

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
MCI MANAGEMENT SP Z O.O.
ZA OKRES 01.01.2017 – 30.06.2017**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 30.06.2017**

**Sprawozdanie Zarządu MCI Management Sp. z o.o. z działalności Grupy Kapitałowej
za okres 01.01.2017 – 30.06.2017**

Sprawozdanie z działalności Grupy w okresie obrotowym obejmuje:

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

Prezes Zarządu

Krzysztof Stupnicki

Wiceprezes Zarządu

Ewa Ogryczak

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Dubiński

Członek Zarządu

Katarzyna Pogorzelska

Warszawa, dnia 2 października 2017 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.

Grupa sporządza sprawozdania skonsolidowane w oparciu o Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późniejszymi zmianami).

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Pełna nazwa: MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawnej Alternative Investment Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) (dalej „Spółka”, „Spółka dominująca” 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.

Dodatkowo z dniem 1 września 2016 r. Spółka zmieniła siedzibę na Pl. Europejski 1 w Warszawie.

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.

2.1. 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

2.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ORGANÓW SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd Spółki:

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd MCI Management stanowili:

Krzysztof Stupnicki – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Jarosław Dubiński – Wiceprezes 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 KAPITAŁOWEJ
MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 30.06.2017**

Jarosław Dubiński – Członek Zarządu

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

Od 24 sierpnia 2017 r. Pan Krzysztof Stupnicki został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Jednocześnie z dniem 23 sierpnia 2017 r. Pan Tomasz Czechowicz przestał pełnić funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

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

Od 24 sierpnia 2017 r. Pani Katarzyna Pogorzelska została powołana do Zarządu Spółki.

Z dniem 7 września 2017 r. Pan Jarosław Dubiński, dotychczasowy Członek Zarządu, został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

2.3. STRUKTURA KAPITAŁU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 15.563.000 (piętnaście milionów pięćset sześćdziesiąt trzy) 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 Management S.A.	1	0	0,00%
Razem	31 126	15 563	100,00%

W trakcie 2017 r. nie było zmian w kapitale podstawowym Spółki.

2.4. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Przedmiotem działalności Spółki dominującej w 2017 r. zgodnie ze Statutem Spółki było przede wszystkim:

- 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-księgową; 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 SPÓŁKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Spółki zależne:

- **MCI Capital S.A.**

MCI Capital S.A. została wpisana do Rejestru Handlowego w dniu 21 lipca 1999 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabryczna pod nr RHB 8752. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego spółce nadano nr KRS 0000004542. MCI Capital S.A. nadano numer statystyczny 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 udzielenia 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.

- **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 Pl. 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 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.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 30.06.2017**

Spółka jest udziałowcem w MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna, a także komplementariuszem w spółkach:

- ✓ MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures SKA,
- ✓ MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures SKA.

- **MCI Fund Management Sp. z o. o. II MCI.PrivateVentures SKA**

Spółka posiadająca udziały w spółce MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna.

MCI Fund Management Sp. z o.o. II MCI.PrivateVentures SKA została zawiązana w dniu 17 września 2013 r. w formie aktu notarialnego, Rep. A Nr 15453/2013, w Kancelarii Notarialnej: Marek Bartnicki, Magdalena Proniewicz, Sławomir Strojny, Wiktor Wągradzki – notariusz Spółka cywilna. Dnia 25 września 2013 r. spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorstw pod nr 0000478338 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy. Spółce nadano nr REGON 146888972 oraz NIP 525-25-70-633. Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- ✓ działalność holdingów finansowych;
- ✓ pozostała finansowa działalność, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- ✓ pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- ✓ kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- ✓ wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- ✓ działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywanych na zlecenie;
- ✓ działalność firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
- ✓ doradztwo związane z zarządzaniem.

- **MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures SKA**

Spółka posiadająca udziały w spółce MCI Fund Management Sp. z o. o. Spółka Jawna.

Spółka została zawiązana w dniu 4 listopada 2013 r. w formie aktu notarialnego, Rep. A Nr 19032/2013 w Kancelarii Notarialnej: Marek Bartnicki, Magdalena Proniewicz, Sławomir Strojny, Wiktor Wągradzki – notariusz Spółka cywilna. Spółce nadano nr REGON 146982889 oraz NIP 525-25-77-345. Dnia 14 listopada 2013 r. spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorstw pod nr 0000485890 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy.

