

Grupa Kapitałowa Private Equity Managers S.A.

Rozszerzony raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r.

zawierający:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2020 do 30.09.2020	Za okres: od 01.07.2020 do 30.09.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.01.2020 do 30.09.2020	Za okres: od 01.07.2020 do 30.09.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Przychody z tytułu zarządzania	22 693	7 418	32 534	7 825	5 109	1 669	7 551	1 799
Zysk z działalności operacyjnej	2 581	2 098	6 458	43	581	472	1 499	10
Zysk przed opodatkowaniem	1 185	1 690	4 773	(554)	267	380	1 108	(127)
Zysk netto	850	1 240	3 535	(1 142)	191	279	820	(263)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 549	1 221	33	(2 500)	4 176	275	8	(575)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 467)	(335)	2 441	1 030	(330)	(75)	567	237
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17 082	886	2 474	(1 470)	3 846	199	574	(338)

	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	119 167	119 352	124 703	122 916	26 324	26 725	29 283	28 103
Zobowiązania długoterminowe	34 023	36 223	39 394	48 586	7 516	8 111	9 251	11 109
Zobowiązania krótkoterminowe	35 050	34 275	34 027	29 422	7 743	7 675	7 990	6 727
Kapitał własny	50 094	48 854	51 282	44 908	11 066	10 939	12 042	10 268
Kapitał podstawowy	3 424	3 424	3 424	3 424	756	767	804	783
Liczba akcji (w szt.)	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	3 423 769	3 423 769	3 420 196	3 419 081	3 423 769	3 423 769	3 420 196	3 419 081
Zysk na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,25	(0,11)	2,87	1,03	0,06	(0,03)	0,67	0,24
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	14,63	14,27	14,98	13,12	3,23	3,20	3,52	3,00

Przedstawione powyżej wybrane dane finansowe stanowią uzupełnienie do sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF UE i zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 roku – 4,4420, od 1 lipca do 30 września 2020 roku – 4,4436, od 1 stycznia do 30 września 2019 roku – 4,3086, od 1 lipca do 30 września 2019 roku – 4,3497.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 30 września 2020 roku 4,5268, na dzień 30 czerwca 2020 roku – 4,4660, 31 grudnia 2019 roku – 4,2585.; a na dzień 30 września 2019 roku – 4,3736.

Dla akcjonariuszy Private Equity Managers S.A.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. Nr 757), Zarząd jednostki dominującej jest zobowiązany zapewnić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Private Equity Managers S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2020 r. oraz od 1 lipca do 30 września 2020 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd Spółki.

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Tomasz Czechowicz	Prezes Zarządu	
Ewa Ogryczak	Wiceprezes Zarządu	

Prowadzenie ksiąg rachunkowych:
Ground Frost Outsourcing Sp. z o.o.
02-777 Warszawa, al. Komisji Edukacji Narodowej 95

Warszawa, 6 listopada 2020 r.

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	2
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	7
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	29
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	35
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	36
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	37
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	38
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	39
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	40

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r.

		Za okres:*	Za okres:*	Za okres:*	Za okres:*
		od 01.01.2020	od 01.07.2020	od 01.01.2019	od 01.07.2019
		do 30.09.2020	do 30.09.2020	do 30.09.2019	do 30.09.2019
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu zarządzania	1	22 693	7 418	32 534	7 825
Koszty działalności podstawowej	2	(4 477)	(3 808)	(4 435)	(398)
Zysk brutto z działalności podstawowej		18 216	3 610	28 099	7 427
Koszty ogólnego zarządu	2	(15 754)	(1 463)	(21 686)	(7 383)
Pozostałe przychody operacyjne		191	3	50	4
Pozostałe koszty operacyjne		(72)	(52)	(5)	-
Zysk z działalności operacyjnej		2 581	2 098	6 458	43
Przychody finansowe	3	44	4	78	27
Koszty finansowe	3	(1 440)	(412)	(1 764)	(625)
Zysk przed opodatkowaniem		1 185	1 690	4 773	(554)
Podatek dochodowy		(335)	(450)	(1 238)	(588)
Zysk netto		850	1 240	3 535	(1 142)
Przypadający:					
- właścicielom jednostki dominującej		850	1 240	3 535	(1 142)
- na udziały niekontrolujące		-	-	-	-
		850	1 240	3 535	(1 142)
Inne całkowite dochody netto					
Całkowite dochody		-	-	-	-
		850	1 240	3 535	(1 142)
Zysk przypadający na jedną akcję					
Podstawowy	4	0,25	0,36	1,03	(0,33)
Rozwodniony	4	0,25	0,36	1,03	(0,33)

* dane finansowe niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 7 do 28.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 września 2020 r.

