

SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
ZA OKRES 01.01.2020 – 31.12.2020

Sprawozdanie Zarządu MCI Management Sp. z o.o. z działalności Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2020 – 31.12.2020

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	[6]
5. Sytuacja finansowa i stan majątkowy Grupy	[7]
6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy	[8]
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	[23]

Warszawa, dnia 01 czerwca 2021 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: 00-844 Warszawa, Pl. Europejski 1

W Spółce występują następujące organy: Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd.

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

2.2. REJESTRACJA

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

Numer KRS Spółki: 0000029655

NIP Spółki: 896-11-58-226

REGON Spółki: 931189821

2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ORGANÓW SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd Spółki:

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

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2019 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 2020 r. wynosił 15.587.500 (piętnaście milionów pięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset) złotych i dzielił się na 31.175 (trzydzieści jeden sto siedemdziesiąt pięć) 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	15 539,5	99,69%
Wojciech Czechowicz	46	23,0	0,15%
Ewa Ogryczak	14	7,0	0,05%
Jarosław Dubiński	12	6,0	0,04%
Franciszek Hutten- Czapski	23	11,5	0,07%
MCI Capital S.A.	1	0,5	0,00%
Razem	31 175	15 587,5	100,00%

W trakcie 2020 r. oraz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania miały miejsce poniższe zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- W dniu 7 lipca 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 15 563 tys. zł do 15 576 tys. zł, tj. o 13 tys. zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję nowych 26 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte w liczbie 14 udziałów przez Panią Ewę Ogryczak oraz 12 udziałów przez Pana Jarosława Dubińskiego.
- W dniu 7 września 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 15 576 tys. zł do 15 587,5 tys. zł, tj. o 11,5 tys. zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję nowych 23 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez Pana Franciszka Hutten-Czapskiego.
- W dniu 22 grudnia 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 15 587,5 tys. zł do 16 180 tys. zł, tj. o kwotę 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. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane 22 lutego 2021 r.
- 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 14 maja 2021 r.

2.5. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Przedmiotem działalności Spółki w 2020 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 przy Pl. Europejskim 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.
- Fundusz Helix Ventures Partners FIZ.

- **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 KRS pod nr 0000371491. Spółce nadano nr REGON 142695638 oraz NIP 525-24-93-938.

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. MCI Management Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 37,86% oraz pośrednio (poprzez jednostkę zależną MCI Capital ASI S.A.) 12,43% akcji Private Equity Managers S.A. (odpowiednio na 31 grudnia 2019 r. bezpośrednio 37,86% oraz pośrednio 11,07%). Objęcie kontroli nad spółką nastąpiło w dniu 3 sierpnia 2020 r. wraz z nabyciem przez MCI Capital ASI S.A. 20 467 akcji Private Equity Managers S.A. co doprowadziło do przekroczenia progu 50% przez łączny bezpośredni i pośredni udział MCI Management Sp. z o.o. w Private Equity Managers S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. MCI Management Sp. z o.o. poprzez posiadane akcje (zarówno bezpośrednio jak i pośrednio) wywierała znaczący wpływ na PEM, w związku z czym PEM był traktowany jako jednostka stowarzyszona i wyceniany metodą praw własności.

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

Towarzystwo zarządzające funduszami inwestycyjnymi, mające siedzibę w Polsce i bezpośrednio zależne od PEM (PEM posiada 100% udział w spółce).

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

Do 9 grudnia 2019 r. spółka zarządzająca funduszami: MCI.PrivateVentures FIZ, MCI.CreditVentures 2.0 FIZ, Helix Ventures Partners FIZ, Internet Ventures FIZ na podstawie umowy o zarządzanie zawartej z MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Od 10 grudnia 2019 r. zarządzanie funduszami powróciło do MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. PEM AM jest spółką bezpośrednio zależną od PEM (PEM posiada 100% udział w PEM AM).

- **PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa**

Spółka, która na dzień 31 grudnia 2020 r. posiadała certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.Partners FIZ. PEM był komplementariuszem, natomiast PEM AM był komandytariuszem spółki. Spółka została rozwiązana z dniem 27 kwietnia 2021 r.

- **MCI.Partners FIZ**

Fundusz Inwestycyjny Zamknięty aktywów niepublicznych dedykowany dla podmiotów z Grupy.

- **MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji**

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła aktywnej działalności operacyjnej.

Spółka jest komplementariuszem MCI Asset Management Sp. z o.o. V S.K.A. w likwidacji. W dniu 31 marca 2021 r. została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania likwidacyjnego spółki. Jedynym udziałowcem spółki jest MCI.Partners FIZ.

