

SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
ZA OKRES 01.01.2021 – 31.12.2021

Sprawozdanie Zarządu MCI Management Sp. z o.o. z działalności Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2021 – 31.12.2021

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2021 r., poz. 217 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 | [5] |
| 5. Sytuacja finansowa i stan majątkowy Grupy | [6] |
| 6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy | [7] |
| 7. Czynniki ryzyka i zagrożenia | [18] |
| 8. Przewidywany rozwój Grupy | [23] |
| 9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | [24] |

Warszawa, dnia 26 maja 2022 r.

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

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 ASI S.A.

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy zostało sporządzone w oparciu o Ustawę o rachunkowości z dnia 19 września 1994 r. (Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późniejszymi zmianami).

2. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

2.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Pełna nazwa: MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej „Spółka” lub „MCI Management”)

Siedziba Spółki: 00-843 Warszawa, Rondo Ignacego Daszyńskiego 1

W Spółce występują następujące organy: Zgromadzenie Wspólników, Rada Nadzorcza 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 2021 r. Zarząd MCI Management stanowili:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Zarząd MCI Management stanowili:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Zarząd MCI Management stanowili:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

2.4. STRUKTURA KAPITAŁU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosił 16.427.000 (szesnaście milionów czterysta dwadzieścia siedem tysięcy) złotych i dzielił się na 32.854 (trzydzieści dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt cztery) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy.

| Udziałowiec | Liczba udziałów (w szt.) | Wartość udziałów (w tys. PLN) | Udział procentowy |
|-------------------------------|-------------------------------------|--|--------------------------|
| Tomasz Czechowicz | 32 758 | 16 379,00 | 99,71% |
| Wojciech Czechowicz | 46 | 23,00 | 0,14% |
| Ewa Ogryczak | 14 | 7,00 | 0,04% |
| Jarosław Dubiński | 12 | 6,00 | 0,04% |
| Franciszek Hutten- Czapski | 23 | 11,50 | 0,07% |
| MCI Capital S.A. | 1 | 0,50 | 0,00% |
| Razem | 32 854 | 16 427,00 | 100,00% |

W trakcie 2021 r. oraz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania miały miejsce poniższe zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- W dniu 22 grudnia 2020 r. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki, podwyższony został kapitał Spółki z kwoty 15.587.500,00 zł do kwoty 16.180.000,00 zł tj. o kwotę 592.500,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez utworzenie 1.185 nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Wszystkie nowe udziały zostały objęte wyłącznie przez Pana Tomasza Czechowicza. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 lutego 2021 r.

- W dniu 4 marca 2021 r. na mocy uchwały Nadzwyczajnego zgromadzenia Wspólników Spółki, podwyższony został kapitał Spółki z kwoty 16.180.000,00 zł do kwoty 16.427.000,00 zł tj. o kwotę 247.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez utworzenie 494 nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Wszystkie nowe udziały zostały objęte wyłącznie przez Pana Tomasza Czechowicza. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 maja 2021 r.

2.5. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Przedmiotem działalności Spółki w 2021 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-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 SPÓLKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Spółki zależne:

- **MCI Capital ASI S.A.**

MCI Capital ASI 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 ASI S.A. nadano numer statystyczny REGON 932038308 oraz NIP 899-22-96-521.

Siedziba spółki mieści się na Rondzie Ignacego Daszyńskiego 1 w Warszawie.

Przedmiotem działalności według statutu spółki jest:

- ✓ działalność związana z zarządzaniem funduszami;
- ✓ działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

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.
- Fundusz Internet Ventures FIZ w likwidacji.
- Fundusz Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji.
- Fundusz MCI.Partners FIZ.

- **MCI Capital TFI S.A.**

Towarzystwo zarządzające funduszami inwestycyjnymi, mające siedzibę w Polsce i bezpośrednio zależne od MCI Capital ASI S.A. (MCI Capital ASI S.A. posiada 100% udział w spółce).

- **PEM Asset Management Sp. z o.o. (“PEM AM”)**

Spółka mająca siedzibę w Polsce i bezpośrednio zależna od MCI (MCI posiada 100% udziałów w PEM AM). Do dnia 9 grudnia 2019 r. spółka zarządzająca portfelami funduszy inwestycyjnych MCI (przed powrotem zarządzania do MCI Capital TFI S.A.). Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

4. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

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

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

Poza działalnością wymienioną powyżej Spółka wynajmuje nieruchomości mieszkalne, które następnie podnajmuje.

5. SYTUACJA FINANSOWA I STAN MAJĄTKOWY GRUPY

Struktura przychodów Grupy

Przychody ogółem, osiągnięte przez Grupę w 2021 r. wyniosły 416,5 mln zł, podczas gdy w 2020 r. kształtowały się na poziomie 207,2 mln zł. Wzrost przychodów wynikał w głównej mierze z wygenerowania wyższego wyniku na przeszacowaniu certyfikatów inwestycyjnych.

Struktura kosztów Grupy

Koszty ogółem poniesione przez Grupę w 2021 r. kształtowały się na poziomie 73,1 mln zł, podczas gdy koszty ogółem w 2020 r. wyniosły 59,2 mln zł (wzrost o 13,9 mln zł). Wzrost kosztów wynikał w głównej mierze ze wzrostu kosztów ogólnego zarządu o 9,1 mln zł w wyniku ujęcia w kosztach Grupy kosztów poniesionych przez spółki z Grupy PEM od momentu przejścia kontroli nad PEM, które miało miejsce w 2020 r. oraz wzrostu kosztów sprzedaży (wzrost o 4,6 mln zł), gdzie Grupa rozpoznaje głównie koszty opłat dystrybucyjnych ponoszonych przy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych oraz koszty ponadlimitowe funduszy pokrywane przez MCI Capital TFI S.A.

Zyski/(straty) mniejszości

W 2021 r. udział mniejszości w zysku wyniósł 74,7 mln zł, podczas gdy w 2020 r. zysk mniejszości wyniósł 68,0 mln zł.

Porównanie straty/zysku netto Grupy w latach 2020 – 2021

Grupa wygenerowała zysk netto na poziomie 250,6 mln zł wobec 182,0 mln zł w roku porównawczym. Wzrost wyniku w głównej mierze był rezultatem wygenerowania wyższego wyniku na przeszacowaniu certyfikatów inwestycyjnych.

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2021 r. aktywa Grupy wyniosły 2.127,9 mln zł (1.831,5 mln zł na 31 grudnia 2020 r.). Wzrost aktywów o 296,4 mln zł wynikał głównie ze wzrostu wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych (wzrost o 346,6 mln zł), skompensowanego częściowo spadkiem wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 21,7 mln zł, akcji własnych o 10,5 mln zł oraz wartości firmy o 10,3 mln zł.