	NOTY	Stan na dzień* 30.09.2020 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019 PLN'000	Stan na dzień* 30.09.2019 PLN'000
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe		335	395	524	593
Prawo do użytkowania składników majątku		909	1 469	2 259	2 582
Wartości niematerialne		60	71	93	12
Wartość firmy	5	83 969	83 969	83 969	83 969
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	6 714	7 098	6 893	6 058
Należności handlowe oraz pozostałe	6	7	7	7	7
		91 994	93 009	93 745	93 221
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe oraz pozostałe	6	9 314	9 303	30 412	21 074
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		231	298	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	17 628	16 742	546	8 621
		27 173	26 343	30 958	29 695
Aktywa razem		119 167	119 352	124 703	122 916
PASYWA					
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	8	3 424	3 424	3 424	3 424
Kapitał zapasowy	8	(51 234)	(51 234)	8 486	8 213
Pozostałe kapitały rezerwowe	8	9 601	9 601	11 639	11 557
Zyski zatrzymane, w tym		89 099	87 859	28 529	22 511
<i>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>		88 249	88 249	18 703	18 976
<i>Zysk netto</i>		850	(390)	9 826	3 535
Inne komponenty kapitałów własnych		(796)	(796)	(796)	(796)
		50 094	48 854	51 282	44 908
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	11	23 500	23 500	23 500	32 750
Zobowiązania z tytułu leasingu		-	209	1 045	1 455
Rezerwy	13	10 523	12 514	14 849	14 381
		34 023	36 223	39 394	48 586
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	10	9 482	8 884	5 516	6 401
Zobowiązania z tytułu leasingu		936	1 257	1 302	1 193
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	2 226	455
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	11	14 407	14 114	14 201	11 261
Zobowiązania z tytułu weksli	12	9 030	8 924	8 722	8 618
Rezerwy	13	1 195	1 096	2 060	1 494
		35 050	34 275	34 027	29 422
Pasywa razem		119 167	119 352	124 703	122 916

*dane finansowe niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 7 do 28.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r.

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy**		Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane		Akcje własne	Inne całkowite dochody	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	Kapitały własne razem
		Wycena elementu kapitałowego obligacji	Podział zysku	Program opcji menadżerskich	Rozliczenie sprzedaży akcji własnych	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto				
Stan na dzień 01.01.2020*	3 424	381	8 105	11 827	(188)	18 703	9 826	-	(796)	51 282	51 282
Przeniesienie wyniku	-	-	(59 720)	-	-	69 546	(9 826)	-	-	-	-
Programy motywacyjne na bazie akcji***	-	-	-	(2 038)	-	-	-	-	-	(2 038)	(2 038)
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	850	-	-	850	850
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	-	-	-	850	-	-	850	850
Stan na dzień 30.09.2020*	3 424	381	(51 615)	9 789	(188)	88 249	850	-	(796)	50 094	50 094
Stan na dzień 01.01.2019	3 424	381	674	11 500	-	17 560	8 574	(193)	(796)	41 124	41 124
Przeniesienie wyniku	-	-	7 431	-	-	1 143	(8 574)	-	-	-	-
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	327	-	-	-	-	-	327	327
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	(188)	-	-	193	-	5	5
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	9 826	-	-	9 826	9 826
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	-	-	-	9 826	-	-	9 826	9 826
Stan na dzień 31.12.2019	3 424	381	8 105	11 827	(188)	18 703	9 826	-	(796)	51 282	51 282
Stan na dzień 01.01.2019*	3 424	381	674	11 500	-	17 560	8 574	(193)	(796)	41 124	41 124
Przeniesienie wyniku	-	-	7 158	-	-	1 416	(8 574)	-	-	-	-
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	245	-	-	-	-	-	245	245
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	(188)	-	-	193	-	5	5
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	3 535	-	-	3 535	3 535
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	-	-	-	3 535	-	-	3 535	3 535
Stan na dzień 30.09.2019*	3 424	381	7 832	11 745	(188)	18 976	3 535	-	(796)	44 908	44 908

*dane finansowe niebadane

**Kapitał zapasowy w sprawozdaniu skonsolidowanym różni się od kapitału zapasowego jednostki dominującej, co wynika z różnic w poziomach wyników jednostkowych i skonsolidowanych. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 7 do 28.

***Reklasyfikacja Carry Fee za wyjście z inwestycji w spółkę Wirtualna Polska z kapitału na zobowiązanie w związku z modyfikacją programu motywacyjnego z wynagrodzenia w akcjach na wynagrodzenie rozliczane w formie pieniężnej. Wynagrodzenie zostało wypłacone w całości do 30 czerwca 2020 r.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r.