Siedziba spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- ✓ działalność holdingów finansowych;
- ✓ pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- ✓ pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

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

MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna (dawniej spółka komandytowo – akcyjna) decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 grudnia 2013 r. została przekształcona w spółkę jawną. W dniu 15 kwietnia 2014 r. Spółka komandytowo-akcyjna została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców. W dniu 31 stycznia 2014 r. postanowieniem Sądu Rejestrowego dla M. St. Warszawy, XII Wydział

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 30.06.2017**

Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000495110. Spółce nadano REGON 141186053 oraz NIP 525-242-03-36.

Siedziba Spółki mieści się przy Pl. Europejskim 1 w Warszawie.

Przedmiotem działalności 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,
- ✓ reklama,
- ✓ działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana.

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

Firma została wpisana do rejestru w dniu 12.02.2010 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocław Fabryczna 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.

Siedziba spółki mieści się we Wrocławiu przy ul. Raławickiej 15/19 lokal 312.

Przedmiotem działania według statutu spółki jest:

- ✓ restauracje i inne placówki gastronomiczne;
- ✓ przygotowanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych.

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Dnia 20 lipca 2017 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o rozwiązaniu spółki. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania spółka jest w likwidacji.

Spółki stowarzyszone:

• **Private Equity Managers S.A. (PEM)**

Spółka Private Equity Managers S.A. postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 25 listopada 2010 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego 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 30 czerwca 2017 r. MCI Management Sp. z o.o. posiadała bezpośrednio 37,60% oraz pośrednio (poprzez MCI Capital S.A.) 10,24% akcji Private Equity Managers S.A. Spółka dominująca poprzez posiadane akcje (zarówno bezpośrednio jak 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 MCI Management Sp. z o.o. są inwestycje w papiery wartościowe, głównie akcje MCI Capital S.A. oraz akcje Private Equity Managers S.A. notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz działalność holdingowa.

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

Poza działalnością wymienioną powyżej spółka posiada także nieruchomości biurowe i czerpie pożytki z wynajmu tych nieruchomości.

5. SYTUACJA FINANSOWA I STAN MAJĄTKOWY GRUPY MCI MANAGEMNET SP. Z O.O.

Struktura przychodów Grupy

Przychody ogółem, w tym zyski z udziałów w jednostkach podporządkowanych (3,7 mln zł w I półroczu 2017 r. i 1,2 mln zł w I półroczu 2016 r.) osiągnięte przez Grupę w I półroczu 2017 r. wyniosły 72,4 mln zł, podczas gdy w I półroczu 2016 r. kształtowały się na poziomie 68,8 mln zł (wzrost o 3,6 mln zł). Wzrost przychodów w I półroczu 2017 r. wynikał głównie ze wzrostu zysków z udziałów w jednostkach podporządkowanych o 2,5 mln zł oraz wzrostu przychodów finansowych o 1,8 mln zł, głównie w efekcie zysku zrealizowanego na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez jednostki zależne (tj. MCI Capital S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o.). Dodatkowo w I półroczu 2017 r. rozpoznano jednorazowy odpis ujemnej wartości firmy (jako przychód 2017 r. w wysokości 0,6 mln zł), który powstał na dodatkowym nabyciu akcji MCI Capital S.A. w ciągu I półrocza 2017 r. (w I półroczu 2016 r. rozpoznano 1,5 mln zł jako odpis ujemnej wartości firmy, który powstał na nabyciu akcji spółki MCI Capital S.A. w ciągu I półrocza 2016 r.; wartość nabytych aktywów netto była wyższa niż cena nabycia).

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości za I półrocze 2017 r. wyniosły 180 tys. zł (80 tys. zł w I półroczu 2016 r.) i wzrosły w stosunku do I półrocza 2016 r. o 125%.

Struktura kosztów Grupy

Koszty ogółem osiągnięte przez Grupę w I półroczu 2017 r. kształtowały się na poziomie 22,4 mln zł, podczas gdy koszty ogółem w I półroczu 2016 r. wyniosły 21,9 mln zł (wzrost o 0,5 mln zł). Wzrost kosztów wynikał głównie ze wzrostu kosztów finansowych o 1,6 mln zł, co było głównie spowodowane wzrostem kosztów odsetkowych od kredytów, co zostało częściowo skompensowane niższymi kosztami ogólnego zarządu – spadek kosztów ogólnego zarządu o 1,2 mln zł r/r.

