

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
ZA OKRES 01.01.2017 – 31.12.2017**

Sprawozdanie Zarządu MCI Management Sp. z o.o. z działalności Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2017 – 31.12.2017

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późniejszymi zmianami), Zarząd jest zobowiązany do sporządzenia rocznego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym obejmującego istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności Grupy w okresie obrotowym obejmuje:

	Strona
1. Charakterystyka działalności Grupy	[3]
2. Informacje o spółce dominującej	[3]
3. Informacje ogólne o spółkach zależnych i stowarzyszonych	[5]
4. Charakterystyka działalności spółki dominującej	[7]
5. Sytuacja finansowa i stan majątkowy Grupy	[7]
6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy	[8]
7. Czynniki ryzyka i zagrożenia	[13]
8. Przewidywany rozwój Grupy	[15]
9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	[16]

Krzysztof Stupnicki

Ewa Ogryczak

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Pogorzelska

Jarosław Dubiński

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 30 maja 2018 r.

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.

Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o.o. (dalej „GK MCI” lub „Grupa”) powstała 26 czerwca 2011 r. z chwilą uzyskania kontroli nad spółką Di Roberto Sp. z o.o. Z dniem 1 stycznia 2014 r. Grupa uzyskała kontrolę nad spółką MCI Capital S.A. (dawniej MCI Management S.A.).

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy zostało sporządzone w oparciu o Ustawę o rachunkowości z dnia 19 września 1994 r. (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późniejszymi zmianami).

2. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

2.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Pełna nazwa: MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej Alternative Investment Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) (dalej „Spółka” lub „MCI Management”)

Siedziba Spółki: 00-844 Warszawa, Pl. Europejski 1

W dniu 18 czerwca 2016 r. Spółka zmieniła nazwę z Alternative Investment Partners Sp. z o.o. na MCI Management Sp. z o.o.

W Spółce występują następujące organy: Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także na podstawie Umowy Spółki.

2.2. REJESTRACJA

W dniu 20 lipca 2001 r. Spółka została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka w momencie rejestracji miała nazwę MCI Sp. z o.o., która w późniejszym okresie uległa zmianie na Alternative Investment Partners Sp. z o.o., a następnie na MCI Management Sp. z o.o.

Numer KRS Spółki: 0000029655

NIP Spółki: 896-11-58-226

REGON Spółki: 931189821

2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ORGANÓW SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd Spółki:

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Zarząd MCI Management stanowili:

Krzysztof Stupnicki – Prezes Zarządu
Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu
Jarosław Dubiński – Członek Zarządu
Katarzyna Pogorzelska – Członek Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Zarząd MCI Management stanowili:

Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu
Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu
Wojciech Czechowicz – Członek Zarządu

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017**

Jarosław Dubiński – Członek Zarządu

Dnia 1 marca 2017 r. do Zarządu Spółki powołany został Pan Krzysztof Stupnicki jako Wiceprezes Zarządu.

Dnia 24 kwietnia 2017 r. Pan Wojciech Czechowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Dnia 23 sierpnia 2017 r. Pan Tomasz Czechowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Dnia 24 sierpnia 2017 r. miało miejsce powołanie Pana Krzysztofa Stupnickiego, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Dnia 24 sierpnia 2017 r. do Zarządu Spółki powołana została Pani Katarzyna Pogorzelska jako Członek Zarządu.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Zarząd MCI Management stanowili:

Krzysztof Stupnicki – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Jarosław Dubiński – Członek Zarządu

Katarzyna Pogorzelska – Członek Zarządu

2.4. STRUKTURA KAPITAŁU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.563.000 (piętnaście milionów pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące) złotych i jest podzielony na 31.126 (trzydzieści jeden sto dwadzieścia sześć) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy.

Udziałowiec	Liczba udziałów (w szt.)	Wartość udziałów (w tys. PLN)	Udział procentowy
Tomasz Czechowicz	31 079	15 540	99,85%
Wojciech Czechowicz	46	23	0,15%
MCI Capital S.A.	1	0	0,00%
Razem	31 126	15 563	100,00%

W trakcie 2017 r. oraz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie było zmian w kapitale zakładowym Spółki.

2.5. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Przedmiotem działalności Spółki w 2017 r. zgodnie z Umową Spółki jest m.in.:

- działalność holdingów finansowych;
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- pozostałe pośrednictwo pieniężne;
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe;
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych;
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;

- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

3. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓLKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Spółki zależne:

- **MCI Capital S.A.**

MCI Capital S.A. 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 oraz NIP 899-22-96-521. Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie.