	Za okres:*	Za okres:*	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2020	od 01.07.2020	od 01.01.2019	od 01.07.2019
	do 30.09.2020	do 30.09.2020	do 30.09.2019	do 30.09.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu raportowego	850	1 240	3 535	(1 142)
Korekty:				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 131	340	1 183	405
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	245	82
Koszty z tytułu odsetek	1 418	422	1 617	580
Inne korekty	(1 089)	142	(299)	(299)
Zmiana stanu rezerw	(5 191)	(1 892)	(1 711)	1 187
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	16 20 107	(11)	(4 040)	(2 916)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	16 3 602	530	1 007	(660)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	335	450	1 238	588
Podatek dochodowy zapłacony	(2 614)	-	(2 742)	(325)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 549	1 221	33	(2 500)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	54	335	4 732	1 678
Splata kredytów i pożyczek	-	-	(45)	-
Splata odsetek od kredytów i pożyczek	(899)	(326)	(1 430)	(502)
Płatność prowizji kredytowych	(11)	(11)	(9)	(6)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(577)	(325)	(700)	(110)
Splata odsetek od leasingu	(34)	(8)	(107)	(30)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 467)	(335)	2 441	1 030
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17 082	886	2 474	(1 470)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	546	16 742	6 147	10 091
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17 628	17 628	8 621	8 621

*dane finansowe niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 7 do 28.

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Spółka Private Equity Managers S.A. (zwana dalej „Spółką” lub „PEM”) postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 25 listopada 2010 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000371491. Spółce nadano:

- REGON: 142695638,
- NIP: 525-24-93-938,
- Siedziba Spółki mieści się przy ul. Plac Europejski 1 w Warszawie,
- Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka Private Equity Managers S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. („Grupa PEM”, „GK PEM” lub „Grupa”).

Grupa Private Equity Managers S.A. specjalizuje się w zarządzaniu różnymi klasami aktywów. Działalność Grupy PEM skupia się na zarządzaniu aktywami funduszy typu *private equity*, *venture capital* oraz *mezzanine debt*.

2. Skład Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. na 30 września 2020 r.

Spółka dominująca:

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

Spółki zależne:

- **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.** (dalej 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 posiadająca certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.Partners FIZ. PEM jest komplementariuszem, natomiast PEM AM jest komandytariuszem spółki.
- **MCI.Partners FIZ**
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty aktywów niepublicznych dedykowany dla podmiotów z Grupy.
- **MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji**
Na dzień sporządzenia 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 12 listopada 2019 r. została rozpoczęta likwidacja spółki. Jedynym udziałowcem spółki jest MCI.Partners FIZ
- **MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością V S.K.A. w likwidacji**
Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła aktywnej działalności operacyjnej. W dniu 29 października 2019 r. została rozpoczęta likwidacja spółki. MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji jest komplementariuszem, natomiast MCI.Partners FIZ jest akcjonariuszem spółki.

Ponadto, w dniu 30 lipca 2020 r. Zgromadzenia Wspólników poniższych spółek podjęły decyzje o zakończeniu ich likwidacji:

- **Energy Mobility Partners Sp. z o.o. w likwidacji**
Spółka bezpośrednio zależna od PEM (PEM posiadał 100% udział w spółce). Spółka została wykreślona z krajowego rejestru sądowego w dniu 2 października 2020 r.
- **Helix Ventures Asset Management Sp. z o.o. w likwidacji**
Spółka bezpośrednio zależna od PEM AM, w której PEM AM posiadał 100% udziałów.

Skład Zarządu jednostki dominującej:

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

Tomasz Czechowicz - Prezes Zarządu
Ewa Ogryczak - Wiceprezes Zarządu

W ciągu okresu sprawozdawczego miała miejsce następująca zmiana składu Zarządu Spółki: w dniu 9 czerwca 2020 r. Krzysztof Konopiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu PEM.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa" zatwierdzonego przez UE ("MSR 34").

Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE („MSSF”) dla pełnego sprawozdania finansowego. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy od daty jej ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r.

W związku z powyższym niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym według MSSF za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r, które zostało opublikowane w dniu 27 kwietnia 2020 r.

Następujące dane finansowe:

- za okres od dnia 01.07.2020 roku do dnia 30.09.2020 roku,
 - za okres od dnia 01.07.2019 roku do dnia 30.09.2019 roku,
- oraz
- za okres od dnia 01.01.2020 roku do dnia 30.09.2020 roku,
 - za okres od dnia 01.01.2019 roku do dnia 30.09.2019 roku,
- nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

4. Data zatwierdzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki i opublikowane w dniu 6 listopada 2020 r.

5. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 30 września 2020 r. Zarząd Spółki, za wyjątkiem ujemnego kapitału pracującego (tj. nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi), które pokryte zostaną głównie z wpływów z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, nie stwierdza na dzień zatwierdzenia 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.