Po stronie pasywów zmiana ta znalazła odzwierciedlenie głównie w zwiększeniu kapitału własnego o 261,3 mln zł dzięki wypracowanemu zyskowi netto, zwiększeniu kapitałów mniejszości o 15,3 mln zł głównie w wyniku wypracowania zysku mniejszości, a także zwiększeniu zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 19,8 mln zł.

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy

Nie są istotne dla oceny rozwoju, wyników i sytuacji Grupy.

Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Nie są istotne dla oceny rozwoju, wyników i sytuacji Grupy.

6. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

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

Poręczenia udzielone na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ

Dnia 29 stycznia 2021 r. MCI Capital ASI S.A. 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. MCI Capital ASI S.A. 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.

Podwyższenie kapitału zakładowego MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 22 lutego 2021 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w związku z podjętą uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników MCI Management Sp. z o.o. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 15 587,5 tys. zł do 16 180 tys. zł, tj. o 592,5 tys. zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję nowych 1 185 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez Pana Tomasza Czechowicza.

W dniu 4 marca 2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 16 180 tys. zł do 16 427 tys. zł, tj. o 247 tys. zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję nowych 494 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez Pana Tomasza Czechowicza. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS dnia 14 maja 2021 r.

Transakcje nabycia przez MCI Management Sp. z o.o. akcji MCI Capital ASI S.A.

- w dniu 4 marca 2021 r. MCI Management Sp. z o.o. wszedł w posiadanie 412 446 akcji MCI Capital ASI S.A. wniesionych do spółki przez Tomasza Czechowicza jako aport akcji na poczet objęcia nowych udziałów w spółce MCI Management Sp. z o.o.

- w dniach 26-30 marca 2021 r. MCI Management Sp. z o.o. nabył 671 654 akcji MCI Capital ASI S.A. w ramach transakcji rynkowych za łączną kwotę 12 920 tys. zł.

- w dniu 21 czerwca 2021 r. MCI Management Sp. z o.o. otrzymał 1 296 159 akcji MCI Capital ASI S.A. w zamian za posiadane dotychczas akcje Private Equity Managers S.A. w ramach rozliczenia połączenia MCI Capital ASI S.A. z Private Equity Managers S.A.

Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu w związku z publiczną ofertą obligacji MCI Capital ASI S.A.

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MCI Capital ASI S.A.

W dniu 20 kwietnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia MCI Capital ASI S.A. z Private Equity Managers S.A., podwyższenia kapitału zakładowego MCI Capital ASI S.A., zgody na proponowane zmiany statutu MCI Capital ASI S.A. oraz użycia kapitału zapasowego i przeznaczenia akcji własnych MCI Capital ASI S.A. na potrzeby połączenia.

Decyzja KNF o braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec bezpośredniego nabycia akcji MCI Capital TFI S.A. przez MCI Capital ASI S.A.

W dniu 11 czerwca 2021 r. Komisji Nadzoru Finansowego wydała decyzję, w której:

- stwierdziła brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec zamiaru bezpośredniego nabycia przez MCI Capital ASI S.A. wraz ze swoim pierwotnym podmiotem dominującym Panem Tomaszem Czechowiczem akcji MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”) w liczbie zapewniającej przekroczenie 50% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa oraz przekroczenie 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa oraz
- ustaliła termin na realizację ww. zamiaru do dnia 31 sierpnia 2021 r.

Wskazany w decyzji Komisji zamiar został zrealizowany w drodze połączenia MCI Capital ASI S.A. z Private Equity Managers S.A. W ramach procesu połączenia MCI Capital ASI S.A., zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych, nabyła w drodze sukcesji uniwersalnej 100% akcji Towarzystwa i stała się podmiotem bezpośrednio dominującym względem Towarzystwa.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i podział zysku MCI Capital ASI S.A. za 2020 r.

W dniu 17 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe MCI Capital ASI S.A. za rok 2020 oraz sprawozdanie z działalności MCI Capital ASI S.A. za rok 2020. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że zysk netto za rok 2020 w kwocie 126.683.037,06 zł zostanie przeznaczony w kwocie 98.909.549,16 zł na kapitał zapasowy MCI Capital ASI S.A. oraz w kwocie 27.773.487,90 zł na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy MCI Capital ASI S.A., co daje 0,54 zł na jedną akcję MCI Capital ASI S.A.. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustaliło dzień dywidendy na 17 września 2021 r. oraz dzień wypłaty dywidendy na 24 września 2021 r.

Rejestracja połączenia MCI Capital ASI S.A. i Private Equity Managers S.A.

W dniu 21 czerwca 2021 r. nastąpiło połączenie MCI z Private Equity Managers S.A. („PEM”). Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie PEM przez MCI.

Połączenie spółek dokonano 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 wydała akcjonariuszom PEM.

W ramach Planu Połączenia ustalono parytet wymiany akcji: 1 (akcja Spółki Przejmującej) : 1 (akcji Spółki Przejmowanej), co oznacza, że za 1 akcję PEM akcjonariusze PEM otrzymali 1 akcję MCI. Podstawą dla wyznaczenia parytetu wymiany akcji była wycena giełdowa obu

Spółka skorygowana o 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.

Przed połączeniem MCI posiadało 29,2% akcji PEM, a więc w ramach połączenia 70,8% akcji PEM odpowiadające liczbie 2.424.084 sztuk podlegało zamianie na akcje MCI. W związku z faktem, iż MCI posiadała akcje własne, część połączenia została rozliczona w formie wydania akcjonariuszom PEM akcji własnych MCI, a pozostała część wydawanych akcjonariuszom PEM akcji pochodziła z podwyższenia kapitału MCI.

Podsumowując:

- akcjonariuszom Spółki Przejmowanej wydano 945.259 akcji własnych Spółki Przejmującej,
- akcjonariuszom Spółki Przejmowanej wydano 1.478.825 nowych akcji serii B1 na okaziciela Spółki Przejmującej, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, pochodzących z podwyższenia kapitału, w związku z czym kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony z kwoty 49.953 tys. zł do kwoty 51.432 zł, tj. o kwotę 1.478 tys. zł.
- MCI przejęło 70,8% akcji Spółki Przejmowanej z prawem głosu i w wyniku zrealizowania powyższej wymiany akcji było w posiadaniu 100% akcji Spółki Przejmowanej na dzień połączenia

Rozliczenie połączenia nastąpiło metodą łączenia udziałów.

