatnych nieobecności ujmuje się jako zobowiązanie i koszt w momencie wykonania pracy przez pracowników, jeżeli wykonana praca powoduje narastanie możliwych przyszłych płatnych nieobecności lub w momencie ich wystąpienia, jeżeli nie ma związku między pracą, a narastaniem ewentualnych przyszłych płatnych nieobecności.

## **Podatki**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

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

Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków lub strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własne.

W związku z utworzeniem Podatkowej Grupy Kapitałowej, w okresie trwania PGK spółki ją tworzące są zobowiązane do utrzymywania za każdy rok podatkowy wskaźnika rentowności podatkowej na poziomie co najmniej 2% (w roku podatkowym rozpoczętym w dniu 1 lipca 2019 roku) i 3% (w latach podatkowych zakończonych do 30 czerwca 2019 roku) liczonych jako udział dochodów w przychodach.

Straty wygenerowane przez spółki przed powstaniem PGK nie ulegają przedawnieniu. Z tego też względu spółki są uprawnione do rozliczenia strat podatkowych w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, przy czym okres trwania PGK nie powinien być uwzględniany przy obliczaniu najbliższych kolejno po sobie następujących lat podatkowych.

## **Instrumenty finansowe**

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane amortyzowanym kosztem; aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite; aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy; zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zobowiązania finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w amortyzowanym koszcie.

## **Aktywa finansowe**

Spółka klasyfikuje następujące składniki aktywów finansowych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy: inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, certyfikaty inwestycyjne, inne instrumenty finansowe.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych są wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu zgodnie z MSSF 10, MSR 28 i MSR 27. Metoda wyceny do wartości godziwej akcji jest zależna od rodzaju dostępnych informacji źródłowych wykorzystywanych do wyceny. W przypadku jednostek, których akcje są nienotowane 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 jednostek.

Klasyfikacja innych niż powyższe aktywów finansowych jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu biznesowego zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

W zależności od modelu biznesowego aktywa finansowe mogą zostać zaklasyfikowane jako:

- utrzymywane w celu uzyskiwania umownych przepływów pieniężnych,
- utrzymywane w celu uzyskiwania umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży,
- przeznaczone do obrotu oraz inne.

Ocena modelu biznesowego ma miejsce przy początkowym ujęciu aktywa finansowego. Kryterium modelu biznesowego odnosi się do sposobu, w jaki Spółka zarządza swoimi aktywami finansowymi w celu generowania przepływów pieniężnych.

Wartość godziwa akcji ustalana jest w oparciu o kurs akcji na aktywnym rynku.

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych ustalana jest w oparciu o wartość aktywów netto funduszy.

Wartość godziwa innych instrumentów finansowych ustalana jest w oparciu o model wyceny do wartości godziwej z wykorzystaniem dostępnych informacji źródłowych.

Zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmuje się w rachunku zysków lub strat. Aktywa finansowe wykazywane są w następujących pozycjach bilansowych:

- inwestycje w jednostki stowarzyszone,
- certyfikaty inwestycyjne,
- inne instrumenty finansowe,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- należności długoterminowe,
- należności krótkoterminowe

### **Przychody i koszty finansowe**

Przychody i koszty finansowe obejmują odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych i ujmowane są zgodnie z zasadą memoriałową tj. w roku obrotowym, którego dotyczą.

### **Certyfikaty inwestycyjne**

Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są do wartości godziwej przez rachunek wyników i ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu. Za wartość godziwą certyfikatów inwestycyjnych przyjmuje się wycenę sprawozdawczą funduszy (lub wycenę oficjalną, jeśli wycena sprawozdawcza nie jest dostępna), tj. wartość aktywów netto przypadającą na certyfikaty inwestycyjne („WANCI”), będące w posiadaniu Spółki. Wycena certyfikatów inwestycyjnych dokonywana jest z częstotliwością określoną w statucie funduszy, lecz nie rzadziej niż raz na trzy miesiące. Wynika ona z oszacowania wartości instrumentów finansowych, w które zainwestował dany fundusz. Poszczególne składniki lokat funduszy (akcje, udziały, inne instrumenty finansowe, instrumenty dłużne) wyceniane są do wartości godziwej. Aktualizacja wyceny składników lokat jest dokonywana kwartalnie. Wycena pozostałych aktywów i zobowiązań funduszy również odbywa się do wartości godziwej. Dlatego też wyceny sprawozdawcze i oficjalne funduszy (tj. WANCI) stanowią najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

### **Zobowiązania finansowe**

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku zobowiązań finansowych niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik

finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika zobowiązania finansowego.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania finansowe wykazywane są w następujących pozycjach bilansowych:

- kredyty, pożyczki,
- obligacje,
- weksle,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku z zysków lub strat w przychodach i kosztach finansowych.