Przedmiotem działalności według statutu spółki jest:

- ✓ Działalność holdingów finansowych;
- ✓ Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;
- ✓ Pozostałe formy udzielania kredytów;
- ✓ Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- ✓ Pozostała działalność wspierająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- ✓ Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
- ✓ Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
- ✓ Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- ✓ Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna gdzie indziej niesklasyfikowana.

Spółka jest notowana na GPW, na dzień 31 grudnia 2017r. MCI Management Sp z o.o. posiada 63,41% akcji tej spółki.

- **MCI Fund Management Sp. z o.o.**

MCI Fund Management Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym w dniu 16 lipca 2007 r. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejestrowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000288538. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141044710 oraz NIP 525-242-03-13. Siedziba spółki mieści się przy P. Europejskim 1 w Warszawie.

Przedmiotem działalności według umowy spółki jest:

- ✓ Pośrednictwo finansowe pozostałe;
- ✓ Działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym;
- ✓ Badanie rynku i opinii publicznej;
- ✓ Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- ✓ Działalność holdingów finansowych;
- ✓ Reklama;
- ✓ Działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Spółka jest w 100% własnością MCI Capital S.A. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, a jedynie posiada certyfikaty inwestycyjne:

- ✓ Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ;
- ✓ Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.

- **Di Roberto Sp. z o.o. w likwidacji**

Firma została wpisana do rejestru w dniu 12.02.2010 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocław Fabryczny pod nazwą Di Roberto Sp. z o.o., KRS nr 0000348798. Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki zawarta 04.01.2010 r. w Kancelarii Notarialnej Agata Romanowicz, Kamila Komarzańska – Repetytorium A 7/2010. Spółce nadano numer statystyczny REGON 021144145 oraz NIP 899-268-77-99.

Przedmiotem działalności według statusu spółki jest:

- ✓ Restauracje i inne placówki gastronomiczne;
- ✓ Przygotowanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych.

W dniu 20 lipca 2017 roku Zgromadzenie Wspólników Di Roberto Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki oraz powołania jej likwidatorów. Spółka jest obecnie w trakcie likwidacji.

- **Energy Mobility Partners sp. z o.o.**

Energy Mobility Partners Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym w dniu 30 października 2017 r. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejestrowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000714318. Spółce nadano numer statystyczny REGON 368678257 oraz NIP 527-282-69-81. Siedziba spółki mieści się przy P. Europejskim 1 w Warszawie.

MCI Capital S.A. posiada w spółce bezpośrednio 51% udziałów. Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w 2017 roku.

Przedmiotem działalności według umowy spółki jest:

- ✓ Działalność holdingów finansowych;
- ✓ Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- ✓ Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- ✓ Działalność firm centralnych i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych;
- ✓ Doradztwo związane z zarządzaniem.

Spółki stowarzyszone:

- **Private Equity Managers S.A. ("PEM")**

Spółka Private Equity Managers S.A. postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 25 listopada 2010 r. została

wpisana do KRS pod nr 0000371491. Spółce nadano nr REGON 142695638 oraz NIP 525-24-93-938. Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. MCI Management Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 37,60% oraz pośrednio 10,24% akcji Private Equity Managers S.A. Spółka dominująca poprzez posiadane akcje (zarówno bezpośrednio jak i pośrednio) wywiera znaczący wpływ na PEM, w związku z czym spółka jest traktowana jako jednostka stowarzyszona i wyceniana metodą praw własności.

4. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Podstawową działalnością Spółki są inwestycje w papiery wartościowe, głównie akcje MCI Capital S.A. (dalej „MCI”) oraz akcje Private Equity Managers S.A. (dalej „PEM”) notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz działalność holdingów finansowych.

Inwestycje finansowane są kapitałem własnym oraz zaciągniętymi zobowiązaniami finansowymi, kredytami bankowymi, obligacjami i innymi.

Poza działalnością wymienioną powyżej Spółka posiada także nieruchomości biurowe i czerpie korzyści z wynajmu tych nieruchomości.