Zyski/(straty) mniejszości

W I półroczu 2017 r. udział mniejszości w zysku wyniósł 17,2 mln zł (w I półroczu 2016 r. udział mniejszości w zysku kształtował się na poziomie 37,0 mln zł).

Porównanie zysku netto Grupy

W I półroczu 2017 r. Grupa wygenerowała zysk netto na poziomie 31,5 mln zł. W I półroczu 2016 r. zysk netto Grupy wyniósł 11,9 mln zł. Czynniki mające największy wpływ na osiągnięty zysk zostały opisane powyżej.

Bilans

Na dzień 30 czerwca 2017 r. aktywa Grupy wyniosły 1 541,1 mln zł (1 548,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2016 r.). Nastąpił spadek aktywów i pasywów w stosunku do 2016 r. o kwotę 7,5 mln zł, głównie na skutek spadku wartości certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Grupę (spadek o 13,9 mln zł) oraz spadku środków pieniężnych (spadek o 15,8 mln zł), co

zostało częściowo skompensowane przez wzrost należności krótkoterminowych z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych (wzrost o 24,0 mln zł).

Po stronie pasywów spadek ten dotyczył głównie zmian kapitałowych związanych z pokryciem osiągniętej w 2016 r. straty kapitałem zapasowym. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe w 2017 r. w stosunku do 2016 r. zmniejszyły się łącznie o 22,7 mln zł (z poziomu 638,5 mln zł na 31.12.2016 do poziomu 615,8 mln zł na 30.06.2017). Kapitał mniejszości na 30.06.2017 wyniósł 522,8 mln zł, natomiast na 31.12.2016 kształtował się na poziomie 482,5 mln zł.

6. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ I SPÓŁEK ZALEŻNYCH

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

Nabycie i sprzedaż akcji spółki zależnej MCI Capital S.A. i spółki stowarzyszonej Private Equity Managers S.A.

W 2017 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania MCI Management Sp. z o.o. nabyła łącznie 181.219 szt. akcji MCI Capital S.A.

W lutym 2017 r. MCI Management Sp. z o.o. sprzedała 628.830 szt. akcji MCI Capital S.A. do MCI Capital S.A.

W kwietniu 2017 r. MCI Management Sp. z o.o. dokonała sprzedaży 2.320.712 szt. akcji MCI Capital S.A. do MCI Capital S.A.

Finansowanie działalności w Spółce dominującej

Dnia 7 kwietnia 2017 r. Spółka dominująca podpisała aneks do umowy kredytowej z Getin Noble Bank S.A., na podstawie którego termin ostatecznej spłaty kredytu został wydłużony do dnia 7 kwietnia 2018 r.

W kwietniu 2017 r. Spółka dominująca 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. MCI Management Sp. z o.o. 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.

Wykup obligacji przez MCI Management Sp. z o.o.

W maju 2017 r. MCI Management Sp. z o.o. dokonała wcześniejszego wykupu obligacji serii A1 (obligacje zerokuponowe). Łączna wartość nominalna to 16 mln zł (łączna wartość emisyjna obligacji wyniosła 10 mln zł).

Zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej

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

Od 24 sierpnia 2017 r. Pan Krzysztof Stupnicki został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 30.06.2017**

Jednocześnie z dniem 23 sierpnia 2017 r. Pan Tomasz Czechowicz przestał pełnić funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

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

Od 24 sierpnia 2017 r. Pani Katarzyna Pogorzelska została powołana do Zarządu Spółki.

Z dniem 7 września 2017 r. Pan Jarosław Dubiński, dotychczasowy Członek Zarządu, został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Emisja obligacji serii B w MCI Management Sp. z o.o.

Dnia 23 czerwca 2017 r. MCI Management Sp. z o.o. wyemitowała obligacje serii B o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł. Obligacje są obligacjami niepublicznymi, na okaziciela. Oprocentowanie obligacji jest zmienne i jest ustalane w oparciu o stopę bazową WIBOR 3M i marżę na poziomie 4,50 p.p. Zabezpieczeniem obligacji jest zastaw rejestrowy na akcjach na okaziciela MCI Capital S.A. będących w posiadaniu emitenta (kwota zabezpieczenia stanowi 150% wartości nominalnej obligacji). Płatności odsetek z obligacji następują w odstępach trzymiesięcznych. Dniem wykupu obligacji jest 23 czerwca 2020 r.

Obligacje zostały wyemitowane przez Spółkę w celu finansowania bieżącej działalności Spółki. Dnia 15 września 2017 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii B spółki MCI Management Sp. z o.o.