- **MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością V S.K.A. w likwidacji**

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła aktywnej działalności operacyjnej. W dniu 1 kwietnia 2021 r. została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania likwidacyjnego spółki. MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji jest komplementariuszem, natomiast MCI.Partners FIZ jest akcjonariuszem spółki.

4. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

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

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

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

5. SYTUACJA FINANSOWA I STAN MAJĄTKOWY GRUPY

Struktura przychodów Grupy

Przychody ogółem, osiągnięte przez Grupę w 2020 r. wyniosły 207,2 mln zł, podczas gdy w 2019 r. kształtowały się na poziomie 173,1 mln zł. Wzrost przychodów wynikał w głównej mierze z ujęcia w przychodach Grupy przychodów z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi w kwocie 39,1 mln zł od momentu przejęcia kontroli nad PEM.

Struktura kosztów Grupy

Koszty ogółem poniesione przez Grupę w 2020 r. kształtowały się na poziomie 59,2 mln zł, podczas gdy koszty ogółem w 2019 r. wyniosły 46,2 mln zł (wzrost o 13 mln zł). Wzrost kosztów wynikał w głównej mierze z ujęcia w kosztach Grupy kosztów poniesionych przez spółki z Grupy PEM od momentu przejęcia kontroli nad PEM.

Zyski/(straty) mniejszości

W 2020 r. udział mniejszości w zysku wyniósł 68 mln zł, podczas gdy w 2019 r. zysk mniejszości wyniósł 37 mln zł.

Porównanie straty/zysku netto Grupy w latach 2019 – 2020

Grupa wygenerowała zysk netto na poziomie 182 mln zł wobec 33,1 mln zł w roku porównawczym. Poza czynnikami opisanymi powyżej istotny wpływ na osiągnięty wynik miało rozwiązanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego tworzonego historycznie na różnicach przejściowych od certyfikatów inwestycyjnych MCI PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Rozwiązanie rezerwy wynikało z objęcia kontroli nad spółką zarządzającą funduszem, tj. MCI Capital TFI S.A. i tym samym spełnieniem warunku do zastosowania zwolnienia z tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego..

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2020 r. aktywa Grupy wyniosły 1.831,5 mln zł (1.605 mln zł na 31 grudnia 2019 r.). Wzrost aktywów o 226,5 mln zł wynikał głównie ze wzrostu wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych (wzrost o 153,4 mln zł), rozpoznania wartości firmy na dzień objęcia kontroli przez Grupę nad PEM w kwocie 48,1 mln zł, wzrostu wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 33,6 mln zł oraz należności krótkoterminowych o 34,8 mln zł, skompensowanych częściowo przez zmniejszenie wartości akcji w jednostkach stowarzyszonych o 23,3 mln zł w związku z objęciem kontroli nad PEM oraz zmniejszeniem wartości pożyczonych akcji o 10,9 mln zł w związku z zwrotem pożyczek akcji udzielonych przez Tomasza Czechowicza.

Po stronie pasywów zmiana ta znalazła odzwierciedlenie głównie w zwiększeniu kapitału własnego o 171,5 mln zł dzięki wypracowanemu zyskowi netto, zwiększeniu kapitałów mniejszości o 36,9 mln zł głównie w wyniku partycypacji mniejszości w rozwiązaniu części rezerwy na odroczonego podatku dochodowego na certyfikatach inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0., a także zwiększeniu zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 18,1 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 WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

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

Wpływ pandemii koronawirusa na sytuację finansową Grupy

Należy mieć na uwadze, że w związku z epidemią koronawirusa COVID-19 oraz niepewnością, dotyczącą jej skutków, istnieje ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej Grupy przede wszystkim poprzez pogorszenie się sytuacji finansowej spółek MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A. Spółka MCI Capital ASI S.A. jest inwestorem, który lokuje swoje aktywa w certyfikaty inwestycyjne funduszy zarządzanych przez Grupę PEM S.A. (98% sumy bilansowej MCI Capital ASI S.A. wg stanu na 31 grudnia 2020 r. stanowiły certyfikaty inwestycyjne tychże funduszy), z związku z czym ryzyko spadku wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszy będących w posiadaniu MCI Capital ASI S.A., będące pochodną obniżania się wycen spółek portfelowych funduszy, może mieć wpływ na pogorszenie się wyników MCI Capital ASI S.A. Należy podkreślić, że epidemia przyniosła spowolnienie w szczególności w branży turystycznej oraz branży przewozu osób, przy czym jednocześnie wpłynęła/wpływa na przyspieszenie transformacji i dysrupcji cyfrowej – tj. branże, na których skupiają się inwestycje największego funduszu, w którego certyfikaty inwestuje MCI Capital ASI S.A., tj. MCI.PrivateVentures FIZ. W konsekwencji powyższego Grupa spodziewa się braku istotnego wpływu koronawirusa na realizowanie przez fundusze nowych inwestycji i proces zarządzania portfelem, a tym samym na brak negatywnych skutków pandemii na działalność i wyniki Grupy.

