

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o. oraz sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2019 r. Zarząd Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o., za wyjątkiem ujemnego kapitału pracującego (tj. nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi), które pokryte zostaną głównie z wpływów z tytułu emisji długu do podmiotów powiązanych lub w innej formie finansowania wewnętrznego, a także z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez MCI Capital S.A., nie stwierdza na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o.o. finansuje swoją działalność między innymi poprzez emisję obligacji, kredytów oraz innych instrumentów dłużnych, w związku z czym wartość zobowiązań krótkoterminowych przekracza wartość aktywów obrotowych, co jest naturalnym zjawiskiem dla Grupy i Grupa nie identyfikuje z tego tytułu zagrożenia dla kontynuacji działalności.

Aktualne krótkoterminowe zobowiązania jednostki dominującej MCI Management Sp. z o.o. do stron niepowiązanych dotyczą emisji obligacji serii B i C w łącznej kwocie 44 259 tys. zł które są zapadalne w czerwcu i sierpniu 2020 roku. W połowie maja 2020 roku uzyskano zapewnienie ze strony komitetu inwestycyjnego MCI Capital TFI S.A. co do objęcia przez jeden z funduszy MCI nowych emisji obligacji które zostaną wyemitowane celem refinansowania aktualnego zewnętrznego zadłużenia. Ponadto w maju 2020 roku dokonano przedterminowej spłaty całego kredytu obrotowego w Getin Noble Banku (wymagalnego na dzień 7 grudnia 2020 roku) w kwocie 9 756 tys. zł.

Ponadto podstawową formą pozyskiwania kapitału przez Grupę są emisje obligacji skierowane do klientów instytucjonalnych. Do 2018 r. było to podstawowe źródło pozyskiwania środków przez MCI Capital. Od początku swojej działalności MCI Capital wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 582 mln PLN, z czego do końca 2019 r. zostało spłaconych łącznie 480 mln PLN. Dodatkowo w 1Q 2020 MCI Capital spłaciła kolejne 37 mln PLN (seria P), zostając z saldem zadłużenia na poziomie 65 mln PLN wartości nominalnej (seria O i N) wyemitowanych obligacji. Aktualna sytuacja na rynku finansowania dłużnego związana w szczególności z obniżeniem zaufania inwestorów w wyniku utraty w roku 2019 wiarygodności przez liczne podmioty z branży finansowej oraz samych emitentów, a także generalnymi ograniczeniami spowodowanymi pandemią Covid-19 w ocenie Grupy pozyskanie finansowania w drodze emisji obligacji może być istotnie utrudnione, a w krótkim okresie nawet niemożliwe.

Niemniej, MCI Capital posiada również zaangażowanie na poziomie ok. 1 488 358 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r.) w certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. („EV”) oraz MCI.TechVentures 1.0. („TV”) (do dnia 20 lutego 2020 r. zaangażowanie pośrednie przez spółkę zależną – MCI Fund Management Sp. z o.o., a od dnia 21 lutego 2020 r. w wyniku przejścia tej spółki przez MCI Capital S.A. zaangażowanie bezpośrednie). Statut Funduszu precyzyjnie określa zasady wykupywania certyfikatów inwestycyjnych związanych z EV i TV. W konsekwencji MCI Capital 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 MCI Capital, ograniczoną jedynie płynnością subfunduszy EV i TV zależną od aktualnej sytuacji rynkowej i jakości zarządzania Funduszem przez MCI Capital TFI S.A.

Najistotniejsze pozycje zobowiązań MCI Capital wg stanu na 31 grudnia 2019 r. stanowiły zobowiązania z tytułu obligacji oraz zobowiązania wekslowe. W odniesieniu do zobowiązań z tytułu obligacji, na początku marca 2020 r., MCI Capital dokonała przedterminowej spłaty obligacji serii P o wartości nominalnej 37 mln PLN. Środki na spłatę obligacji pochodziły z dostępnej płynności w ramach szeroko rozumianej Grupy, a także częściowo ze środków własnych. Dwie pozostałe serie obligacji, tj. seria O i N mają terminy zapadalności przypadające odpowiednio na czerwiec 2020 r. i grudzień 2021. Seria O o wartości nominalnej 20 mln PLN została spłacona w dniu 19 czerwca 2020 roku ze środków pochodzących z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszu MCI.CreditVentures 2.0 FIZ (MCI Capital w II półroczu 2019 r. dokonała umorzenia wszystkich posiadanych certyfikatów tego funduszu), a w części ze środków własnych. W trakcie 2019 roku MCI Capital spłaciła 77 mln PLN zobowiązań i wszystkie z nich zostały spłacone w terminie.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego łączna wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy wynosi 182 mln PLN i stanowi 12% kapitałów własnych Grupy przypadających na akcjonariusza większościowego, co powoduje, że wskaźniki zadłużenia są na najniższym w okresie ostatnich 5 lat poziomie. Biorąc pod uwagę powyższe Grupa nie widzi zagrożenia sytuacji płynnościowej w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej w perspektywie najbliższych 12 miesięcy.

Zarząd Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o. zwraca jednak uwagę na rosnącą niepewność, dotyczącą skutków obecnie trwającej pandemii koronawirusa COVID-19 choć nie identyfikuje zagrożenia zarówno dla kontynuacji działalności jak i bieżącej płynności z tego tytułu. Szczegółowa ocena wpływu COVID-19 na Grupę została przedstawiona w Nocie nr 24 „Zdarzenia po dacie bilansu”.