Rozliczenie połączenia oraz wprowadzenie akcji MCI Capital ASI S.A. do obrotu giełdowego w następstwie ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych

W dniu 29 czerwca 2021 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) nastąpiło rozliczenie operacji zamiany akcji PEM na akcje MCI Capital ASI S.A. w związku z połączeniem MCI Capital ASI S.A. z PEM. Operacja zamiany polegała na dokonaniu przydziału, w określonej proporcji, akcji MCI Capital ASI S.A. akcjonariuszom PEM poprzez dokonanie odpowiedniego przeksięgowania stanów kont akcji tych spółek, według stanu ich własności w dniu referencyjnym ustalonym na dzień 24 czerwca 2021 r.

W ramach rozliczenia połączenia w dniu 29 czerwca 2021 r. wydanych zostało 1.478.825 nowo wyemitowanych akcji serii B1 MCI Capital ASI S.A. („Nowe Akcje”) oraz 945.259 akcji własnych MCI Capital ASI S.A., przy zastosowaniu parytetu wymiany ustalonego jako 1:1.

Wydanie Nowych Akcji nastąpiło w następstwie ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLMCIMG00012 oraz wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) z dniem 29 czerwca 2021 r. O decyzjach KDPW i GPW w tym zakresie MCI Capital ASI S.A. informowała raportami bieżącymi RB 35/2021 i RB 34/2021 z dnia 28 czerwca 2021 r. oraz RB 33/2021 z dnia 25 czerwca 2021 r.

Rozwiązanie Porozumienia Trójstronnego

W dniu 23 czerwca 2021 r. MCI Capital ASI S.A. oraz MCI Capital TFI S.A. zawarły porozumienie w przedmiocie rozwiązania z dniem 23 czerwca 2021 r. porozumienia zawartego w dniu 23 grudnia 2014 r. pomiędzy MCI Capital ASI S.A., Towarzystwem oraz Private Equity Managers S.A. („Porozumienie Trójstronne”) regulującego zasady współpracy tych podmiotów w zakresie:

a) zapewnienia utrzymania przez okres obowiązywania Porozumienia Trójstronnego łącznego zaangażowania MCI Capital ASI S.A. oraz podmiotów zależnych od MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, istniejących w dniu zawarcia Porozumienia Trójstronnego,

b) zapewnienia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy przez okres obowiązywania Porozumienia Trójstronnego wyłącznie przez podmioty zależne od PEM,

c) zobowiązania MCI Capital ASI S.A., że w trakcie obowiązywania Porozumienia Trójstronnego MCI Capital ASI S.A. oraz podmioty zależne od MCI Capital ASI S.A. będą głosować jako uczestnicy zgromadzenia inwestorów lub członkowie rady inwestorów każdego z funduszy (o ile będzie to leżeć w kompetencjach odpowiednio zgromadzenia inwestorów lub rady inwestorów danego funduszu) przeciwko:

(i) zmianom statutów tych funduszy, skutkującym obniżeniem wysokości wynagrodzenia otrzymywanego przez Towarzystwo za zarządzanie portfelami MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ („Wynagrodzenie”) w sposób uniemożliwiający pobranie Wynagrodzenia w wysokości określonej w Porozumieniu Trójstronnym; oraz

(ii) połączeniu, przekształceniu oraz likwidacji funduszy wskazanych w pkt. (i) powyżej, jak również zmianom statutów tych funduszy, skutkującym przejęciem zarządzania tymi funduszami przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych. W Porozumieniu Trójstronnym jego strony określiły szczegółowo sposób obliczania Wynagrodzenia składającego się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego;

d) zagwarantowania MCI Capital ASI S.A. prawa do obejmowania przez MCI Capital ASI S.A. lub podmiot wskazany przez MCI Capital ASI S.A. do 50% certyfikatów inwestycyjnych pierwszej emisji, emitowanych przez każdy fundusz inwestycyjny tworzony przez Towarzystwo po dniu wejścia w życie Porozumienia Trójstronnego.

Z chwilą połączenia MCI Capital ASI S.A. z PEM (o czym MCI Capital ASI S.A. informowała raportem 31/2021 z dnia 21 czerwca 2021 r.) ustał byt prawny PEM, a MCI Capital ASI S.A. stała się 100% akcjonariuszem Towarzystwa. W konsekwencji tych zdarzeń ustał cel, dla którego zawarto Porozumienie Trójstronne i stało się ono bezprzedmiotowe co uzasadniało zawarcie przez MCI Capital ASI S.A. w dniu 23 czerwca 2021 r. porozumienia w przedmiocie rozwiązania Porozumienia Trójstronnego.

Wykup certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.

W dniu 14 lipca 2021 r. miał miejsce wykup certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. W ramach przedmiotowego wykupu wykupionych zostało łącznie 115.297 certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu będących w posiadaniu MCI Capital ASI S.A. o łącznej wartości wykupu wynoszącej 29,5 mln PLN. Wśród wykupionych certyfikatów inwestycyjnych znajdowały się 32 634 certyfikaty inwestycyjne, na których ustanowiony był zastaw rejestrowy i finansowy zabezpieczający kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank International AG funduszowi MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. W dniu 3 września 2021 r. Raiffeisen Bank International AG wyraził zgodę na zdjęcie zastawu z tych certyfikatów inwestycyjnych.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i podział zysku MCI Management Sp. z o.o. za 2020 r.

W dniu 16 lipca 2021 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zatwierdziło sprawozdanie finansowe i sprawozdanie zarządu z działalności MCI Management Sp. z o.o. za rok 2020 oraz sprawozdanie finansowe i sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej MCI Management Sp. z o.o. za rok 2020. Jednocześnie Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło, że zysk netto za rok 2020 w kwocie 61.061.179,68 zł zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

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

W dniu 29 lipca 2021 roku MCI Management Sp. z o.o. przeprowadziła emisję 20.000 szt. obligacji serii „J” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 zł. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 6M + 4,2%. Obligacje były oferowane w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, poprzez ofertę kierowaną wyłącznie do inwestorów

kwalifikowanych. Obligacje są zabezpieczone zastawem rejestrowym ustanowionym na akcjach MCI Capital ASI S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 40.000.000 zł. Data wykupu obligacji przypada 28 lipca 2024 r.