Zwracamy uwagę, że w dniu 30 października 2020 r. Zarząd PEM S.A. podjął uchwałę w sprawie podjęcia działań przygotowawczych zmierzających do połączenia spółek PEM S.A. oraz MCI Capital ASI S.A., gdzie MCI Capital ASI S.A. będzie spółką przejmującą. Połączenie planowane jest na 2021 r. Tym samym należy mieć na uwadze fakt, że z chwilą połączenia cały majątek jednostki dominującej Grupy, tj. PEM S.A. zostanie przeniesiony na podmiot przejmujący, czyli MCI Capital ASI S.A.

Zarząd jednostki dominującej Grupy zwraca także uwagę na utrzymującą się niepewność, dotyczącą skutków obecnie trwającej pandemii koronawirusa COVID-19. Zarząd jednostki dominującej Grupy 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 Grupy, a działalność operacyjna Grupy prowadzona jest bez większych przeszkód. Zarząd jednostki dominującej Grupy nie identyfikuje zagrożenia dla kontynuacji działalności z tego tytułu.

6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczące Grupy są mierzone i przedstawione przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym działa dana spółka należąca do Grupy („waluta funkcjonalna”), czyli zasadniczo w złotych polskich. Dane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie stwierdzono inaczej.

7. Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania osądów, szacunków i założeń, które wpływają na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wielkości wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych.

Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach uzupełniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część. Oszacowania i osądy poddawane są bieżącej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji są zasadne oraz nowych informacji.

Poniżej przedstawiono główne założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawowe przyczyny niepewności szacunków na dzień bilansowy.

Przychody z tytułu zarządzania aktywami

Wynagrodzenie z tytułu zarządzania aktywami ustalane jest w oparciu o wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez Grupę. Wycena aktywów netto funduszy oparta jest o szacunek wartości godziwej inwestycji dokonanych przez fundusze w akcje i udziały w spółkach portfelowych. Istotny wpływ na szacunek tej wartości mają przyjęte założenia i modele wyceny.

Test na utratę wartości firmy

Wyznaczenie wartości użytkowej wiąże się z przeprowadzeniem przez Grupę szacunków wartości przyszłych przepływów pieniężnych, oczekiwanych z tytułu dalszego użytkowania lub zbycia składnika aktywów i ze zdyskontowaniem tych wartości. Istotny wpływ na szacunek tej wartości mają przyjęte założenia i model wyceny. Ponadto, w śródrocznym sprawozdaniu finansowym kluczowy osąd dotyczy identyfikacji przesłanek utraty wartości na datę bilansową, które w razie wystąpienia i zidentyfikowania zobowiązują Grupę do przeprowadzenia aktualizacji rocznego testu na utratę wartości firmy.

Płatności na bazie akcji

Wyznaczenie wartości poszczególnych programów płatności na bazie akcji oparte jest o szacunki Grupy przyjęte do wyceny w wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych, w tym: rzeczywistej ceny wykonania akcji Private Equity Managers S.A. na moment przyznania ('grant date'), szacunku historycznej zmienności, stopy procentowej wolnej od ryzyka, oczekiwanej stopy dywidendy, okresu w którym uprawniony może wykonać prawa wynikające z programu oraz przyjętego modelu wyceny.

Wynagrodzenie (rezerwa) z tytułu wyjścia z inwestycji (Carry fee)

Wynagrodzenie (rezerwa) z tytułu wyjścia z inwestycji przysługuje zarządzającym inwestycjami w spółki portfelowe funduszy. Kalkulowane jest w oparciu o parametry z rzeczywistej oferty kupna danej spółki (wyjście częściowe lub całkowite) i nie może przekroczyć ono 5% zysku netto zrealizowanego na danej inwestycji wyliczanego jako różnica

ponieważ przychodami ze sprzedaży akcji/udziałów a wydatkami poniesionymi na daną inwestycję, powiększonymi o 10% tj. oczekiwany zwrot z inwestycji (tzw. hurdle rate) w skali roku w okresie od momentu poniesienia danego nakładu do momentu wypłynięcia przychodu ze sprzedaży inwestycji akcji/ udziałów. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne aktualizowana jest kwartalnie w oparciu o kwartalną aktualizację wyceny do wartości godziwej danej inwestycji w spółkę w portfelu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie:

- (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji,
- (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego,
- (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz
- (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

8. Polityka rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

Zmiany standardów

Dla sprawozdań finansowych za rok obrotowy zaczynający się 1 stycznia 2020 i później

- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3: *Definicja przedsięwzięcia* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych* (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

Standardy, które na moment bilansowy zostały opublikowane, ale do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały zatwierdzone przez UE

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: *Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe* (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 *Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwale: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37 *Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 16 *Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19* (opublikowano dnia 28 maja 2020 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie, w tym dla sprawozdań finansowych nie zatwierdzonych do publikacji na 28 maja 2020;
- Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2* (opublikowano dnia 27 sierpnia 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2020 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r.