### **Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów zawierających w sobie korzyści ekonomiczne spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany, jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków lub strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

### **Waluta funkcjonalna. Prezentacja danych w sprawozdaniu finansowym**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym dotyczące spółki są mierzone przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym spółka działa („waluta funkcjonalna”), czyli złoty polski. Dane w sprawozdaniu prezentowane są w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej.

### **36. Oczekiwany wpływ nowych standardów zastosowanych po raz pierwszy dla okresu sprawozdawczego zaczynającego się 1 stycznia 2021 r.**

Zarząd Spółki przewiduje, że nowe standardy nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

### **37. Zarządzanie kapitałem**

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla jej akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

Spółka na bieżąco monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych. Spółka oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Spółka zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5. Na dzień 31 grudnia 2020 roku wskaźnik ten wyniósł 0,82 (0,88 na 31 grudnia 2019 roku).

Ponadto Spółka monitoruje zdolność obsługi długu i oblicza wskaźnik zadłużenia, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy aktywów. Do zadłużenia netto Spółka wlicza zobowiązania tytułu obligacji, zobowiązania z tytułu weksli oraz inne instrumenty finansowe, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Dodatkowo w celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zrealizować wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku, poza przyjęciem przez Zarząd Spółki polityki dywidendowej na lata 2021-2023, nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka jest zainteresowana ciągłą poprawą rentowności kapitałów własnych oraz poprawą wskaźnika NAV/S. Oczekiwany poziom rentowności kapitałów własnych Spółki to około 15%. Spółka upatruje poprawy rentowności w inwestowaniu swoich środków w aktywa przynoszące wyższy zwrot – w szczególności poprzez inwestycje w Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0., który jest Subfunduszem o relatywnie niskim ryzyku przy

jednocześnie wysokich historycznych stopach zwrotu (średnioroczna stopa zwrotu certyfikatów inwestycyjnych serii A Subfunduszu w okresie ostatnich 3 lat to 21,2%) oraz odpowiedni poziom zadłużania Spółki. Poprawa NAV/S realizowana jest także poprzez program skupu akcji własnych, który Spółka realizuje systematycznie w ramach posiadanych nadwyżek środków finansowych, a który do tej pory stanowił alternatywne źródło dystrybucji środków do akcjonariuszy wobec braku wypłat dywidend.

### **38. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Ryzyka, na które narażona jest Spółka:

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

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

#### **RYZYKO 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 ASI S.A. jest uczestnikiem,
- finansowanie wewnętrzne (w ramach wewnątrzgrupowej polityki płynności – poprzez emisję weksli oraz 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 681 mln PLN, z czego do końca 2020 r. zostało spłaconych łącznie 537 mln PLN.

MCI Capital ASI S.A. posiada również zaangażowanie na poziomie ok. 1 636 452 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 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 ASI S.A. zaangażowanie bezpośrednie). Statut Funduszu precyzyjnie określa zasady wykupywania certyfikatów inwestycyjnych związanych z EV i TV. **W konsekwencji MCI Capital ASI 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 ASI 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 ASI 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 MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty EV wg. stanu na 31 grudnia 2020 r. to 99,30% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). Wartość aktywów netto subfunduszu EV na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 1.365 mln PLN, wartość gotówki/aktywów płynnych to 451 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 MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty TV wg. stanu na 31 grudnia 2020 r. wynosiło 43,40% (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 43,40% do MCI Capital ASI S.A. Po wspomnianej wyżej zmianie statutu Funduszu, subfundusz TV jest w fazie zmierzającej do otwarcia likwidacji, co oznacza, że przez pozostały okres życia subfunduszu (ustalony na 5 lat tj. do dnia 16 września 2024 r. z możliwością przedłużenia o 1+1 rok), TV nie dokonuje nowych inwestycji – poza inwestycjami kontynuacyjnymi, a jego zarządzający skupiają się na możliwie najkorzystniejszych wyjściach z istniejących aktywów. Uzyskane w ten sposób nadwyżki płynności będą automatycznie dystrybuowane do uczestników subfunduszu poprzez dokonywanie okresowych automatycznych wykupów certyfikatów inwestycyjnych. Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość aktywów netto subfunduszu TV wynosiła 647 mln PLN. Opublikowana na dzień 31 marca 2021 r. wartość Nadwyżki to -52 mln PLN (wartość ujemna).

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).