5. SYTUACJA FINANSOWA I STAN MAJĄTKOWY GRUPY

Struktura przychodów Grupy

Przychody ogółem, w tym zyski z udziałów w jednostkach podporządkowanych, osiągnięte przez Grupę w 2017 r. wyniosły 139,8 mln zł, podczas gdy w 2016 r. kształtowały się na poziomie 18,5 mln zł. Wzrost przychodów wynikał w głównej mierze ze wzrostu aktualizacji wartości inwestycji w MCI Capital S.A., co wynikało z kolei przede wszystkim ze wzrostu wycen certyfikatów inwestycyjnych subfunduszy MCI.EuroVentures 1.0. oraz MCI.TechVentures 1.0. będących w posiadaniu MCI Capital S.A.

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości za 2017 r. wyniosły 0,3 mln zł i wzrosły w stosunku do 2016 r. o 0,1 mln zł (tj. 46,8%). Wzrost przychodów z najmu wynikał z wynajęcia nieruchomości w Warszawie w 2016 roku tylko w okresie wrzesień - grudzień, podczas gdy w 2017 roku nieruchomość była wynajęta przez cały rok.

Struktura kosztów Grupy

Koszty ogółem poniesione przez Grupę w 2017 r. kształtowały się na poziomie 39,9 mln zł, podczas gdy koszty ogółem w 2016 r. wyniosły 99,3 mln zł (spadek o 59,4 mln zł). Spadek wynika głównie z mniejszych kosztów finansowych o 59,4 mln zł. Różnica jest pochodną aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych. Dodatkowo w 2017 r. Grupa poniosła koszty ogólnego zarządu na poziomie 5,7 mln zł, które były niższe o 1 mln zł w stosunku do kosztów poniesionych w 2016 roku – spadek wynika głównie z niższych kosztów usług obcych.

Zyski/(straty) mniejszości

W 2017 r. udział mniejszości w zysku wyniósł 40,4 mln zł, podczas gdy w 2016 r. strata mniejszości wyniosła 30,2 mln zł.

Porównanie straty/zysku netto Grupy w latach 2016 – 2017

Grupa wygenerowała zysk netto na poziomie 100,3 mln zł wobec straty 55,9 mln zł w roku porównawczym. Czynniki mające największy wpływ na osiągnięty wynik zostały opisane powyżej.

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2017 r. aktywa Grupy wyniosły 1.459,3 mln zł (1.548,6 mln zł na 31 grudnia 2016 r.). Spadek aktywów Grupy o 89,3 mln zł wynikał głównie z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu Grupy.

Po stronie pasywów zmiana ta znalazła odzwierciedlenie głównie w spadku zobowiązań z 651,6 mln zł do 537,1 mln zł – głównie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu wyemitowanych weksli w wyniku ich częściowej spłaty.

6. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

6.1. Istotne zdarzenia w działalności Spółki dominującej i podmiotów zależnych w roku obrotowym

W 2017 r. Spółka nabyła łącznie 4.207.694 szt. akcji MCI Capital S.A. bezpośrednio z rynku.

W lutym 2017 r. Spółka dokonała sprzedaży 628.830 szt. akcji MCI Capital S.A. do MCI Capital S.A.

W dniu 1 marca 2017 r. do Zarządu Spółki powołany został Pan Krzysztof Stupnicki jako Wiceprezes Zarządu.

Dnia 7 kwietnia 2017 r. Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej nr DK/K-AK/35059/10 z Getin Noble Bank S.A., na podstawie którego termin ostatecznej spłaty kredytu został wydłużony do dnia 7 kwietnia 2018 r.

W dniu 24 kwietnia 2017 r. Pan Wojciech Czechowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

W kwietniu 2017 r. Spółka dokonała sprzedaży kolejnych 2.320.712 szt. akcji MCI Capital S.A. do MCI Capital S.A.

W kwietniu 2017 r. Spółka pozyskała finansowanie w postaci kredytu udzielonego przez Alior Bank w wysokości 45 mln zł. Termin spłaty kredytu to 31 grudnia 2019 r.

Dnia 8 maja 2017 r. Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej nr DK/KR-F/3515486/14 z Getin Noble Bank S.A., na podstawie którego termin ostatecznej spłaty kredytu uległ wydłużeniu do dnia 7 maja 2018 r. Dodatkowo zmniejszeniu uległa kwota kredytu z 30 mln zł do 25 mln zł.

W czerwcu 2017 r. Spółka przeprowadziła emisję obligacji serii B o wartości nominalnej 25 mln zł. Obligacje 3-letnie, termin zapadalności: 23 czerwca 2020 r. Oprocentowanie zmienne: WIBOR 3M + 4,5 p.p. Obligacje zostały dopuszczone do obrotu na GPW ASO i BS ASO.