Udzielenie pożyczki Tomaszowi Czechowiczowi

W dniu 15 sierpnia 2021 r. MCI Management Sp. z o.o. zawarła z Tomaszem Czechowiczem umowę pożyczki, w ramach której udzieliła Tomaszowi Czechowiczowi pożyczki o wartości 1 mln EUR. Oprocentowanie pożyczki EURIBOR 3M + 3%. Termin spłaty pożyczki przypada w ciągu 6 miesięcy od daty udzielenia pożyczki. Udzielenie pożyczki było poprzedzone podjętą w dniu 13 sierpnia 2021 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o. uchwałą w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie przez Spółkę pożyczki. Pożyczka jest zabezpieczona oświadczeniem Tomasza Czechowicza o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty stanowiącej 150% kwoty pożyczki.

W dniu 22 listopada 2021 r. MCI Management Sp. z o.o. zawarła z Tomaszem Czechowiczem umowę kolejnej pożyczki, w ramach której udzieliła Tomaszowi Czechowiczowi pożyczki o wartości 1 mln EUR. Oprocentowanie pożyczki EURIBOR 3M + 3%. Termin spłaty pożyczki przypada do dnia 22.11.2022 r. Udzielenie pożyczki było poprzedzone podjętą w dniu 22 listopada 2021 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o. uchwałą w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie przez Spółkę pożyczki. Pożyczka nie jest zabezpieczona. W dniu 23 listopada 2021 r. została wypłacona przez Spółkę część pożyczki w kwocie 0,3 mln EUR.

Nabycie spółki COSMICFIZZ RED, S.L.

W dniu 24 sierpnia 2021 r. MCI Management Sp. z o.o. zawarła z Tomaszem Czechowiczem umowę nabycia wszystkich udziałów w hiszpańskiej spółce COSMICFIZZ RED, S.L. za 3,8 tys. EUR.

Emisja obligacji publicznych serii T1

W listopadzie 2021 roku MCI Capital ASI S.A. przeprowadziła emisję obligacji serii T1 (150.591 sztuk 5-letnich obligacji na okaziciela serii T1 o wartości nominalnej 100,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 15,1 mln zł). Przyjmowanie zapisów na obligacje zakończyło się w dniu 15 listopada 2021 r. Przydział obligacji nastąpił w dniu 15 listopada 2021 r. Obligacje wypłacają kupon odsetkowy w wysokości WIBOR3M + marża 3,5 p.p. w skali roku. Obligacje są zabezpieczone zastawem rejestrowym ustanowionym na certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w wysokości 150% wartości emisji. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na Catalyst z dniem 13 grudnia 2021 r.

Skarga kasacyjna od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 roku (dotyczy sprawy o odszkodowanie JTT)

W dniu 25 listopada 2021 roku, Sąd Najwyższy, ogłosił wyrok w sprawie z powództwa MCI Capital ASI S.A. przeciwko Skarbowi Państwa – Naczelnikowi Dolnośląskiego Urzędu Celno – Skarbowego we Wrocławiu, której przedmiotem było rozpoznanie skargi kasacyjnej MCI Capital ASI S.A. od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 roku w części oddalającej powództwo MCI Capital ASI S.A., tj. co do kwoty 26.631.829,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz skargi kasacyjnej pozwanego Skarbu Państwa – Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu.

Sąd Najwyższy w wyroku oddalił obie skargi kasacyjne i zniósł między stronami koszty postępowania kasacyjnego.

Tym samym został utrzymany w mocy wyrok Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 roku, zasądzający na rzecz MCI Capital ASI S.A. odszkodowanie od Skarbu Państwa z tytułu szkody polegającej na utracie wartości akcji spółki JTT Computer S.A. we

Wrocławiu w kwocie 2.190.000,00 zł (dwa miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) z ustawowymi odsetkami od dnia 8 czerwca 2006 roku do dnia zapłaty i oddalający powództwo ponad tę kwotę.

Częściowy wykup obligacji serii D przez MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 20 grudnia 2021 roku MCI Management Sp. z o.o. dokonała częściowego wykupu 24.000 szt. obligacji serii „D” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 24.000.000 zł. Wraz z wykupem wartości nominalnej obligacji, MCI Management Sp. z o.o. wypłaciła odsetki od tych obligacji w kwocie 5,76 mln zł.

Wykup obligacji serii N

Dnia 29 grudnia 2021 r. MCI Capital ASI S.A. dokonała całościowego wykupu obligacji serii „N” o łącznej wartości nominalnej 45.000.000 zł. Obligacje były notowane na rynku Catalyst prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Istotne zdarzenia związane z inwestycjami funduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada Grupa kapitałowa MCI Management Sp. z o.o.

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

W styczniu 2021 r. fundusze Internet Ventures FIZ w likwidacji oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ zrealizowały sprzedaż udziałów w mfind IT Sp. z o.o. Łączne wpływy do funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji 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.

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 wzrósł z 0% do 46,5%,
- bezpośredni udział MCI.CV w PIGU wzrósł 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.

W dniu 16 czerwca 2021 roku doszło do wykonania warunkowej umowy sprzedaży udziałów UAB PIGU z siedzibą w Wilnie („PIGU”) zawartej w dniu 31 marca 2021 r. przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. „MCI.TV” oraz MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty „MCI.CV”, tj. w dniu 16 czerwca 2021 r.:

- MCI.TV przeniósł na MEP SHELFCO VIII S.À R.L. z siedzibą w Luksemburgu („Kupujący”) własność wszystkich posiadanych udziałów w PIGU, za które otrzymał cenę wynoszącą 32.412.731,03 EUR, a tym samym bezpośredni udział MCI.TV w PIGU zmniejszył się z 46,5% do 0% oraz
- MCI.CV przeniósł na Kupującego własność wszystkich posiadanych udziałów w PIGU, za które otrzymał cenę wynoszącą 5.144.415,03 EUR, a tym samym bezpośredni udział MCI.CV w PIGU zmniejszył się z 8,9% do 0%.

Transakcja została sfinansowana ze środków pozyskanych przez Kupującego m.in. od MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. („MCI.EV”) w drodze objęcia przez MCI.EV nowo wyemitowanych udziałów w Shelfco za cenę 21.930.841,19 EUR. W związku z realizacją Transakcji, udział MCI.EV w kapitale zakładowym MEP wynosił 22,91%.

CoC zrealizowane na transakcji wyniosło 2,8x, natomiast IRR 20%.

Wypłata dywidendy do subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w związku ze sprzedażą spółki zależnej przez Linx Telecommunications Holding

W wyniku sprzedaży przez Linx Telecommunications Holding z siedzibą w Amsterdamie (Linx) spółki Svyaz, operatora data center w Moskwie i St. Petersburgu, MCI.EuroVentures otrzyma dywidendę w wysokości ok. 36 mln zł.