Spółka dominująca jednocześnie na bieżąco monitoruje potencjalny ilościowy i jakościowy wpływ epidemii na sytuację finansową i przyszłe wyniki finansowe Grupy, a także na bieżąco podejmuje wszelkie możliwe działania mitygujące w celu złagodzenia negatywnego wpływu na działalność Grupy. Wprowadzenie stanu zagrożenia epidemicznego nie stworzyło jak dotąd bezpośredniego zagrożenia dla ciągłości działalności jednostki dominującej i spółek zależnych, a działalność operacyjna jednostki dominującej i spółek zależnych prowadzona jest bez większych przeszkód.

Skarga kasacyjna MCI Capital ASI S.A. od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 roku (dotyczy sprawy o odszkodowanie JTT)

W dniu 19 lipca 2019 r. MCI Capital ASI S.A. złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 r. w ramach którego Sąd Apelacyjny zmienił zaskarżony wyrok i postanowił zasądzić od Skarbu Państwa na rzecz MCI Capital ASI S.A. kwotę 2,2 mln PLN wraz z odsetkami oddalając powództwo MCI Capital ASI S.A. w pozostałej części. Wykonanie opisanego wyżej wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu spowodowało wypływ środków pieniężnych ze MCI Capital ASI S.A. o wartości 42,8 mln zł.

W dniu 17 stycznia 2020 r., na posiedzeniu niejawnym, Sąd Najwyższy przyjął do rozpoznania skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 r. w części oddalającej powództwo MCI Capital ASI S.A., tj. co do kwoty 26.631.829,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi.

Przyjęcie przez Sąd Najwyższy skargi kasacyjnej oznacza to, iż skarga kasacyjna spełnia wszystkie warunki formalne – w szczególności Sąd Najwyższy zweryfikował, że spełniony został warunek polegający na zamieszczeniu w skardze prawidłowo sformułowanego wniosku o przyjęcie skargi kasacyjnej do rozpoznania przez Sąd Najwyższy, a następnie, że wniosek zawierał należyte i przekonujące uzasadnienie.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, MCI Capital ASI S.A oczekuje na rozpatrzenie skargi kasacyjnej przez Sąd Najwyższy.

Uchwała w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji Zwykłych MCI Capital ASI S.A.

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

Rezygnacja z funkcji i powołanie członka Zarządu MCI Capital ASI S.A.

Dnia 7 lutego 2020 r. MCI Capital ASI S.A. otrzymała rezygnację Członka Zarządu Pana Pawła Kapicy z członkostwa w Zarządzie MCI Capital ASI S.A. Pan Paweł Kapica nie wskazał przyczyny rezygnacji.

W związku z wygasającą kadencją Wiceprezesa Zarządu Ewy Ogryczak, Rada Nadzorcza MCI Capital ASI S.A. uchwałą z dnia 9 czerwca 2020 r., odwołała Wiceprezesa Zarządu Ewę Ogryczak z Zarządu MCI Capital ASI S.A. i następnie powołała Ewę Ogryczak do Zarządu MCI Capital ASI S.A. na kolejną trzyletnią kadencję, powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Skup akcji własnych przez spółkę zależną MCI Capital ASI S.A.

Dnia 14 lutego 2020 r. MCI Capital ASI S.A. nabyła 945 259 szt. akcji własnych w celu umorzenia po 11,00 zł za sztukę, tj. za 10,4 mln zł. Akcje stanowią 1,89% kapitału zakładowego i 1,89% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu MCI Capital ASI S.A. Przyczyną i celem nabycia przez MCI Capital ASI S.A. akcji własnych jest realizacja programu skupu o wartości 50 mln zł zaakceptowanego przez NWZ MCI Capital ASI S.A.

Umorzenie akcji własnych przez spółkę zależną MCI Capital ASI S.A.

W dniu 21 lutego 2020 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla MCI Capital ASI S.A., obniżenie kapitału zakładowego MCI Capital ASI S.A. z kwoty 52.953.560,00 złotych do kwoty 49.953.560,00 złotych, tj. o kwotę 3.000.000,00 złotych.

Rejestracja połączenia spółki bezpośrednio i pośrednio zależnej - MCI Capital ASI S.A. i MCI Fund Management Sp. z o.o.

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

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

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

Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na MCI Capital ASI S.A. bez podwyższenia kapitału zakładowego MCI Capital ASI S.A.

Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (dotyczy postępowania MCI Capital ASI S.A. o zwrot podatku dochodowego od osób prawnych – odszkodowanie JTT)

W dniu 25 lutego 2020 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę na postanowienie Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w drugiej sprawie nadpłatowej argumentując swoją decyzję przedawnieniem zobowiązania podatkowego. W dniu 10 lipca 2020 r. MCI Capital ASI S.A. otrzymała wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 25 lutego 2020 r. wraz z pisemnym uzasadnieniem. W dniu 10 sierpnia 2020 r. MCI Capital ASI S.A. złożyła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, MCI Capital ASI S.A. oczekuje na rozpatrzenie skargi kasacyjnej przez Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Wykup obligacji serii P przez MCI Capital ASI S.A.

Dnia 2 marca 2020 r. MCI Capital ASI S.A. dokonała przedterminowego wykupu 37.000 szt. obligacji serii „P” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 37.000.000 zł. Obligacje były notowane na rynku Catalyst prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wygaśnięcie poręczeń i gwarancji udzielonych przez MCI Capital ASI S.A.

Wygaśnięcia poręczeń i gwarancji udzielonych przez MCI Capital ASI S.A.:

- Poręczenie z dnia 11 września 2014 r. dla subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. – w związku z przedterminowym zamknięciem dostępności kredytu odnawialnego w Alior Bank S.A. w dniu 14 lutego 2020 r.; z tym dniem wygasło poręczenie udzielone przez MCI Capital ASI S.A. w wysokości 30 mln zł oraz wygasł zastaw rejestrowy ustanowiony przez MCI Capital ASI S.A. na 180.639 szt. akcji Private Equity Managers S.A.

- Gwarancja finansowa pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA (spółka portfelowa subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.) – w związku z przedterminową spłatą obligacji w dniu 13 marca 2020 r. wygasła gwarancja udzielona przez MCI Capital ASI S.A. do maksymalnej kwoty 908,7 mln koron czeskich.

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

- Gwarancja pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez AAW X Sp. z o.o. wygasła w związku z ich przedterminową spłatą w dniu 24 sierpnia 2020 r. Gwarancja była udzielona do maksymalnej kwoty 222,3 mln koron czeskich.

Zawarcie przez MCI Capital ASI S.A. umowy z depozytariuszem ASI

W dniu 12 marca 2020 r. MCI Capital ASI S.A. zawarła z Q Securities S.A. umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza ASI - podmiotem przechowującym aktywa ASI i odpowiedzialnym z mocy prawa do zapewnienia zgodnego z prawem i regulacjami wewnętrznymi ASI wykonywania obowiązków ASI.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MCI Capital ASI S.A.

W dniu 2 kwietnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. podjęło uchwałę o zmianie statutu MCI Capital ASI S.A., mające na celu dostosowanie jego treści do działalności MCI Capital ASI S.A. jako wewnętrznie zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną. Zmiany statutu MCI Capital ASI S.A. zostały zarejestrowane przez Sąd

Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 kwietnia 2020 r.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 22 maja 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie przez MCI Management Sp. z o.o. pożyczki Panu Tomaszowi Czechowiczowi – członkowi Rady Nadzorczej Spółki – w kwocie do 5 mln zł. na okres do 31 grudnia 2021 r. Umowa pożyczki pomiędzy MCI Management Sp. z o.o. oraz Panem Tomaszem Czechowiczem została zawarta w tym samym dniu.

Wykup obligacji serii O przez MCI Capital ASI S.A.

W dniu 19 czerwca 2020 roku MCI Capital ASI S.A. zgodnie z harmonogram dokonała wykupu 20.000 szt. obligacji serii „O” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 zł. Obligacje były notowane na rynku Catalyst prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

W dniu 23 czerwca 2020 roku MCI Management Sp. z o.o. zgodnie z harmonogram dokonała wykupu 25.000 szt. obligacji serii „B” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 zł. Obligacje były notowane na rynku Catalyst prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

W dniu 23 czerwca 2020 roku MCI Management Sp. z o.o. przeprowadziła emisję 38.000 szt. obligacji serii „H” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 38.000.000 zł. Obligacje zostały objęte przez subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Data wykupu obligacji przypada 23 czerwca 2023 r.

Wcześniejsza spłata kredytu udzielonego przez Getin Noble Bank S.A.

Dnia 7 maja 2020 r. miała miejsce całkowita spłata kredytu nr DK/KR-F/3515486/14 udzielonego przez Getin Noble Bank S.A. w łącznej kwocie 10 mln zł. W związku z powyższym na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała już zadłużenia z tego tytułu.