1. Przychody z tytułu zarządzania

Przychody Grupy stanowią przede wszystkim:

- **Wynagrodzenie stałe** – wynagrodzenie to naliczane jest w dniu następującym po dniu wyceny aktywów netto danego funduszu jako procent wartości aktywów netto tego funduszu z dnia wyceny i naliczane jest za każdy dzień roku. Wynagrodzenie stałe pobierane jest kwartalnie. W przypadku subfunduszy MCI.EuroVentures 1.0 oraz MCI.TechVentures 1.0 wydzielonych w ramach MCI.PrivateVentures FIZ oraz funduszu MCI.CreditVentures 2.0 FIZ wynagrodzenie stałe naliczane jest od wartości aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału (lub ostatniej wyceny). W przypadku funduszu Helix Ventures Partners FIZ wynagrodzenie stałe naliczane jest od kwoty faktycznie zainwestowanej, pomniejszonej o wartość (wg ceny nabycia) papierów wartościowych przedsiębiorców, które zostały zbyte lub odpisane w straty. Statut funduszu Helix Ventures Partners FIZ określa maksymalną wartość wynagrodzenia za zarządzanie. Wartość ta została już osiągnięta, w związku z tym w okresie trzech kwartałów 2020 r. nie została naliczona opłata za zarządzanie. Wynagrodzenie stałe dla funduszu Internet Ventures FIZ określone jest kwotowo zgodnie z przyjętym budżetem funduszu Internet Ventures FIZ.
- **Wynagrodzenie zmienne** – wynagrodzenie, które uzależnione jest od wzrostu wartości aktywów netto danego funduszu przypadających na jeden certyfikat inwestycyjny powyżej określonej wartości. Wynagrodzenie zmienne naliczane jest na każdy dzień wyceny (jeśli jest podstawa do naliczenia wynagrodzenia zmiennego). Progi, powyżej których naliczane jest wynagrodzenie zmienne, określone są w statutach funduszy dla każdej serii certyfikatów inwestycyjnych osobno.

	Za okres: * od 01.01.2020 do 30.09.2020 PLN'000	Za okres: * od 01.07.2020 do 30.09.2020 PLN'000	Za okres: * od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: * od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000
Wynagrodzenie stałe za zarządzanie funduszami:				
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0**	3 603	1 173	13 034	1 369
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	14 640	5 042	14 024	4 536
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	2 097	658	2 167	661
Internet Ventures FIZ	1 901	545	2 031	678
Razem	22 241	7 418	31 256	7 244
Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie funduszami:				
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	452	-	557	524
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	-	-	721	57
Razem	452	-	1 278	581
Razem przychody z tytułu zarządzania	22 693	7 418	32 534	7 825

*dane finansowe niebadane

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie jest skorelowane z wartością aktywów funduszy pod zarządzaniem, natomiast wynagrodzenie zmienne jest ściśle związane z osiągniętymi przez poszczególne fundusze wynikami inwestycyjnymi.

**We wrześniu 2019 r. zostały wprowadzone zmiany w zakresie zasad naliczania wynagrodzenia stałego za zarządzanie subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Zmiany te miały na celu zmniejszyć obciążenia subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Po zmianach wynagrodzenie stałe za zarządzanie MCI.TechVentures 1.0. przypadające na certyfikaty inwestycyjne serii O i następnych (certyfikaty będące w posiadaniu głównie uczestników niezwiązanych z MCI Capital S.A.) jest pobierane wyłącznie wówczas, kiedy stopa zwrotu MCI.TechVentures 1.0. dla danej serii certyfikatów inwestycyjnych za dany okres, również po pobraniu wynagrodzenia stałego, jest dodatnia. Średnia stopa zwrotu subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w okresie trzech kwartałów 2020 r. była ujemna (wynosiła -6,8%),

co spowodowało brak pobrania wynagrodzenia stałego od ww. serii certyfikatów. Zmiana ta wpłynęła na obniżenie wynagrodzenia stałego pobranego przez GK PEM za okres trzech kwartałów 2020 r. łącznie o ok. 11,5 mln zł. Przy czym w konsekwencji braku pobrania wynagrodzenia stałego, Grupa PEM nie poniosła również kosztów opłat dystrybucyjnych w łącznej kwocie 3,7 mln PLN. Oznacza to, że w kolejnych okresach, w sytuacji niewygenerowania się dodatniej stopy zwrotu w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. MCI Capital TFI S.A. nie pobierze wynagrodzenia za zarządzanie od wyżej wymienionych serii certyfikatów inwestycyjnych, co będzie miało wpływ na spadek przychodów z zarządzania MCI Capital TFI S.A. i wyniki finansowe Grupy PEM.