W dniu 20 czerwca 2017 r. spółka MCI Capital S.A. wyemitowała 20.000 szt. obligacji na okaziciela serii „O” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 zł („Obligacje”). Dzień wykupu Obligacji przypada 19 czerwca 2020 r. Oprocentowanie Obligacji wynosi WIBOR 6M plus marża w wysokości 3,90%. Wpłaty odsetek z obligacji dokonywane będą w okresach półrocznych. Obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez BondSpot S.A. Zgodnie z postanowieniami Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie z dnia 6 czerwca oraz 8 czerwca 2017 r. na wyemitowanych Obligacjach ustanowiono zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na odpowiednio 71.630 certyfikatach inwestycyjnych funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem

MCI.TechVentures 1.0 oraz 349 certyfikatach inwestycyjnych funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. należących do spółki zależnej - MCI Fund Management Sp. z o.o.

W sierpniu 2017 r. Spółka przeprowadziła emisję obligacji serii C o wartości nominalnej 19,3 mln zł. Obligacje 3-letnie, termin zapadalności: 23 sierpień 2020 r. Oprocentowanie zmienne: WIBOR 3M + 4,5 p.p. Obligacje zostały dopuszczone do obrotu na GPW ASO i BS ASO.

W dniu 23 sierpnia 2017 r. Pan Tomasz Czechowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 24 sierpnia 2017 r. miało miejsce powołanie Pana Krzysztofa Stupnickiego, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 24 sierpnia 2017 r. do Zarządu Spółki powołana została Pani Katarzyna Pogorzelska jako Członek Zarządu.

W dniu 17 października 2017 r. nastąpił wykup obligacji serii I1 wyemitowanych przez spółkę MCI Capital S.A. o łącznej wartości nominalnej 31.000.000 zł wyemitowanych przez Spółkę w dniu 17 października 2014 r. Obligacje te były notowane na rynku Catalyst prowadzonym przez BondSpot S.A.

Restrukturyzacja Grupy Kapitałowej

W ramach upraszczania struktury kapitałowej Grupy w dniu 15 listopada 2017 r. zostało zarejestrowane przekształcenie spółki MCI Fund Management Sp. z o.o. Spółka Jawna w spółkę kapitałową pod firmą MCI Fund Management II Sp. z o.o.

W dniu 29 grudnia 2017 r., Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia spółek zależnych od Spółki: MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („spółka przejmująca”), MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II MCI.PrivateVentures S.K.A. („spółka przejmowana”, „MCI FM II SKA”), MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IV MCI.PrivateVentures S.K.A. („spółka przejmowana”, „MCI FM IV SKA”) oraz MCI Fund Management II Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („spółka przejmowana”, „MCI FM II Sp. z o.o.”, spółka powstała z przekształcenia spółki MCI Fund Management Sp. o.o. Sp.j.). Połączenie wyżej wymienionych spółek nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku każdej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.

Program odkupu akcji własnych

W 2017 r. MCI Capital S.A. realizowała Program Odkupu akcji własnych celem ich umorzenia. Podstawą prawną do nabycia akcji własnych Spółki jest uchwała numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Capital S.A. z dnia 17 listopada 2015 r., która w dniu 14 listopada 2016 r. została zmieniona uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Capital S.A., na mocy której Spółka została upoważniona do nabycia maksymalnie 10.000.000 akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł. Upoważnienie do nabycia akcji udzielone zostało na okres do dnia 31 grudnia 2018 r.

W ramach Programu Odkupu Spółka nabyła w celu umorzenia:

- w lutym 2017 r. 1.257.660 akcji własnych, które stanowiły 2,14% udziału w kapitale zakładowym Spółki (średnia cena nabycia akcji 8,82 zł);
- w kwietniu 2017 r. 4.641.424 akcji własnych, które stanowiły 7,90% udziału w kapitale zakładowym Spółki (średnia cena nabycia akcji 10,00 zł);

W dniu 23 czerwca 2017 r. Spółka dokonała umorzenia łącznie 5.899.084 akcji własnych (akcji skupionych w 2017 r. w ramach realizowanego Programu Odkupu). W wyniku dokonanego umorzenia kapitał zakładowy Spółki uległ obniżeniu z poziomu 58.752.198 zł do poziomu

52.853.114 zł.