Linx to jeden z międzynarodowych dostawców rozwiązań z zakresu usług transmisji danych i operator data center. Od 2006 r., udziałowcem tej firmy w ok. 21 proc. był ATM SA, który został z kolei w październiku 2020 r. sprzedany przez MCI.EuroVentures i Mezzanine Management platformie Global Compute Infrastructure LP, wspieranej przez Goldman Sachs Merchant Banking Division.

Linx sprzedał swoją spółkę zależną w Rosji posiadającą data center w Moskwie i St. Petersburgu, które są ostatnimi częściami operacyjnymi całego biznesu. W związku z tym Linx wypłaci swoim udziałowcom dywidendę w wysokości ponad 50 mln EUR. Część przypadająca na MCI.EuroVentures to 36 mln zł. Ponad połowa tej kwoty została już wypłacona w czerwcu 2021 r., a pozostała część zostanie wypłacona w ciągu kilku najbliższych lat.

Wypłata dywidendy do subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. ze spółki Mobiltek

We wrześniu 2021 r. MCI.EuroVentures otrzymał dywidendę w wysokości 2,45 mln zł ze spółki Mobiltek.

Wyjście funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji z inwestycji w spółkę RemoteMyApp

We listopadzie 2021 r. fundusz Internet Ventures FIZ w likwidacji zrealizował sprzedaż udziałów w RemoteMyApp. RemoteMyApp oferuje technologię do streamingu gier. Spółka jest właścicielem platformy Vortex będącej jedną z najpopularniejszych platform cloud gamingowych na świecie, pozwalającą na korzystanie z gier wideo z dowolnego miejsca, w dowolnym czasie i na szerokiej gamie urządzeń. Nabywcą spółki był Intel Corporation.

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

Emisja obligacji publicznych serii T2

W lutym 2022 roku MCI Capital ASI S.A. przeprowadziła emisję obligacji serii T2 (806.367 sztuk 5-letnich obligacji na okaziciela serii T2 o wartości nominalnej 100,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 80,6 mln zł). Przyjmowanie zapisów na obligacje zakończyło się w dniu 16 lutego 2022 r. Przydział obligacji nastąpił w dniu 17 lutego 2022 r. Obligacje wypłacają kupon odsetkowy w wysokości WIBOR3M + marża 3,5 p.p. w skali roku. Obligacje są zabezpieczone zastawem rejestrowym ustanowionym na certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w wysokości 150% wartości emisji. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na Catalyst z dniem 8 marca 2022 r.

Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego (Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT)

W dniu 15 lutego 2022 r. NSA ogłosił wyrok w sprawie dotyczącej odmowy wszczęcia postępowania w sprawie nadpłaty. NSA wskazał, iż organ, jak również Sąd I instancji bezpodstawnie odmówili wznowienia postępowania w związku z tym uchylił zarówno wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, jak również postanowienie Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie niejako nakazując wszczęcie postępowania w sprawie nadpłaty. W aktualnej sytuacji Spółka może dochodzić całej nadpłaty za zmniejszone odszkodowanie w nowym postępowaniu. W dniu 13 kwietnia 2022 r. MCI Capital ASI S.A. złożyła wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r.

Inwestycja subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w eSky.pl S.A.

W dniu 2 lutego 2022 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.) („Fundusz”), zawarł umowę inwestycyjną dotyczącą nabycia oraz objęcia przez Fundusz działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. akcji spółki pod firmą eSky.pl S.A. z siedzibą w Katowicach („eSky”) („Umowa”). Na podstawie Umowy, o ile zostaną spełnione zastrzeżone w niej warunki zawieszające, Fundusz:

- nabędzie od pozostałych stron Umowy w sumie 5.263.468 akcji eSky za łączną cenę w wysokości 137.714.813,38 złotych oraz
- obejmie 764.526 akcji eSky w podwyższonym kapitale zakładowym eSky za łączną cenę emisyjną w wysokości 20.003.269,41 złotych.

Z uwagi na określone postanowieniami Umowy mechanizmy ustalenia ceny za nabycie i ceny za objęcie akcji eSky przez Fundusz, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej, ostateczne wartości tych cen będą znane po spełnieniu określonych Umową warunków zawieszających.

Dokonanie transakcji będących przedmiotem Umowy uzależnione jest od spełnienia warunków zawieszających określonych w Umowie, w szczególności (lecz nie wyłącznie) uzyskania (i) zgody organu antymonopolowego określonego w Umowie na dokonanie ww. transakcji (koncentracji) lub bezskutecznego upływu czasu na wydanie decyzji przez ww. organ, a także (ii) innych zgód na dokonanie transakcji będącej przedmiotem Umowy. Ostateczny termin na ziszczenie się ww. warunków został ustalony na 31 maja 2022 r.

W wyniku realizacji objętych Umową transakcji, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej Fundusz będzie posiadał akcje eSky stanowiące 55,00% udziału w kapitale zakładowym eSky i uprawniające Fundusz do wykonywania 55,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu eSky.

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

W dniu 9 lutego 2022 r. subfundusz zrealizował całkowite wyjście z inwestycji w spółkę Mobiltek.

Wpływ wojny na Ukrainie na inwestycje Funduszy, w których certyfikaty inwestycyjne posiada MCI Capital ASI S.A.

W dniu 24 lutego 2022 r. rozpoczął się atak zbrojny Rosji na Ukrainę. Na tym etapie bardzo ciężko przewidzieć zarówno jej ostateczne rozstrzygnięcie, jak i długofalowy wpływ na globalną gospodarkę oraz kraje naszego regionu. Fundamentalnie na tym etapie najmocniej dotknięta jest sama Ukraina, w której na szeroką skalę prowadzone są działania zbrojne oraz Rosja w związku z rozległymi sankcjami nakładanymi przez państwa zachodnie na rosyjskie podmioty.

Subfundusz **MCI.EuroVentures 1.0.** wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ (MCI.EV), gdzie Grupa kapitałowa MCI posiada 99,5% certyfikatów inwestycyjnych, nie posiada inwestycji w Rosji lub Ukrainie, dlatego w ujęciu wycenowym, poza przejściowymi spadkami wycen (wynikającymi ze spadków wycen spółek porównywalnych) nie obserwujemy realnego wpływu wojny na sytuację spółek z portfela tego Subfunduszu.

W przypadku subfunduszu **MCI.TechVentures 1.0.** wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ (MCI.TV), gdzie Grupa kapitałowa MCI wraz z funduszem MCI.CreditVentures 2.0 FIZ posiada 48,7% certyfikatów inwestycyjnych, **91%** wartości aktywów netto tego subfunduszu **nie jest** bezpośrednio powiązane z Rosją. Jedynie Travelata, stanowiąca **9%** wartość aktywów netto MCI.TV, jest spółką z bezpośrednią ekspozycją na rynek rosyjski.