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem

	Stan na dzień*	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0	640 878	639 106	687 639	703 923
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	1 246 408	1 225 250	1 198 426	1 119 351
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	238 659	236 323	264 657	305 027
Internet Ventures FIZ	46 570	48 565	45 734	52 574
Helix Ventures Partners FIZ	512	11 282	11 178	8 615
	2 173 027	2 160 525	2 207 634	2 189 490

na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy/subfunduszy (31.12.2019; 30.06.2020) oraz na podstawie wycen oficjalnych funduszy/subfunduszy (30.09.2019; 30.09.2020)

*dane finansowe niebadane

2. Koszty działalności podstawowej i koszty ogólnego zarządu

Koszty działalności podstawowej

	Za okres:*	Za okres: *	Za okres: *	Za okres: *
	od 01.01.2020	od 01.07.2020	od 01.01.2019	od 01.07.2019
	do 30.09.2020	do 30.09.2020	do 30.09.2019	do 30.09.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Opłaty dystrybucyjne ponoszone przy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych**	(161)	(46)	(3 184)	(75)
Koszty ponadlimitowe funduszy pokrywane przez TFI	(535)	(94)	(434)	(119)
Koszty z tytułu czynności pomocniczych związanych z prowadzeniem ewidencji uczestników funduszy	(110)	(37)	(140)	(39)
Pozostałe koszty***	(3 671)	(3 631)	(677)	(165)
	(4 477)	(3 808)	(4 435)	(398)

*dane finansowe niebadane

**Spadek kosztów z tytułu opłat dystrybucyjnych ponoszonych przy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych w okresie trzech kwartałów 2020 r. wynika głównie z:

- pobrania niższych opłat przez dystrybutorów w okresie trzech kwartałów 2020 r., którzy w związku z wydanym przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego Stanowiskiem w sprawie przyjmowania i przekazywania „zachęt” w związku ze świadczeniem usług przyjmowania i przekazywania zleceń, których przedmiotem są jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, zobligowani zostali do pobierania wynagrodzenia jedynie za wykonywanie czynności mających na celu poprawę jakości świadczenia usług dla klientów. Łączny wpływ na zmniejszenie kosztów w okresie trzech kwartałów 2020 r. w wysokości 0,8 mln zł;
- braku pobrania opłat przez dystrybutorów w okresie trzech kwartałów 2020 r. w związku z wprowadzonymi zmianami w zakresie zasad naliczania wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem MCI.TechVentures 1.0 od serii O i następnym. W konsekwencji braku pobrania wynagrodzenia stałego za zarządzanie subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w okresie trzech kwartałów 2020 r., MCI Capital TFI S.A. nie poniosło również kosztów opłat dystrybucyjnych od tych serii w łącznej kwocie 3,7 mln zł (zgodnie z umowami dystrybucyjnymi opłaty dla dystrybutorów stanowiły ok. 50-60% przychodów z tytułu wynagrodzenia stałego za zarządzanie realizowanych na seriach certyfikatów historycznie wprowadzonych do sprzedaży przez dystrybutorów).

***Wzrost pozostałych kosztów w okresie trzech kwartałów 2020 r. wynika z wyższych kosztów świadczeń dodatkowych ponoszonych na rzecz wybranych uczestników funduszy inwestycyjnych, które są im należne w związku z posiadaniem istotnego zaangażowania w fundusze zgodnie z zapisami statutów funduszy oraz umów z uczestnikami.

Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2020 do 30.09.2020	Za okres: od 01.07.2020 do 30.09.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 131)	(340)	(1 183)	(405)
Zużycie materiałów i energii	(34)	(11)	(109)	(26)
Usługi obce, w tym:	(2 555)	(656)	(4 746)	(2 031)
- koszty usług doradczych i prawnych	(680)	(86)	(870)	(470)
- koszty czynszu	(22)	(9)	(29)	(14)
- koszty księgowo	(446)	(107)	(630)	(143)
- koszty marketingu, w tym konferencji**	(228)	(50)	(1 554)	(839)
- koszty usług audytorskich	(434)	(115)	(414)	(99)
- koszty obrotu publicznego	(36)	(13)	(49)	(18)
- koszty rekrutacji	(75)	(67)	(83)	(12)
- koszty serwisów informacyjnych	(173)	(62)	(230)	(71)
- koszty reklamy**	(6)	(2)	(144)	(12)
- pozostałe usługi	(455)	(145)	(743)	(353)
Podatki i opłaty	(9)	(3)	(21)	(12)
Wynagrodzenia, w tym:	(11 261)	(249)	(14 086)	(4 431)
- wynagrodzenia stałe**	(6 440)	(1 754)	(8 311)	(2 308)
- wynagrodzenia zmienne***	(4 821)	1 505	(5 775)	(2 123)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(326)	(82)	(370)	(61)
Pozostałe koszty**	(438)	(122)	(1 171)	(417)
	(15 754)	(1 463)	(21 686)	(7 383)