Status Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej

W związku z niejednoznacznym brzmieniem Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz rozbieżnościami w ich interpretacji, spółka MCI Capital S.A. ostrożnościowo wystąpiła do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o wydanie zezwolenia na prowadzenie działalności jako zarządzający alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi (ASI). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania MCI Capital S.A. oczekuje na decyzję KNF w tej sprawie – postępowania jest w toku.

Poza ww. zdarzeniami nie było innych istotnych zdarzeń wpływających na działalność Spółki.

6.2. Istotne zdarzenia w działalności Spółki dominującej i podmiotów zależnych po zakończeniu roku obrotowego

W dniu 5 marca 2018 r. spółka MCI Capital S.A. wyemitowała 37.000 szt. obligacji na okaziciela serii „P” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 37.000.000 zł. Dzień wykupu obligacji przypada na 4 marca 2021 roku. Obligacje są oprocentowane w wysokości WIBOR6M + 4,00%. Obligacje są zabezpieczone na 135.680 certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.

Dnia 16 marca 2018 r. spółka MCI Capital S.A. 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 222.300.000 koron czeskich.

Dnia 21 marca 2018 r. spółka MCI Capital S.A. zgodnie z harmonogramem dokonała wykupu 50.000 szt. obligacji serii „G1” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 zł.

Dnia 7 maja 2018 r. Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej nr DK/KR-F/3515486/14 z Getin Noble Bank S.A., na podstawie którego termin ostatecznej spłaty kredyty uległ wydłużeniu do dnia 7 maja 2019 r.

W marcu 2018 r. miało miejsce zmniejszenie dostępnego limitu kredytowego w Alior Bank S.A. dla umowy U0002999971445a o 2,2 mln zł do poziomu 19,8 mln zł.

Dnia 7 kwietnia 2018 r. Spółka spłaciła w całości kredyt finansowy na zakup akcji – kredyt odnawialny w Getin Noble Bank S.A. zgodnie z zapisami umowy DK/K-AK/35059/10.

Spółka MCI Capital S.A. planuje zrealizować pierwszy publiczny program obligacji skierowany do klientów detalicznych. W ramach programu, Spółka wyemituje obligacje o łącznej wartości nominalnej do 150.000.000 zł. Prace nad zatwierdzeniem prospektu emisyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego trwają.

Poza ww. zdarzeniami nie było innych istotnych zdarzeń po dniu bilansowym wpływających na działalność Spółki.

6.3. Podsumowanie sytuacji kredytowej Grupy MCI Management Sp. z o.o. oraz Spółki dominującej

Zadłużenie Grupy MCI Management Sp. z o.o.

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych weksli i obligacji		
	31.12.2017 (tys. PLN)	31.12.2016 (tys. PLN)
do 1 roku	291 465	269 385
od 1 roku do 3 lat	228 851	249 040
od 3 do 5 lat	418	12 481
Powyżej 5 lat	71	41
Suma	520 805	530 947

Zadłużenie Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz emisji weksli i obligacji w 2017 r. spadło o 10,1 mln zł. Spadek ten spowodowany był w głównej mierze:

- Zmniejszeniem zadłużenia z tytułu weksli o 65,1 mln zł z 165,5 mln zł według stanu na 31 grudnia 2016 r. do 100,5 mln zł na 31 grudnia 2017 r. (finansowanie udzielone na bieżącą działalność Grupy Kapitałowej), częściowo skompensowane przez:
- Zwiększeniem zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 33,8 mln zł z 106,6 mln zł na 31 grudnia 2016 r. do 140,4 mln zł na 31 grudnia 2017 r. przede wszystkim w wyniku zwiększenia zobowiązania z tytułu udzielonych kredytów przez Alior Bank S.A. o 37,2 mln zł w 2017 r. (w wyniku zaciągnięcia dwóch nowych kredytów odnawialnych w rachunku kredytowym w Alior Bank z maksymalnym limitem na dzień 31.12.2017 w wysokości odpowiednio 23 mln zł oraz 22 mln zł), częściowo skompensowanych przez zmniejszenie zobowiązania z tytułu kredytu obrotowego zaciągniętego w Getin Noble Bank S.A. o 5,6 mln zł w 2017 r.
- Zwiększeniem zadłużenia z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych o 21,1 mln zł w 2017 roku z 258,8 mln zł na 31 grudnia 2016 r. do 279,9 mln zł na 31 grudnia 2017 r., w tym:
 - wzrost o 31,5 mln zł z tytułu obligacji MCI Management Sp. z o.o. w związku z emisją w 2017 r. obligacji serii B i C o wartości nominalnej odpowiednio 25 mln zł i 19,3 mln zł, częściowo skompensowanych przez wcześniejszy wykup obligacji serii A, której wartość nominalna wynosiła 11 mln zł, skompensowane częściowo przez:
 - spadek o 10,5 mln zł z tytułu obligacji MCI Capital S.A. w związku z wyemitowaniem w czerwcu 2017 roku obligacji serii O (wartość nominalna 20 mln zł) oraz wykupem obligacji serii I1 w październiku 2017 roku (wartość nominalna 31 mln zł).