Skup akcji własnych w MCI Capital S.A.

W 2017 r. MCI Capital S.A. kontynuowała Program Odkupu akcji własnych celem ich umorzenia na podstawie uchwały numer 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Capital S.A. z dnia 14 listopada 2016 r. w sprawie zmiany uchwały numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 listopada 2015 roku w sprawie upoważnienia MCI Capital S.A. do nabycia akcji własnych i użycia kapitału zapasowego. W ramach Programu Odkupu MCI Capital S.A. została upoważniona do nabycia maksymalnie 10.000.000 sztuk akcji własnych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Upoważnienie do nabycia akcji udzielone zostało na okres do dnia 31 grudnia 2017 r. W ciągu I półrocza 2017 r. MCI Capital S.A. nabyła łącznie 5.899.084 sztuk akcji własnych po średniej cenie zakupu 9,75 zł za akcję. Akcje zostały umorzone w czerwcu 2017 r.

Emisja obligacji serii O w MCI Capital S.A.

W dniu 20 czerwca 2017 r. MCI Capital S.A. wyemitowała 20.000 obligacji na okaziciela serii O o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł. Dzień wykupu Obligacji przypada 19 czerwca 2020 r. Oprocentowanie Obligacji wynosi WIBOR 6M plus marża w wysokości 3,90%. Obligacje wypłacają odsetki w okresach półrocznych oraz zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i/lub BondSpot S.A. dnia 14 sierpnia 2017 r. 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 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0 oraz 349 certyfikatach inwestycyjnych funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. należących do spółki zależnej - MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Data zapadalności obligacji to 19 czerwca 2020 r.

Rezygnacja z funkcji i powołanie członków Rady Nadzorczej w MCI Capital S.A.

Dnia 9 marca 2017 r. MCI Capital S.A. otrzymała rezygnację Członka Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. Pani Moniki Morali – Majkut z członkostwa w Radzie Nadzorczej spółki.

Dnia 28 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej spółki Pana Mariusza Grendowicza. Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Capital S.A. powołująca Pana Mariusza Grendowicza weszła w życie z dniem podjęcia.

Dnia 28 czerwca 2017 r. MCI Capital S.A. otrzymała rezygnację Członka Rady Nadzorczej spółki Pani Doroty Lange – Socha z członkostwa w Radzie Nadzorczej MCI Capital S.A.

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

Emisja obligacji serii C przez MCI Management Sp. z o.o.

Dnia 23 sierpnia 2017 r. MCI Management Sp. z o.o. wyemitowała obligacje serii C o łącznej wartości nominalnej 19.333 tys. zł. Obligacje są obligacjami niepublicznymi, na okaziciela. Oprocentowanie obligacji jest zmienne i jest ustalane w oparciu o stopę bazową WIBOR 3M i marżę na poziomie 4,50 p.p. Wierzytelności z obligacji są niezabezpieczone. Emitent zobowiązuje się, że do dnia 31 października 2017 r. zostanie ustanowione zabezpieczenie obligacji w postaci zastawu rejestrowego na akcjach na okaziciela MCI Capital S.A. będących w posiadaniu emitenta (do najwyższej kwoty zabezpieczenia stanowiącej 150% wartości nominalnej obligacji). Płatności odsetek z obligacji następują w odstępach trzymiesięcznych. Dniem wykupu obligacji jest dzień 23 sierpnia 2020 r.

Obligacje zostały wyemitowane przez Spółkę w celu finansowania bieżącej działalności Spółki. Obligacje zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej MCI Capital S.A.

Dnia 12 lipca 2017 r. MCI Capital S.A. otrzymała rezygnację Pana Wojciecha Marcińczyka z Zarządu Spółki. Pan Wojciech Marcińczyk w dniu złożenia rezygnacji sprawował funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Dnia 12 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza MCI Capital S.A. powołała do Zarządu Spółki Pana Krzysztofa Stupnickiego powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Uchwała Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. powołująca Pana Krzysztofa Stupnickiego do Zarządu weszła w życie z dniem podjęcia.