*dane finansowe niebadane

**zmniejszenie kosztów marketingu i reklamy, kosztów wynagrodzeń stałych oraz pozostałych kosztów w okresie trzech kwartałów 2020 r. wynika głównie z podjętych działań optymalizujących koszty działalności Grupy.

***zmniejszenie kosztów wynagrodzeń zmiennych w trzecim kwartale 2020 r. wynika z rozwiązania rezerwy na koszty wynagrodzeń z tytułu wyjścia z inwestycji w kwocie 1.590 tys. zł.

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2020 do 30.09.2020	Za okres: od 01.07.2020 do 30.09.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Odsetki z krótkoterminowych depozytów bankowych	32	-	64	16
Zyski z tytułu różnic kursowych	9	1	9	8
Pozostałe przychody finansowe	3	3	5	3
	44	4	78	27

*dane finansowe niebadane

Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2020 do 30.09.2020 PLN'000	Za okres: od 01.07.2020 do 30.09.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000
Koszty odsetek od:				
Wyemitowanych weksli	(308)	(105)	(300)	(102)
Kredytów bankowych	(1 051)	(284)	(1 317)	(478)
Zobowiązań z tytułu leasingu	(48)	(8)	(107)	(30)
Straty z tytułu różnic kursowych	(1)	(1)	(11)	(3)
Prowizja od kredytu	(11)	(11)	(9)	(4)
Koszty finansowe z tytułu zabezpieczenia kredytu	(10)	(5)	(14)	(4)
Inne	(11)	2	(6)	(4)
	(1 440)	(412)	(1 764)	(625)

*dane finansowe niebadane

4. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2020 do 30.09.2020 PLN'000	Za okres: od 01.07.2020 do 30.09.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	850	1 240	3 535	(1 142)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	3 424	3 424	3 419	3 419
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,25	0,36	1,03	(0,33)

*dane finansowe niebadane

5. Wartość firmy

	Stan na dzień* 30.09.2020 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2019 PLN'000	Stan na dzień* 30.09.2019 PLN'000
MCI Capital TFI S.A.**	83 969	83 969	83 969	8 749
PEM Asset Management Sp. z o.o.	-	-	-	75 220
	83 969	83 969	83 969	83 969

*dane finansowe niebadane

**W związku z zawarciem w dniu 28 listopada 2019 r. przez PEM AM oraz TFI aneksów do umów zarządzania, których przedmiotem było potwierdzenie, że od dnia 10 grudnia 2019 r. PEM AM straciła uprawnienia do wykonywania umowy, w tym w szczególności w zakresie podejmowania działań związanych z zarządzaniem portfelami funduszy, zarówno w odniesieniu do istniejących jak i przyszłych funduszy, wartość firmy została przealokowana w pełnej wysokości z PEM Asset Management Sp. z o.o. na MCI Capital TFI S.A.

W odniesieniu do wartości firmy test na utratę wartości jest przeprowadzany z częstotliwością przynajmniej roczną lub częściej w przypadku stwierdzenia przesłanek utraty wartości firmy.

W trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie zidentyfikowała przesłanek utraty wartości firmy. W opinii Grupy przesłanki utraty wartości zidentyfikowane przez PEM w zakresie wyceny udziałów w jednostkach zależnych nie stanowią ryzyka dla utraty wartości firmy ze względu na istotną nadwyżkę wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne ponad wartość firmy (szczegóły zostały opisane skróconym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. w **Nocie 4 „Inwestycje wyceniane metodą praw własności”**).

6. Należności handlowe oraz pozostałe

	Stan na dzień*	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu opłat za zarządzanie w tym:	8 785	8 154	28 035	16 203
- wynagrodzenie zmienne**	-	-	10 557	581
- wynagrodzenie stałe***	8 785	8 154	17 478	15 622
Należności od podmiotów powiązanych	8	3	8	6
Pozostałe należności handlowe	8	531	40	125
Należności podatkowe / budżetowe	1	-	-	5
Rozliczenia międzyokresowe	137	207	975	3 219
Inne należności	382	415	1 361	1 523
	9 321	9 310	30 419	21 081
W tym:				
Część długoterminowa:	7	7	7	7
Część krótkoterminowa:	9 314	9 303	30 412	21 074
	9 321	9 310	30 419	21 081

*dane finansowe niebadane

**zmniejszenie należności z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie na dzień 30 września 2020 r. w stosunku do 31 grudnia 2019 r. wynika z naliczenia w grudniu 2019 roku wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości 10.557 tys. zł, które zostało uregulowane w I kwartale 2020 r.