Travelata [bezpośrednio powiązana z Rosją]

Wycena Travelaty na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła **67 mln zł**, co odpowiadało **9%** wartości aktywów netto subfunduszu). Spółka operuje w sektorze online travel, w związku z czym należy zakładać, że jej wartość ulegnie istotnemu zmniejszeniu w wyniku sankcji nałożonych na Rosję, w tym w szczególności sankcji nałożonych na banki oraz linie lotnicze.

Gett [pośrednio powiązana z Rosją]

Częściową działalność w Rosji prowadziła spółka Gett (wycena na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła **110 mln zł** i odpowiadała za **15%** wartości aktywów netto subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 r.) Zarząd Gett podjął decyzje mające na celu dostosowanie działalności do negatywnych zmian wynikających z wojny oraz efektów sankcji wprowadzonych w Rosji. W wyniku tych decyzji, spółka zdecydowała się na zamknięcie działalności prowadzonej w Rosji (działalność ta nie była zyskowna, więc jej likwidacja, poza kosztami jednorazowymi i rezygnacją z niewielkiej części przychodów, nie powinna negatywnie wpłynąć na zyskowność grupy Gett w przyszłości). Wybuch wojny spowodował odsunięcie w czasie IPO spółki Gett, w

związku czym spółce nie udało się pozyskać nowych środków od inwestorów. Biorąc pod uwagę fakt, że spółka posiada istotne finansowanie bankowe, możemy się spodziewać, że ta sytuacja może powodować ryzyka płynnościowe dla spółki. Zgodnie z wiedzą zarządzających subfunduszem MCI.TV, zarząd oraz główni akcjonariusze Gett pracują nad rozwiązaniami minimalizującymi powyższe ryzyko.

Answer [częściowo powiązana z Ukrainą]

Answer.com (wycena na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 114 mln zł i odpowiadała za 16% wartości aktywów netto subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 r.) prowadziła działalność na rynku ukraińskim. Ekspozycja na rynek ukraiński wynosiła ok. 16% (za 3 kwartały 2021 r.), w związku z czym należy spodziewać się spadku przychodów w tej części.

Pozostałe

Ponadto, ze względu na wojnę, spółki e-commerce'owe mogą co do zasady doświadczyć wpływu ograniczenia popytu konsumenckiego na spadki sprzedaży. Możemy oczekiwać, że globalne spadki wycen, które są widoczne na rynkach giełdowych, dotkną również wyceny funduszy, których certyfikaty posiada Grupa kapitałowa MCI, ze względu na stosowane modele wyceny, zakładające odniesienie się do wyników oraz wycen giełdowych spółek porównywalnych (dla spółek portfelowych funduszy wycenianych metodą mnożnikową).

Wycena aktywów netto Subfunduszy na 31.03.2022 r.

Trudno jest jednak na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jednoznacznie oszacować ostateczny wpływ wojny na działalność spółek znajdujących się w portfelach Funduszy MCI, a w konsekwencji wpływ na aktywa Grupy kapitałowej MCI. W krótkiej perspektywie wybrane spółki portfelowe funduszy/subfunduszy będą dotknięte skutkami konfliktu zbrojnego w Ukrainie, natomiast nie można jednoznacznie wypowiedzieć się na temat ostatecznego zakresu tego wpływu.

Zarządy MCI Capital ASI S.A. i MCI Capital TFI S.A. na bieżąco monitorują wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie i w Rosji na działalność funduszy/subfunduszy oraz spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej MCI. Mając powyższe na względzie, w I kwartale 2022 r. w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu MCI Capital TFI S.A., zostały dokonane odpowiednie odpisy aktualizujące wartość wybranych inwestycji, które odzwierciedlają wpływ bieżącej sytuacji rynkowej na wartość godziwą poszczególnych inwestycji.

Zgodnie z zaraportowanymi na dzień 31.03.2022 r. wycenami wartość spadku WAN Subfunduszu MCI.EV w I kwartale 2022 r. wyniosła około -16,2 mln zł (w tym na MCI Capital ASI S.A. przypadło -16,1 mln zł), a wartość spadku WAN Subfunduszu MCI.TV wyniosła około -152,3 mln zł (w tym na Grupę kapitałową MCI wraz z funduszem MCI.CreditVentures 2.0 FIZ przypadło -74,2 mln zł). W związku z tym można powiedzieć, że łączny wpływ spadku wyceny obu Subfunduszy na wyniki Grupy kapitałowej MCI (łącznie z funduszem MCI.CreditVentures 2.0 FIZ), uwzględniając odpowiedni udział Grupy kapitałowej MCI w obu Subfunduszach, wyniósł około 90,4 mln zł, co stanowi mniej niż 5% kapitałów własnych Grupy kapitałowej MCI wg stanu na dzień 31.12.2021 r.

Należy podkreślić, że Zarządy MCI Management Sp. z o.o., MCI Capital ASI S.A. i MCI Capital TFI S.A. zakładają, że poza przejściowym spadkiem wycen wynikającym z generalnej przeceny rynkowej oraz spadku popytu wywołanego wojną, w średnim/dłuższym okresie ta część aktywów Funduszy MCI, która nie jest powiązana z rynkiem rosyjskim lub ukraińskim nie będzie istotnie dotknięta sytuacją wojenną.

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 | | |
|---|------------------------------|------------------------------|
| | 31.12.2021 (tys. PLN) | 31.12.2020 (tys. PLN) |
| do 1 roku | 342 606 | 295 616 |
| od 1 roku do 3 lat | 192 566 | 219 010 |
| od 3 do 5 lat | 0 | 0 |
| Powyżej 5 lat | 0 | 0 |
| Suma | 535 172 | 514 626 |

Zadłużenie Grupy z tytułu emisji weksli i obligacji oraz kredytów w 2021 r. wzrosło o 20,5 mln zł. Wzrost ten spowodowany był w głównej mierze przez:

- Zmniejszenie zobowiązań z tytułu obligacji o 12,3 mln zł w wyniku:
 - zmniejszenia zobowiązań MCI Capital ASI S.A. z tytułu obligacji o 18,4 mln zł w wyniku wykupu obligacji serii N o wartości 45 mln zł co zostało częściowo skompensowane przez emisję obligacji serii T1 o wartości 15,1 mln zł oraz przejęcie w ramach połączenia MCI Capital ASI S.A. z Private Equity Managers S.A. zobowiązań z tytułu obligacji serii B o wartości 11,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2021 r., powyższe zostało częściowo skompensowane przez:
 - zwiększenie zobowiązań MCI Management Sp. z o.o. z tytułu obligacji o 6,3 mln zł w wyniku emisji nowych obligacji serii J o wartości 20,0 mln zł, naliczenia odsetek od serii D, E, F, G, H, I, J w kwocie 17,1 mln zł, częściowego wykupu obligacji serii D o wartości 29,8 mln zł (nominał 24 mln zł plus odsetki 5,8 mln zł) oraz wypłaty odsetek od obligacji serii I w kwocie 1,0 mln zł.
- Zwiększenia zadłużenia z tytułu innych instrumentów finansowych o 41,4 mln zł, w wyniku:
 - zwiększenia zadłużenia MCI Capital ASI S.A. z tytułu weksli o 37,8 mln zł (finansowanie udzielone na bieżącą działalność MCI Capital ASI S.A.),
 - zwiększenia zadłużenia MCI Management Sp. z o.o. z tytułu weksli o 9,4 mln zł (finansowanie udzielone na bieżącą działalność Spółki), powyższe zostało częściowo skompensowane przez:
 - zmniejszenia zadłużenia MCI Capital ASI S.A. z tytułu udzielonej gwarancji minimalnej stopy zwrotu środków z inwestycji w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. o 5,8 mln zł.
- Zmniejszenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych o 9,3 mln zł w wyniku częściowej spłaty w 2021 roku kredytów bankowych zaciągniętych w banku ING,
- Zwiększenia zobowiązań z tytułu pożyczek o 0,7 mln zł w wyniku naliczenia odsetek od pożyczki zaciągniętej przez PEM AM w kwocie 10 mln zł.

6.4. Nabycie udziałów (akcji) własnych

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., a także do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania jednostka dominująca Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych.

6.5. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka oraz jej spółki zależne nie posiadają oddziałów ani zakładów.

6.6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka oraz jej spółki zależne nie prowadzą działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

7. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Ryzyka, na które narażona jest Grupa:

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

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

RYZYKO PŁYNNOSCI

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

- emisja dłużnych papierów wartościowych (przede wszystkim obligacji dedykowanych inwestorom instytucjonalnym),
- umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszy,
- finansowanie wewnętrzne (w ramach wewnętrzgrupowej polityki płynności – poprzez emisję weksli oraz emisję obligacji),
- finansowanie zewnętrzne w postaci kredytów bankowych.

Podstawową formą pozyskiwania przez Grupę kapitału są emisje obligacji skierowane do klientów instytucjonalnych. Do 2018 r. było to podstawowe źródło pozyskiwania środków przez Grupę. Od początku swojej działalności Grupa wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 987,9 mln PLN (w tym MCI Capital ASI S.A. 695,8 mln PLN oraz MCI Management Sp. z o.o. 292,1 mln PLN), z czego do końca 2021 r. zostało spłaconych łącznie 660,1 mln PLN (w tym MCI Capital ASI S.A. 581,8 mln PLN oraz MCI Management Sp. z o.o. 78,3 mln PLN).

Niemniej, Grupa posiada również zaangażowanie na poziomie ok. 1 980 077 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r.) w certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. („EV”) oraz MCI.TechVentures 1.0. („TV”). Statut Funduszu precyzyjnie określa zasady wykupywania certyfikatów inwestycyjnych związanych z EV i TV. **W konsekwencji Grupa 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 Grupy, 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 grupy, 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 MCI Capital S.A. 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. MCI Capital ASI S.A. ma zatem zapewnioną statutowo możliwość dookreślonego w czasie wycofania się z inwestycji w subfundusz EV w sposób ograniczony jedynie płynnością tego subfunduszu. Zaangażowanie bezpośrednie MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty EV wg. stanu na 31 grudnia 2021 r. to 99,47% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). Wartość aktywów netto subfunduszu EV na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 1.676 mln PLN, wartość gotówki/jednostek uczestnictwa/aktywów płynnych to 330 mln PLN.

- **TV:** Każdorazowo po wygospodarowaniu przez TV tzw. Nadwyżki (zdefiniowanej w statucie Funduszu), następuje automatyczne wykupienie certyfikatów inwestycyjnych i dystrybucja środków z tego tytułu do MCI Capital ASI S.A. i pozostałych uczestników, proporcjonalnie do posiadanego przez nich udziału w TV. Zaangażowanie bezpośrednie MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty TV wg. stanu na 31 grudnia 2021 r. wynosiło 43,34% (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 43,34% do MCI Capital ASI S.A. Subfundusz TV jest w fazie zmierzającej do otwarcia likwidacji, co oznacza, że przez pozostały okres życia subfunduszu (ustalony na 5 lat od momentu zmiany statutu Funduszu wprowadzającej ograniczony okres życia subfunduszu 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 2021 r. wartość aktywów netto subfunduszu TV wynosiła 722 mln PLN. Opublikowana na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość Nadwyżki to -11 mln PLN. Natomiast zgodnie z najbardziej aktualną kalkulacją sporządzoną na dzień 30 kwietnia 2022 r. wartość Nadwyżki wyniosła -9,5 mln PLN.

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

Najistotniejsze pozycje zobowiązań Grupy wg stanu na 31 grudnia 2021 r. stanowiły zobowiązania z tytułu obligacji (372,1 mln zł), zobowiązania wekslowe (131,1 mln zł), zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (29,7 mln zł).

W odniesieniu do zobowiązań z tytułu obligacji, serie obligacji objęte przez inwestorów zewnętrznych, tj. seria S i T1 wyemitowane przez MCI Capital ASI S.A. oraz seria I i J wyemitowana przez MCI Management Sp. z o.o. mają terminy zapadalności przypadające odpowiednio na sierpień 2023 r., listopad 2026 r., grudzień 2023 r. i lipiec 2024 r.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. łączna wartość zobowiązań finansowych Grupy wynosiła 535,2 mln zł (z wyłączeniem rezerw) i stanowiła 46% kapitałów własnych Grupy przypadających na akcjonariusza większościowego. Przy czym łączna wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 345 mln PLN i stanowi 30% kapitałów własnych

Grupy przypadających na akcjonariusza większościowego, natomiast łączna wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy wobec podmiotów zewnętrznych (rozumianych jako banki i inne instytucje finansowe) wynosiła 22,4 mln PLN, co stanowi 2% kapitałów własnych Grupy przypadających na akcjonariusza większościowego.