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

W dniu 30 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. podjęło następujące uchwały:

- uchwała o odwołaniu Pana Jarosława Dubińskiego z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- uchwała o odwołaniu Pana Mariusza Grendowicza z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- uchwała o odwołaniu Pana Grzegorza Warzochę z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- uchwała o odwołaniu Pana Andrzeja Jacaszka z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją.
- uchwała o odwołaniu Pana Piotra Czapskiego z stanowiska Członka Rady Nadzorczej w związku z wygasającą kadencją oraz otrzymanym przez Spółkę dnia 29 czerwca 2020 roku oświadczeniem o nieubieganiu się o wybór na kolejną kadencję.
- uchwała o powołaniu Pana Jarosława Dubińskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)

- uchwała o powołaniu Pana Mariusza Grendowicza na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)
- uchwała o powołaniu Pana Grzegorza Warzochę na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)
- uchwała o powołaniu Pana Marcina Kasińskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)
- uchwała o powołaniu Pana Andrzeja Jacaszka na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję ze skutkiem od 1 lipca 2020 r. (włącznie)

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

W dniu 7 lipca 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 15 563 tys. zł do 15 576 tys. zł, tj. o 13 tys. zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję nowych 26 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte w liczbie 14 udziałów przez Panią Ewę Ogryczak oraz 12 udziałów przez Pana Jarosława Dubińskiego.

W dniu 7 września 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 15 576 tys. zł do 15 587,5 tys. zł, tj. o 11,5 tys. zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję nowych 23 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez Pana Franciszka Hutten-Czapskiego.

W dniu 22 grudnia 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCI Management Sp. z o.o. podjęło uchwałę 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. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane w KRS w dniu 22 lutego 2021 r.

Transakcje nabycia przez MCI Capital ASI S.A. akcji PEM S.A.

W dniu 6 lipca 2020 r. Jarosław Dubiński, członek Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A. oraz Prezes Zarządu MCI Management Sp. z o.o., zawarł z MCI Capital ASI S.A. umowę zobowiązującą do sprzedaży 11 788 akcji PEM S.A. Własność akcji została przeniesiona w dniu 7 lipca 2020 r.

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

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

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

Otrzymanie zezwolenia na prowadzenie działalności przez MCI Capital ASI S.A. jako wewnętrznie zarządzający ASI

W dniu 14 lipca 2020 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję administracyjną w przedmiocie udzielenia MCI Capital ASI S.A. zezwolenia na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną („ASI”), jako wewnętrznie zarządzającego ASI.

Emisja obligacji przez MCI Capital ASI S.A.

W dniu 5 sierpnia 2020 r. miała miejsce emisja obligacji o wartości nominalnej 79.000 tys. zł objętych przez subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 6M + 4%. Termin wykupu obligacji przypada na 29 lipca 2023 r. Emisja obligacji została rozliczona poprzez:

- kompensatę z wystawionymi wekslami MCI Capital ASI S.A. objętymi przez subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ o wartościach nominalnych odpowiednio 30.000 tys. zł i 6.000 tys. zł. Łączna wartość weksli na dzień kompensaty wyniosła 36 651 940,27 zł.

- przelew środków pieniężnych przez subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ na rachunek MCI Capital ASI S.A. dla pozostałej części wartości nominalnej emitowanych obligacji, tj. 42 348 059,73 zł. Z otrzymanych środków pieniężnych MCI Capital ASI S.A. dokonało spłaty weksla objętego przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. IX S.K.A. o wartości nominalnej 40.557 tys. zł. Wartość spłaconego weksla na dzień kompensaty wynosiła 42 187 397,19 zł.

Emisja obligacji przez MCI Capital ASI S.A.

W dniu 20 sierpnia 2020 r. miała miejsce emisja obligacji o wartości nominalnej 20.000 tys. zł objętych przez QUERCUS Parasolowy SFIO subfundusz QUERCUS Ochrony Kapitału (14.000 tys. zł) oraz QUERCUS Multistrategy FIZ (6.000 tys. zł) reprezentowane przez Quercus TFI S.A. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 6M + 4% plus dodatkowa premia roczna 0,5%. Termin wykupu obligacji przypada na 20 sierpnia 2023 r

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

W dniu 23 sierpnia 2020 roku MCI Management Sp. z o.o. zgodnie z harmonogram dokonał wykupu 19.333 szt. obligacji serii „C” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 19.333.000 zł. Obligacje były notowane na rynku Catalyst prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Powzięcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. o zmianie firmy

W dniu 31 sierpnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital S.A. powzięło uchwałę o zmianie statutu Spółki w celu zmiany firmy Spółki na MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna (skrótowa nazwa: MCI Capital S.A.) oraz powzięło uchwałę w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej Spółki.

Podjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. w sprawie upoważnienia spółki do nabycia akcji własnych

W dniu 6 października 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia spółki do nabycia maksymalnie 4 500 tys. akcji własnych spółki oraz podjęło uchwałę o użyciu kapitału zapasowego spółki do maksymalnej kwoty 50 mln zł w celu wypłaty wynagrodzenia akcjonariuszom z tytułu nabycia od nich akcji.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i podział zysku MCI Management Sp. z o.o. za 2019 r.

W dniu 16 października 2020 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zatwierdziło sprawozdanie finansowe Grupy oraz Spółki MCI Management Sp. z o.o. za rok 2019 oraz

sprawozdanie z działalności Grupy oraz Spółki MCI Management Sp. z o.o. za rok 2019. Jednocześnie Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło, że zysk netto za rok 2019 w kwocie 65.309.695,16 zł zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki oraz postanowiło o pokryciu z kapitału zapasowego straty Spółki MCI Management Sp. z o.o. z lat ubiegłych, które na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiły 95.008.301,72 zł.

Przyjęcie przez Zarząd MCI Capital ASI S.A. polityki dywidendowej na lata 2021–2023

Zarząd MCI Capital ASI S.A. w dniu 26 października 2020 r. przyjął uchwałą Zarządu Politykę dywidendową MCI Capital ASI S.A. na lata 2021-2023 („Polityka”).

Postanowienia Polityki będą obowiązywać począwszy od roku 2021 w związku z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym MCI Capital ASI S.A. za rok 2020. Zgodnie z przyjętą Polityką, Zarząd MCI Capital ASI S.A. będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu MCI Capital ASI S.A., aby na dywidendę przeznaczona została kwota odpowiadająca od 1% do 2% kapitałów własnych MCI Capital ASI S.A. wykazanych w ostatnim zbadanym rocznym sprawozdaniu finansowym MCI Capital ASI S.A. przed dniem wypłaty dywidendy. Przy podejmowaniu decyzji o rekomendowanej kwocie dywidendy przeznaczonej dla akcjonariuszy, Zarząd MCI Capital ASI S.A. będzie brał pod uwagę sytuację płynnościową MCI Capital ASI S.A., w tym w szczególności bieżące i przewidywane wpływy pieniężne, jakie uda się pozyskać MCI Capital ASI S.A. oraz wpływy pieniężne do Funduszy, których inwestorem jest MCI Capital ASI S.A., pozyskane finansowanie zewnętrzne oraz konieczność obsługi zobowiązań przez MCI Capital ASI S.A.

Brak realizacji zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji MCI Capital ASI S.A.

Dnia 7 października 2020 r. Zarząd MCI Capital ASI S.A., działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. w sprawie upoważnienia MCI Capital ASI S.A. do nabycia akcji własnych i użycia kapitału zapasowego, ogłosił zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji MCI Capital ASI S.A. („Zaproszenie”).

Przedmiotem skupu było nie więcej niż 1.700.000 akcji MCI Capital ASI S.A.. Cena skupu ustalona przez Zarząd MCI Capital ASI S.A. została określona na poziomie 15,00 zł za jedną akcję.

Dnia 26 października 2020 r. Zarząd MCI Capital ASI S.A. odstąpił od realizacji skupu akcji własnych w związku ze ziszczeniem się warunku, zastrzeżonego w treści Zaproszenia dotyczącego pozyskania przez MCI Capital ASI S.A. finansowania dłużnego na kwotę nie niższą niż równowartość 30 mln zł przed końcem okresu przyjmowania ofert sprzedaży przez Noble Securities S.A. (MCI Capital ASI S.A. miał prawo odstąpić od realizacji skupu w sytuacji, jeśli nie pozyska ww. finansowania dłużnego).

W związku z tym, MCI Capital ASI S.A. podjął decyzję o zaprzestaniu realizacji skupu akcji własnych prowadzonego na podstawie Zaproszenia.

Działania zmierzające do połączenia spółki zależnej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. oraz Private Equity Managers S.A.

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

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

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

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

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

Parytet wymiany został pierwotnie ustalony (tj. 30 października 2020 r.) na poziomie 91:100, co oznaczało, że w procesie połączenia MCI z PEM akcjonariusz PEM za 100 akcji PEM mógł otrzymać 91 akcji MCI.

Dalsze działania dotyczące procesu połączenia Spółek MCI oraz PEM po 31 grudnia 2020 r. zostały opisane w „Istotnych zdarzeniach w działalności Spółki dominującej i podmiotów zależnych po zakończeniu roku obrotowego”.

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

W dniu 14 grudnia 2020 r. miała miejsce emisja obligacji detalicznych o wartości nominalnej 21.734 tys. zł (seria I). Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi 4,5%. Termin wykupu obligacji przypada na 14 grudnia 2023 r.