Umowy pożyczek oraz potrąceń wzajemnych wierzytelności w spółkach zależnych

W dniu 14 lipca 2017 r. spółki MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna (spółka pośrednio zależna od MCI Capital S.A.) oraz MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IV MCI.PrivateVentures spółka komandytowo – akcyjna (spółka bezpośrednio zależna od MCI Capital S.A.) zawarły ze spółką MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (spółka bezpośrednio zależna od MCI Capital S.A.) umowy pożyczek oraz potrąceń wzajemnych wierzytelności. Termin zapadalności pożyczek określono na 30 czerwca 2018 r. Umowy zostały zawarte w związku z restrukturyzacją struktury podmiotów wchodzących w skład grupy MCI Capital S.A. Szczegóły transakcji zostały opisane w raportach bieżących spółki MCI Capital S.A. o numerach 59/2017 oraz 60/2017 z dnia 14 lipca 2017 r.

Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w MCI Capital S.A.

Dnia 24 sierpnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital S.A. dokonało zmiany statutu spółki MCI Capital S.A. przez udzielenie Zarządowi MCI Capital S.A. upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. oraz w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. do ustalenia tekstu jednolitego Statutu MCI Capital S.A.

Zarząd MCI Capital S.A. jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego spółki MCI Capital S.A. o kwotę nie wyższą niż 6.273.237,00 zł, przez emisję nowych akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 6.273.237,00 zł. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 2 lat od dnia wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu przewidującej niniejszy kapitał docelowy. Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Podwyższając kapitał zakładowy w ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje jedynie w zamian za wkłady gotówkowe. Za zgodą Rady Nadzorczej prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji wydawanych przez Zarząd w ramach kapitału docelowego może zostać wyłączone w całości lub części. Zarząd nie jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ze środków własnych Spółki. Akcje wydawane przez Zarząd w ramach kapitału docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste dla ich posiadaczy.

6.3. Podsumowanie sytuacji kredytowej Grupy oraz Spółki dominującej

Zadłużenie Grupy MCI Management Sp. z o.o.

Zadłużenie Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz emisji weksli i obligacji w 2017 r. wzrosło o 4,2 mln zł. Zmiany zadłużenia Grupy przedstawiały się następująco:

- wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o łącznie 40,7 mln zł, co spowodowane było głównie zaciągnięciem przez Spółkę dominującą kredytu w Alior Bank w wysokości 45 mln zł;
- wzrost zobowiązań z tytułu obligacji o łącznie 32,8 mln zł, co było głównie spowodowane emisją obligacji przez MCI Management o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł;
- spadek zobowiązań wekslowych o 69,2 mln zł spowodowany częściową spłatą tych zobowiązań przez podmiot Grupy.

Na dzień 30.06.2017 zobowiązania Grupy z tytułu kredytów i pożyczek kształtowały się na poziomie 147,3 mln zł (106,6 mln zł na 31.12.2016), zobowiązania z tytułu emisji obligacji wyniosły 291,6 mln zł (258,8 mln zł na 31.12.2016), zobowiązania wekslowe wyniosły 96,3 mln zł (165,5 mln zł na 31.12.2016).

Wykaz umów zawartych przez MCI Management Sp. z o.o. z poszczególnymi bankami na dzień 30.06.2017

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

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 30.06.2017**

Alior Bank S.A.	U0002999971445 U0002999971445a	Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	45 000 000,00 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

Zadłużenie z tytułu kredytów MCI Management na dzień 30.06.2017

Wyszczególnienie (kredyty bankowe)	Bank	Wartość zadłużenia na 30.06.2017 (w tys. PLN)
Kredyty obrotowe	Alior Bank S.A.	60 312 tys. zł
Kredyty finansowe	Getin Noble Bank S.A.	32 613 tys. zł
Kredyt hipoteczny	Bank Ochrony Środowiska S.A.	1 325 tys. zł
Kredyty łącznie		94 251 tys. zł

6.4. Posiadane przez Grupę oddziały (zakłady)

Grupa nie posiada oddziałów ani zakładów.

6.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa nie prowadzi działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

6.6. Nabycie udziałów (akcji) własnych

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., a także do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka dominująca nie nabywała udziałów własnych.

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, 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

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 Grupę certyfikatów inwestycyjnych. Spółka zarządzająca funduszami 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. Ryzyko to zaadresowane jest poprzez ekspansję geograficzną na nowe, perspektywiczne rynki, gdzie konkurencja jest mniejsza.

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, środki pieniężne, instrumenty pochodne oraz inwestycje w akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne. Znacząca część aktywów finansowych Grupy to inwestycje w certyfikaty inwestycyjne i należności. Grupa na bieżąco monitoruje stan należności. Ryzyko kredytowe związane z 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 wiarygodność 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 2017 r. Grupa planuje kontynuować swoją działalność w niezmiennym znacząco zakresie w stosunku do 2016 r.