Wykaz umów zawartych przez MCI Management z poszczególnymi bankami na dzień 31.12.2017

ZESTAWIENIE KREDYTÓW				
Bank	Numer umowy	Opis	Limit	Termin zapadalności
Alior Bank S.A.	U0001954075554	Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	15 300 000,00 zł	2019-12-31
Alior Bank S.A.	U0002999971445	Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	23 000 000,00 zł	2019-07-01
Alior Bank S.A.*	U0002999971445a	Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	22 000 000,00 zł	2019-12-31
Getin Noble Bank S.A.**	DK/K-AK/35059/10	Kredyt finansowy na zakup akcji-kredyt odnawialny	7 500 000,00 zł	2018-04-07
Getin Noble Bank S.A.***	DK/KR-F/3515486/14	Kredyt finansowy na zakup akcji-kredyt odnawialny	25 000 000,00 zł	2018-05-07
Boś Bank S.A.	999/04/2008/1030/K/POŻ/HIP	Pożyczka hipoteczna pod nieruchomości w Poznaniu przy ul. Rakoniewickiej	nd.	2023-04-27

*W marcu 2018 r. miało miejsce zmniejszenie dostępnego limitu kredytowego o 2,2 mln zł do poziomu 19,8 mln zł.

**Dnia 7 kwietnia 2018 r. kredyt został w całości spłacony.

***Dnia 7 maja 2018 r. Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej, na podstawie którego termin ostatecznej spłaty kredytu uległ wydłużeniu do dnia 7 maja 2019 r.

Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek MCI Management na dzień 31.12.2017

Wyszczególnienie (kredyty, gwarancje, pożyczki, inne)	Bank	Aktualna wartość zadłużenia na 31.12.2017 (w tys. PLN)
Kredyt obrotowy	Alior Bank S.A.	52 551 tys. zł
Kredyt hipoteczny	Bank Ochrony Środowiska S.A.	1 120 tys. zł
Kredyt finansowy	Getin Noble Bank S.A.	25 081 tys. zł
Kredyt finansowy	Getin Noble Bank S.A.	7 524 tys. zł
Pożyczka	Arganda Sp. z o.o.	10 151 tys. zł
Pożyczka	MCI.ImmoVentures Sp. z o.o. S.K.A.	22 332 tys. zł
Pożyczka	ImmoPartners Sp. z o.o.	9 259 tys. zł

6.4. Nabywanie udziałów (akcji) własnych

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., a także do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie nabywała udziałów własnych.

6.5. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

6.6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

7. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Ryzyka, na które narażona jest Grupa:

- ryzyko rynkowe
- ryzyko inwestycyjne,
- ryzyko kredytowe.

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

RYZYKO RYNKOWE

Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko zmiany stóp procentowych. Narażenie Grupy na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim lokat bankowych, zaciągniętych kredytów oraz emitowanych weksli i obligacji.

Grupa nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. Do pomiaru ryzyka stopy procentowej Grupa wykorzystuje analizę wrażliwości.

Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa nie zabezpiecza ryzyka stopy procentowej za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. Do pomiaru ryzyka stopy procentowej Grupa wykorzystuje analizę wrażliwości. Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Ryzyko płynności

Charakter transakcji i aktywów finansowych powoduje, że ryzyko utraty płynności finansowej jest niewielkie. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz zapotrzebowania na gotówkę. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów, pożyczek, obligacji) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Grupa zarządza ryzykiem przez monitorowanie wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania (także do rezerwowych linii kredytowych).