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

RYZIKO INWESTYCYJNE

Ryzyko inwestycyjne Grupy identyfikowane jest w zakresie posiadanych certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych. 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 łącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Grupy 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

Grupa, co do zasady, nie posiada bezpośredniej ekspozycji na inne spółki handlowe. Inwestycje Grupy realizowane są w głównej mierze poprzez lokowanie jej aktywów w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. („Towarzystwo”), których wartość Grupa 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 zmiana wyceny innych spółek handlowych może oddziaływać na wartość aktywów Grupy 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 Grupa („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 Grupy.

Konflikt zbrojny na Ukrainie

Wpływ konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Spółki został opisane w punkcie 6.2 „Istotne zdarzenia w działalności Spółki dominującej i podmiotów zależnych po zakończeniu roku obrotowego”.

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), 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 MCI Capital ASI S.A.) w przedsięwzięcia od tych na bardzo wczesnym etapie rozwoju (*venture capital*) poprzez spółki rozwijające się (*growth*) i duże, dojrzałe przedsiębiorstwa (*buyout/expansion*), przy czym głównym obszarem zainteresowań inwestycyjnych Funduszy jest strategia typu *buyout*.

RYZYKO KONCENTRACJI

Koncentracja ryzyka wynika z instrumentów finansowych, które mają podobne cechy i na które zmiany warunków gospodarczych lub innych warunków mają zbliżony wpływ. Grupa narażona jest na ryzyko koncentracji ze względu na fakt iż certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych stanowiły 94,6% wartości sumy bilansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2021 r.

Grupa lokuje swoje aktywa przede wszystkim w certyfikaty inwestycyjne 4 funduszy inwestycyjnych zamkniętych o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej zarządzanych przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną. Od dużych inwestycji typu *buyout* i *growth* (subfundusze MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. wydzielone w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ) po inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji i Internet Ventures FIZ w likwidacji). Od 2015 roku Grupa koncentruje się na strategii *buyout* realizowanej przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0., co odzwierciedlone jest w strukturze posiadanych przez Grupę certyfikatów inwestycyjnych – subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. stanowił 83%, natomiast subfundusz MCI.TechVentures 1.0. stanowił 16% wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2021 r.

Oba główne subfundusze koncentrują się na Polsce jako obszarze geograficznym, która stanowiła na dzień 31 grudnia 2021 r. odpowiednio 85% portfela subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. oraz 67% portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Rynek rosyjski w przypadku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. stanowił 9% portfela na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusze Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji i Internet Ventures FIZ w likwidacji koncentrowały się na dzień 31 grudnia 2021 r. w całości na Polsce jako obszarze geograficznym.

Powyżej wskazana koncentracja geograficzna ma bezpośrednie przełożenie na koncentrację walutową oraz rynku – dominuje koncentracja na polskim złotym oraz rynku polskim.

Sposoby minimalizacji ryzyka koncentracji przez fundusze inwestycyjne zamknięte, których certyfikaty inwestycyjne posiada Grupa, zostały opisane w opisie ryzyka inwestycyjnego w części „Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy”.

RYZYKO RYNKOWE

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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. W tym celu Grupa emituje przede wszystkim dług oparty na stałej stopie procentowej. Wartość nominalna obligacji o stałym i zmiennym oprocentowaniu na dzień bilansowy wynosiła odpowiednio 236,7 mln PLN oraz 135,6 mln PLN. Wartość nominalna wyemitowanych weksli o stałym oprocentowaniu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosiła 131,1 mln PLN. Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o stałym i zmiennym oprocentowaniu na dzień bilansowy wynosiła odpowiednio 10,7 mln PLN oraz 19 mln PLN).

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.

Ryzyko walutowe

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. Grupa 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 Grupę certyfikatów inwestycyjnych. Towarzystwo zarządzające funduszami w miarę możliwości prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe źródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji.

RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów, głównie finansowych, z którymi związane jest ryzyko kredytowe Grupy. Są to następujące

aktywa: należności długoterminowe, należności krótkoterminowe, udzielone pożyczki, środki pieniężne oraz zobowiązania pozabilansowe, czyli udzielone gwarancje i poręczenia. Znacząca część aktywów finansowych Grupy to certyfikaty inwestycyjne. Spółka również na bieżąco monitoruje stan należności. 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.

RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM GRUPA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

W otoczeniu Grupy oraz funduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada Grupa, oraz ich spółek portfelowych mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na zdolność Grupy 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 zyskowość, co w efekcie może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną, zwiększałyby wartość dla jej udziałowców i jednocześnie pozwalałyby utrzymać wymagania kapitałowe narzucone przepisami prawa. Na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. jednostki z Grupy spełniały wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe.

MCI Capital TFI S.A. w 2021 r. było zobowiązane do utrzymywania kapitałów własnych na poziomie 10.225 tys. zł (minimalny wymóg kapitałowy). Na dzień 31 grudnia 2021 r. kapitał własny Towarzystwa wynosił 37.057 tys. zł. W ciągu 2021 r. nie wystąpiły przekroczenia wymogów regulacyjnych w odniesieniu do kapitałów.

MCI Capital ASI S.A. na dzień 31 grudnia 2021 r. było zobowiązane do utrzymywania kapitałów własnych na poziomie 4.301 tys. zł (wymóg kapitałowy). Na dzień 31 grudnia 2021 r. kapitał własny MCI Capital ASI S.A. wynosił 1.818.407 tys. zł. W ciągu 2021 r. nie wystąpiły przekroczenia wymogów regulacyjnych w odniesieniu do kapitałów. MCI Capital ASI S.A. jest zobowiązana do utrzymywania kapitału własnego na minimalnym określonym poziomie od 14 lipca 2020 r. w związku z podjęciem przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji administracyjnej w przedmiocie udzielenia MCI Capital ASI S.A. zezwolenia na wykonywanie działalności jako wewnętrznie zarządzającego ASI.

8. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

Celem działalności Grupy na lata przyszłe jest budowanie wartości dla udziałowców poprzez długoterminowe inwestycje w aktywa finansowe. Bazę do realizacji powyższej strategii stanowią posiadane certyfikaty inwestycyjne funduszy.

W 2022 r. Grupa planuje kontynuować swoją działalność w niezmiennym znacząco zakresie w stosunku do 2021 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 31 grudnia 2021 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 ASI S.A. oraz spółek wchodzących w skład Grupy MCI Capital ASI S.A.

Informacja na temat postępowań toczących się wobec spółki zależnej MCI Capital ASI S.A. znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy MCI Management Sp. z o.o. w nocy 28 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”.

Wobec pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy MCI Capital ASI S.A. nie toczyły się żadne postępowania.