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

Postępowania toczące się wobec Spółki dominującej:

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie toczyły się względem Spółki dominującej 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. pełnomocnicy MCI Capital S.A. złożyli 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. W wyniku prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego z 31 marca 2011 r. MCI Capital S.A. otrzymało odszkodowanie o wartości 46,6 mln zł (wraz z odsetkami). Skarb Państwa odwołał się od wyroku Sądu Apelacyjnego wnosząc o jego kasację do Sądu Najwyższego. W dniu 26 kwietnia 2012 r. Sąd Najwyższy oddalił korzystny dla MCI wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny. Dnia 17 stycznia 2013 r. Sąd Apelacyjny podtrzymał zaskarżony wyrok ponownie przyznając MCI Capital S.A. odszkodowanie za JTT.

Skarb Państwa, złożył do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od drugiego, ww. 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 z dnia 17 stycznia 2013 r. i przekazał tym samym sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu.

W lipcu 2014 r. odbyło się pierwsze posiedzenie przed Sądem Apelacyjnym, na którym dopuszczony został dowód z uzupełniającego przesłuchania świadków. W marcu 2015 r. odbyło się kolejne posiedzenie przed Sądem Apelacyjnym, na którym zostali przesłuchani kolejni świadkowie.

Na chwilę publikacji niniejszego sprawozdania postępowanie jest w toku, sprawa jest rozpatrywana przez wskazany Sąd Apelacyjny. 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. Na obecnym etapie postępowania Sąd będzie rozpoznawał wnioski stron co do uzupełnienia materiału dowodowego. Jednocześnie Skarb Państwa wniósł o sporządzenie kolejnej uzupełniającej opinii.

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. zwróciła się do Ministra Finansów o udzielenie interpretacji w przedmiocie podatku dochodowego od odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa za utratę wartości akcji JTT należących do MCI. 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 jako nieprawidłowe, w związku z czym Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na wydaną interpretację. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 12 listopada 2012 r. uznał, że skarga nie zasługuje na uwzględnienie i powołał się m. in. iż odszkodowania przyznane na podstawie przepisów prawa cywilnego korzystały ze zwolnienia od opodatkowania do końca 1998, który to przepis został skreślony. W styczniu 2013 r. MCI Capital S.A. złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Naczelny Sąd Administracyjny po przeprowadzonej rozprawie w dniu 9 kwietnia 2015 r. wydał wyrok, którym oddalił skargę kasacyjną. Wyrok jest prawomocny. Po uzyskaniu pisemnych motywów uzasadnienia orzeczenia NSA powzięta została decyzja o wniesieniu skargi do Trybunału Konstytucyjnego w kwestii niezgodności z konstytucją opodatkowania odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa. Skarga konstytucyjna została wniesiona w dniu 3 listopada 2015 r. Dnia 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 dniu 30 grudnia 2016 r. MCI Capital S.A. 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.

Dnia 13 kwietnia 2017 r. MCI Capital S.A. 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.

Dnia 8 czerwca 2017 r. MCI Capital S.A. otrzymała od Drugiego Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji MCI Capital S.A. złożyła odwołanie w dniu 22 czerwca 2017 r.

Dnia 13 września 2017 r. MCI Capital S.A. otrzymała decyzję organu II instancji, która utrzymuje stanowisko organu I instancji.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania MCI Capital S.A. jest w trakcie analizy uzasadnienia ww. decyzji. Od decyzji przysługuje skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

W ocenie Zarządu MCI Capital S.A. otrzymane odszkodowanie 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 w istocie Skarb Państwa dokonał pomniejszenia wypłaconego Spółce odszkodowania o wartość zapłaconego przez Spółkę podatku, natomiast wyrządzona szkoda, powinna w ocenie Zarządu MCI Capital S.A. zostać naprawiona z założenia w całości.

W związku z powyższym MCI Capital S.A. zdecydowała się na złożenie korekty deklaracji CIT, aby wnioskować o zwrot zapłaconego podatku od odszkodowania należnego jej od Skarbu Państwa.

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 MCI Capital S.A. w 2010 r. akcji Travelplanet.pl S.A.

W związku z powyższym dnia 29 sierpnia 2017 r. Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na MCI Capital S.A. karę pieniężną w wysokości 100.000 zł.