Proces zarządzania płynnością jest zoptymalizowany poprzez scentralizowane zarządzanie środkami finansowymi w ramach Grupy MCI, gdzie płynne nadwyżki środków pieniężnych wygenerowane przez poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy są inwestowane w pożyczki i inne instrumenty emitowane przez podmioty z grupy (mniejsze ryzyko kredytowe). Nadwyżki środków pieniężnych Grupy inwestowane są w krótkoterminowe płynne instrumenty finansowe np. depozyty bankowe.

Jedną z metod zarządzania ryzykiem płynności jest także utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych. Tworzą one rezerwę płynności.

Sytuacja płynnościowa Grupy jest stabilna, większość posiadanych kredytów bankowych jest zawarta na podstawie umów długoterminowych, zaś aktywa Grupy w postaci akcji MCI Capital S.A. i Private Equity Managers S.A. są płynne i zbywalne na GPW. Przy aktualnej sytuacji na rynku giełdowym wszystkie zabezpieczenia posiadanych przez Grupę kredytów nie są zagrożone.

Ryzyko walutowe

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. Grupa nie zawierała transakcji, które by ją narażały na ryzyko walutowe. Fundusze, w które inwestuje Grupa, dokonują inwestycji także w walutach innych niż złoty. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których powadzone są poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów inwestycji, poprzez spadki wyceny lub wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży inwestycji, może mieć wpływ na spadek wartości aktywów funduszy, a co za tym idzie, spadek wartości posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych. Grupa zarządzająca w miarę możliwości prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe źródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji

RYZIKO INWESTYCYJNE

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

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

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

Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych

Rozwój Grupy jest ściśle związany z możliwościami dokonywania nowych inwestycji w obiecujące i zaawansowane technologicznie projekty gospodarcze. Na rynku widoczny jest wzrost konkurencji ze strony innych funduszy (venture capital, private equity) i aniołów biznesu (business angels) zainteresowanych inwestycjami także w podmioty z branży nowoczesnych

technologii. Zarząd MCI adresuje to ryzyko poprzez ekspansję geograficzną na nowe, perspektywiczne rynki, gdzie konkurencja jest mniejsza. Istotną przewagą konkurencyjną Grupy jest rozpoznawalność w Polsce i za granicą, która pozwala pozyskiwać nowe projekty.

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy

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

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 Grupy, są to: należności handlowe oraz z tytułu weksli, udzielone pożyczki, środki pieniężne, instrumenty pochodne oraz inwestycje w akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne. Znacząca część aktywów finansowych Grupy to inwestycje w certyfikaty i należności. Grupa na bieżąco monitoruje stan należności. Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w jednostki zależne i powiązane, certyfikatami inwestycyjnymi i instrumentami pochodnymi jest oparte o wyniki spółek i funduszy i znajduje odzwierciedlenie w wycenie tych inwestycji do wartości godziwej. W odniesieniu do środków pieniężnych, w celu poprawy bieżącej płynności Grupa zawiera umowy lokat bankowych z podmiotami o wysokiej wiarygodności kredytowej, a środki lokuje na krótkie okresy. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

8. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

Celem działalności Grupy na lata przyszłe jest budowanie wartości dla udziałowców poprzez długoterminowe inwestycje w aktywa finansowe oraz podmioty nimi zarządzające. Bazę do realizacji powyższej strategii stanowią posiadane akcje spółek MCI Capital S.A. i Private Equity Managers S.A.

W 2018 r. Grupa planuje kontynuować swoją działalność w niezmiennym znacząco zakresie w stosunku do 2017 r.

Jednocześnie w 2018 r. Spółka dominująca planuje wyemitować obligacje o wartości nominalnej 50 mln zł. Pozyskane finansowanie zostanie przeznaczone na inwestycje w ramach Grupy MCI Management.