Poniżej zostały zaprezentowane zobowiązania Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<b>31 grudnia 2020 roku</b>	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	326	544	-	-	870
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	1 991	50 094	107 453	-	159 538
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	513	162	-	-	675
Zobowiązania z tytułu weksli	-	-	19 334	-	-	19 334
Zobowiązania pozabilansowe (udzielone gwarancje)	18 000	-	-	-	-	18 000
	<b>18 000</b>	<b>2 830</b>	<b>70 134</b>	<b>107 453</b>	<b>-</b>	<b>198 417</b>

<b>31 grudnia 2019 roku</b>	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	320	961	979	-	2 260
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	1 080	24 567	85 993	-	111 640
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	491	292	260	-	1 043
Zobowiązania z tytułu weksli	-	-	41 924	-	-	41 924
Zobowiązania pozabilansowe (zastaw na akcjach)	3 462	-	-	-	-	3 462
Zobowiązania pozabilansowe (zastaw na certyfikatach)	22 281	-	-	-	-	22 281
Zobowiązania pozabilansowe (udzielone gwarancje)	269 138	-	-	-	-	269 138
	<b>294 881</b>	<b>1 891</b>	<b>67 744</b>	<b>87 232</b>	<b>-</b>	<b>451 748</b>

Najistotniejsze pozycje zobowiązań Spółki wg stanu na 31 grudnia 2020 r. stanowiły zobowiązania z tytułu obligacji oraz zobowiązania wekslowe.

W trakcie roku 2020 Spółka spłaciła 129 mln PLN zobowiązań z tytułu obligacji, weksli oraz leasingu i wszystkie z nich zostały spłacone w terminie.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego łączna wartość zobowiązań MCI wynosi 307 mln PLN (z wyłączeniem rezerw), w tym zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 133 mln PLN, i stanowi 22% kapitałów własnych spółki.

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

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe:

### **31 grudnia 2020**

<i>Oprocentowanie stałe</i>	< 1 roku	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu obligacji	(45 013)	-	-	-	-	-	(45 013)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(852)	-	-	-	-	-	(852)
	<b>(45 865)</b>	-	-	-	-	-	<b>(45 865)</b>

<i>Oprocentowanie zmienne</i>	< 1 roku	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	992	-	-	-	-	-	992
Zobowiązania z tytułu obligacji	(4 099)	(4 227)	(92 028)	-	-	-	(100 354)
Zobowiązania z tytułu weksli	(19 168)	-	-	-	-	-	(19 168)
	<b>(22 275)</b>	<b>(4 227)</b>	<b>(92 028)</b>	-	-	-	<b>(118 530)</b>

### **31 grudnia 2019**

<i>Oprocentowanie stałe</i>	< 1 roku	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Należności z tytułu leasingu	1 090	817	-	-	-	-	1 907
Zobowiązania z tytułu obligacji	(2 789)	(42 214)	-	-	-	-	(45 003)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(1 192)	(956)	-	-	-	-	(2 148)
Zobowiązania z tytułu weksli	(41 000)	-	-	-	-	-	(41 000)
	<b>(43 891)</b>	<b>(42 353)</b>	-	-	-	-	<b>(86 244)</b>

<i>Oprocentowanie zmienne</i>	< 1 roku	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	6 501	-	-	-	-	-	6 501
Zobowiązania z tytułu obligacji	(22 092)	(35 207)	-	-	-	-	(57 299)
	<b>(15 591)</b>	<b>(35 207)</b>	-	-	-	-	<b>(50 798)</b>

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. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku (straty) brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Spółki.

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na zysk lub stratę brutto
Rok zakończony 31.12.2020		
tys. zł	+ 1%	(551)
tys. zł	- 1%	551
Rok zakończony 31.12.2019		
tys. zł	+ 1%	(1 034)
tys. zł	- 1%	1 034

**Ryzyko walutowe**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 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 prowadzi 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, należności z tytułu weksli, udzielone pożyczki, środki pieniężne, inne instrumenty finansowe oraz inwestycje w akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne oraz zobowiązania pozabilansowe, czyli udzielone gwarancje i poręczenia. Znacząca część aktywów finansowych Spółki to należności i inwestycje w podmioty powiązane. Poprzez udzielone pożyczki, należności z tytułu weksli i należności krótkoterminowe od podmiotów powiązanych Spółka optymalizuje proces zarządzania płynnością. Spółka na bieżąco monitoruje stan należności. Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w jednostki zależne i powiązane, certyfikatami inwestycyjnymi i innymi instrumentami finansowymi jest oparte o wyniki spółek i funduszy i 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, w celu poprawy bieżącej płynności 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.

Ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności długoterminowych i krótkoterminowych przedstawia poniższa tabela:

	31 grudnia 2020 roku	<i>Należności długoterminowe i krótkoterminowe</i>				
		<i>Razem</i>	<i>Bieżące</i>	<i>&lt; 30 dni</i>	<i>30 – 60 dni</i>	<i>61 – 90 dni</i>
Wartość brutto narażona na ryzyko	<b>1 685</b>	1 151	1	2	5	526
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	<b>(211)</b>	-	-	-	-	(211)

	31 grudnia 2019 roku	<i>Należności długoterminowe i krótkoterminowe</i>				
		<i>Razem</i>	<i>Bieżące</i>	<i>&lt; 30 dni</i>	<i>30 – 60 dni</i>	<i>61 – 90 dni</i>
Wartość brutto narażona na ryzyko	<b>1 827</b>	1 547	12	-	-	268
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	<b>(215)</b>	-	-	-	-	(215)

## **RYZYSKO 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 (pośrednio i bezpośrednio), 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.