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

Zakończenie wezwania na sprzedaż akcji PEM ogłoszonego przez MCI Capital ASI S.A.

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

Zawarcie przez MCI Capital ASI S.A. umowy zastawu rejestrowego i finansowego - zabezpieczenie kredytu 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.

Działania zmierzające do połączenia spółki zależnej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. oraz Private Equity Managers S.A.

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

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

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

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 100 000 000 złotych.

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		
	31.12.2020 (tys. PLN)	31.12.2019 (tys. PLN)
do 1 roku	295 616	181 535
od 1 roku do 3 lat	219 010	245 554
od 3 do 5 lat	0	0
Powyżej 5 lat	0	0
Suma	514 626	427 089

Zadłużenie Grupy z tytułu kredytów oraz emisji weksli i obligacji w 2020 r. wzrosło o 87,5 mln zł. Wzrost ten spowodowany był w głównej mierze przez:

- Zwiększenia zobowiązań z tytułu obligacji o 71,2 mln zł w wyniku zwiększenia zobowiązań z tytułu obligacji MCI Capital ASI S.A. w kwocie 43 mln zł (emisja nowych obligacji serii R oraz S o łącznej wartości 99 mln zł, naliczenie odsetek od serii N, R, S w kwocie 1,3 mln zł oraz wykup obligacji serii P i O o wartości 57,3 mln zł) oraz zwiększenia zobowiązań z tytułu obligacji jednostki dominującej w kwocie 28,2 mln zł (emisja nowych obligacji serii H oraz I o łącznej wartości 59,7 mln zł, naliczenie odsetek od serii D, E, F, G w kwocie 12,8 mln zł oraz wykup obligacji serii B i C o wartości 44,3 mln zł),
- Zwiększenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych o 18,5 mln zł w wyniku ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2020 r. zobowiązań z tytułu kredytów bankowych zaciągniętych przez PEM w banku ING w łącznej kwocie 28,3 mln zł, co zostało częściowo skompensowane przez spłatę w kwocie 9,8 mln zł kredytu finansowego na zakup akcji udzielonego jednostce dominującej przez Getin Noble Bank S.A. (całkowita spłata kredytu),
- Zmniejszenie zobowiązań z tytułu pożyczek o 1,2 mln zł w wyniku zmniejszenia pożyczki akcji MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A. udzielonych jednostce dominującej o 11,2 mln zł, co zostało częściowo skompensowane przez ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2020 r. pożyczki zaciągniętej przez PEM AM w kwocie 10 mln zł,
- Zmniejszenia zadłużenia z tytułu weksli o 1 mln zł (finansowanie udzielone na bieżącą działalność Spółki).

6.4. Nabywanie udziałów (akcji) własnych

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., a także do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania jednostka dominująca Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych. W tym samym okresie spółka MCI Capital S.A. przeprowadziła skup akcji własnych opisany szczegółowo w Punkcie 6.1 „Istotne zdarzenia w działalności Spółki dominującej i podmiotów zależnych w roku obrotowym” w części „Skup akcji własnych przez spółkę zależną MCI Capital ASI S.A.”.

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 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 953,1 mln PLN (w tym MCI Capital ASI S.A. 681 mln PLN oraz MCI Management Sp. z o.o. 272,1 mln PLN), z czego do końca 2020 r. zostało spłaconych łącznie 591,3 mln PLN (w tym MCI Capital ASI S.A. 537 mln PLN oraz MCI Management Sp. z o.o. 54,3 mln PLN).

Niemniej, Grupa posiada również zaangażowanie na poziomie ok. 1 636 452 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r.) w certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. („EV”) oraz MCI.TechVentures 1.0. („TV”). 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 pośrednie MCI Capital S.A. w certyfikaty EV wg. stanu na 31 grudnia 2020 r. to 99,30% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). Wartość aktywów netto subfunduszu EV na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 1.365 mln PLN, wartość gotówki/aktywów płynnych to 451 mln PLN.