Dodatkowo, dnia 19 października 2017 r. w imieniu Pana Tomasza Czechowicza („Zawiadamiający”), właściciela MCI Management Sp. z o.o., zostało złożone zawiadomienie do Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) o zamiarze stania się pośrednim podmiotem dominującym MCI TFI. Po rozpatrzeniu całego materiału dowodowego, KNF dnia 13 marca 2018 r. stwierdził brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu w sprawie. Realizacja zamiaru objętego zawiadomieniem nastąpi w wyniku uzyskania przez Zawiadamiającego statusu podmiotu dominującego PEM (bezpośredniego podmiotu dominującego MCI Capital TFI S.A.) dokonanego w drodze realizacji umowy opcji menadżerskich z dnia 23 marca 2017 r. zawartej z PEM lub nabycia przez MCI Management Sp. z o.o. lub MCI Capital S.A. akcji PEM w liczbie zapewniającej tym spółkom uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec PEM. W efekcie wyżej opisanych zdarzeń suma posiadanych przez Zawiadamiającego akcji PEM (bezpośrednio oraz pośrednio) zapewni Zawiadamiającemu większość głosów na walnym zgromadzeniu PEM, a w konsekwencji również status podmiotu pośrednio dominującego

względem Towarzystwa. Termin uzyskania uprawnień podmiotu dominującego został ustalony na okres 6 miesięcy od dnia wydania przez KNF decyzji.

9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Postępowania toczące się wobec Spółki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczyły się względem Spółki żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania administracyjnego czy też organem administracji publicznej.

Postępowania toczące się wobec spółki zależnej – MCI Capital S.A.

Odszkodowanie JTT

W dniu 2 października 2006 r. MCI Capital S.A. złożył w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Capital S.A. 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. MCI Capital S.A. otrzymał 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 MCI Capital S.A. 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 MCI Capital S.A. 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.

Na dzień sporządzenia sprawozdania postępowanie prowadzone przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu jest w toku. 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 do 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. Ponadto, Skarb Państwa wniósł zarzuty do opinii. Na obecnym etapie postępowania sąd będzie rozpoznawał wnioski stron co do uzupełnienia materiału dowodowego. Jednocześnie Skarb Państwa wniósł o sporządzenie kolejnej opinii uzupełniającej.

Należy zaznaczyć, że w sprawie zapadło już prawomocne orzeczenie sądu powszechnego, a wyrok został wykonany.

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

W dniu 20 czerwca 2011 r. MCI Capital S.A. 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 MCI Capital S.A. Zdaniem MCI Capital S.A. 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 MCI Capital S.A. za nieprawidłowe, w związku z czym MCI Capital S.A. złożył 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. MCI Capital S.A. złożył skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Naczelny Sąd Administracyjny w dniu 9 kwietnia 2015 r. wydał wyrok, w którym oddalił skargę kasacyjną. Wyrok jest prawomocny. Po uzyskaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, MCI Capital S.A. podjął 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 MCI Capital S.A. odszkodowania o wartość zapłaconego przez MCI Capital S.A. podatku, natomiast wyrządzona szkoda, powinna w ocenie Zarządu zostać naprawiona w całości.

W związku z powyższym MCI Capital S.A. zdecydował się na złożenie korekty deklaracji CIT, aby wnioskować o zwrot zapłaconego podatku od otrzymanego odszkodowania.

W dniu 30 grudnia 2016 r. MCI Capital S.A. wystąpił 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 MCI Capital S.A. wykazał kwotę nadpłaty w wysokości 5,3 mln zł.

W dniu 13 kwietnia 2017 r. MCI Capital S.A. otrzymał 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. MCI Capital S.A. otrzymał od Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji MCI Capital S.A. złożył odwołanie w dniu 22 czerwca 2017 r. do organu odwoławczego, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. W dniu 13 września 2017 r. MCI Capital S.A. otrzymał decyzję organu odwoławczego, który utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji, tj. Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

W dniu 13 października 2017 r. MCI Capital S.A. wniósł skargę na decyzję organu odwoławczego do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Pismem z dnia 15

listopada 2017 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie wniósł o oddalenie skargi.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ujęto żadnych kwot z tytułu nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011. Nastąpi to dopiero gdy zwrot nadpłaty będzie praktycznie pewny.

Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu przez KNF

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

W dniu 1 września 2017 r. MCI Capital S.A. otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 29 sierpnia 2017 r., na mocy której Komisja nałożyła na MCI Capital S.A. oraz osobę fizyczną karę pieniężną odpowiednio w wysokości 100 tys. zł dla każdej ze stron postępowania. MCI Capital S.A. i osoba fizyczna występują jako ta sama strona w postępowaniu przed KNF. W związku ze złożeniem przez osobę fizyczną wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy, decyzja wydana przez Komisję nie jest ostateczna. Na dzień 31 grudnia 2017 r. MCI Capital S.A. posiadał utworzoną rezerwę z tego tytułu w wysokości 100 tys. zł.