- **TV:** w wyniku dokonanej w grudniu 2019 r. zmiany statutu Funduszu w zakresie dotyczącym TV wykupy certyfikatów inwestycyjnych związanych z TV wszystkich serii dokonywany jest wg. takich samych zasad. Każdorazowo po 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 pośrednie MCI Capital S.A. w certyfikaty TV wg. stanu na 31 grudnia 2020 r. wynosiło 43,40% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). W uproszeniu po wygenerowaniu przez TV nadwyżki płynnościowej, która pozwala na pełną spłatę zadłużenia subfunduszu oraz pokrycie kosztów operacyjnych w okresie 18 miesięcy, TV dokonuje automatycznego wykupu certyfikatów inwestycyjnych i dystrybucji – obliczonej w sposób wskazany powyżej nadwyżki środków – do swoich uczestników, w tym 43,40% do MCI Capital ASI S.A. Po wspomnianej wyżej zmianie statutu Funduszu, subfundusz TV jest w fazie zmierzającej do otwarcia likwidacji, co oznacza, że przez pozostały okres życia subfunduszu (ustalony na 5 lat tj. do dnia 16 września 2024 r. z możliwością przedłużenia o 1+1 rok), TV nie dokonuje nowych inwestycji – poza inwestycjami kontynuacyjnymi, a jego zarządzący skupiają się na możliwie najkorzystniejszych wyjściach z istniejących aktywów. Uzyskane w ten sposób nadwyżki płynności będą automatycznie dystrybuowane do uczestników subfunduszu poprzez dokonywanie okresowych automatycznych wykupów certyfikatów inwestycyjnych. Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość aktywów netto subfunduszu TV wynosiła 647 mln PLN. Opublikowana na dzień 31 kwietnia 2021 r. wartość Nadwyżki to -68 mln PLN (wartość ujemna).

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 2020 r. stanowiły zobowiązania z tytułu obligacji (384,4 mln zł), zobowiązania wekslowe (91,9 mln zł), zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (38,3 mln zł).

W odniesieniu do zobowiązań z tytułu obligacji, serie obligacji objęte przez inwestorów zewnętrznych, tj. seria N i S wyemitowane przez MCI Capital ASI S.A. oraz seria I wyemitowana przez MCI Management Sp. z o.o. mają terminy zapadalności przypadające odpowiednio na grudzień 2021 r., sierpień 2023 r. i grudzień 2023 r.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. łączna wartość zobowiązań finansowych Grupy wynosiła 514,6 mln zł (z wyłączeniem rezerw) i stanowiła 58% kapitałów własnych Grupy przypadających na akcjonariusza większościowego. Przy czym łączna wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 307,8 mln PLN i stanowi 34% kapitałów własnych

Grupy przypadających na akcjonariusza większościowego, natomiast łączna wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy wobec podmiotów zewnętrznych (rozumianych jako banki i inne instytucje finansowe) wynosiła 114,6 mln PLN, co stanowi 13% 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.

RYZYKO 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.

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 Grupa 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 Grupy) w przedsięwzięcia od tych na bardzo wczesnym etapie rozwoju (*venture capital*) poprzez spółki rozwijające się (*growth*) i duże, dojrzałe przedsiębiorstwa (*buyout/expansion*).

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 147,4 mln PLN oraz 236,9 mln PLN. Wartość nominalna wyemitowanych weksli o stałym oprocentowaniu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosiła 91,9 mln PLN. Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o stałym i zmiennym oprocentowaniu na dzień bilansowy wynosiła odpowiednio 38,3 mln PLN oraz 10 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 2020 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 zyskowność, 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 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. jednostki z Grupy spełniały wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe.

MCI Capital TFI S.A. w 2020 r. było zobowiązane do utrzymywania kapitałów własnych na poziomie 12.006 tys. zł (minimalny wymóg kapitałowy). Na dzień 31 grudnia 2020 r. kapitał własny Towarzystwa wynosił 26.538 tys. zł. W ciągu 2020 r. nie wystąpiły przekroczenia wymogów regulacyjnych w odniesieniu do kapitałów.

MCI Capital TFI S.A. w 2019 r. było zobowiązane do utrzymywania kapitałów własnych na poziomie 11.193 tys. zł (minimalny wymóg kapitałowy). Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał własny Towarzystwa wynosił 22.982 tys. zł. W ciągu 2019 r. nie wystąpiły przekroczenia wymogów regulacyjnych w odniesieniu do kapitałów.

MCI Capital ASI S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r. było zobowiązane do utrzymywania kapitałów własnych na poziomie 6.385 tys. zł (wymóg kapitałowy). Na dzień 31 grudnia 2020 r. kapitał własny MCI Capital ASI S.A. wynosił 1.387.411 tys. zł. W ciągu 2020 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 2021 r. Grupa planuje kontynuować swoją działalność w niezmiennym znacząco zakresie w stosunku do 2020 r., przy uwzględnieniu, że w związku z przejęciem kontroli nad PEM S.A. w 2020 r. segment zarządzania aktywami będzie zwiększał wyniki finansowe Grupy przez cały 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 2020 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.

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 22 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”.

Postępowania toczące się wobec spółek zależnych – PEM S.A. oraz spółek wchodzących w skład Grupy PEM

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczyły się względem PEM oraz innych spółek wchodzących w skład Grupy PEM żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania administracyjnego czy też organem administracji publicznej.