***zmniejszenie należności z tytułu wynagrodzenia stałego za zarządzanie na dzień 30 września 2020 r. w stosunku do 31 grudnia 2019 r. wynika przede wszystkim z uregulowania okresie 9 miesięcy 2020 r. wynagrodzenia za zarządzanie funduszem Internet Ventures FIZ naliczonego w okresie 1 lipca 2018 r. – 31 grudnia 2019 r. w łącznej kwocie 3.950 tys. zł oraz uregulowania w okresie 9 miesięcy 2020 r. wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. naliczonego w okresie 1 kwietnia 2019 r. – 31 grudnia 2019 r. w łącznej kwocie 8.339 tys. zł.

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 17.628 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 30 czerwca 2020 r. 16.742 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2019 r. 546 tys. zł, na dzień 30 września 2019 r. 8.621 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe typu overnight. Istotny wzrost salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w okresie 9 miesięcy 2020 r. wynika przede wszystkim z wypłaty przez zarządzane fundusze do MCI Capital TFI S.A. wynagrodzeń za zarządzanie funduszami, które zostały naliczone do 31 grudnia 2019 r. – szczegóły patrz **Nota 6 „Należności handlowe oraz pozostałe”**.

8. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień*	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	3 424	3 424	3 424	3 424
Liczba akcji w szt.	3 423 769	3 423 769	3 423 769	3 423 769
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00	1,00
Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)	3 424	3 424	3 424	3 424

*dane finansowe niebadane

Kapitał zapasowy

	Stan na dzień*	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	8 486	8 486	1 055	1 055
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy**	(59 720)	(59 720)	7 431	7 158
Stan na koniec okresu	(51 234)	(51 234)	8 486	8 213

*dane finansowe niebadane

**zmiana w okresie trzech kwartałów 2020 r. wynika z pokrycia straty netto wygenerowanej przez PEM w 2019 r. z kapitału zapasowego zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2020 r.

Pozostałe kapitały rezerwowe

	Stan na dzień*	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	11 639	11 639	11 500	11 500
Program Motywacyjny dla kluczowej kadry kierowniczej**	(2 038)	(2 038)	327	245
Sprzedaż akcji własnych	-	-	(188)	(188)
Stan na koniec okresu	9 601	9 601	11 639	11 557

*dane finansowe niebadane

**zmiana w okresie trzech kwartałów 2020 r. wynika z konwersji programu motywacyjnego dla Tomasza Czechowicza z tytułu wyjścia z inwestycji w spółkę Wirtualna Polska z wynagrodzenia w akcjach na wynagrodzenie w gotówce (modyfikacja programu). W związku z powyższym ujęty dotychczas w pozostałych kapitałach rezerwowych program motywacyjny wynagrodzenia w akcjach został przeniesiony do zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań. Zobowiązanie w tego tytułu zostało uregulowane w całości do 30 czerwca 2020 r.

9. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.09.2020 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	1 296 159	37,86%	1 296 159	37,86%
CKS Inwestycje Sp. z o.o.**	341 005	9,96%	341 005	9,96%
MCI Capital S.A.	379 043	11,07%	379 043	11,07%
AMC III Moon B.V.	277 921	8,12%	277 921	8,12%
Pozostali***	1 129 641	32,99%	1 129 641	32,99%
	3 423 769	100,00%	3 423 769	100,00%

*Spółka zależna od Tomasza Czechowicza

**Spółka zależna od Cezarego Smorszczewskiego. Dane według stanu na 21 grudnia 2018 r.

***Akcjonariusze, których udział w kapitale zakładowym, według informacji posiadanych przez Spółkę, nie przekracza 5%

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.06.2020 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	1 296 159	37,86%	1 296 159	37,86%
CKS Inwestycje Sp. z o.o.**	341 005	9,96%	341 005	9,96%
MCI Capital S.A.	379 043	11,07%	379 043	11,07%
AMC III Moon B.V.	277 921	8,12%	277 921	8,12%
Pozostali***	1 129 641	32,99%	1 129 641	32,99%
	3 423 769	100,00%	3 423 769	100,00%

*Spółka zależna od Tomasza Czechowicza

**Spółka zależna od Cezarego Smorszczewskiego. Dane według stanu na 21 grudnia 2018 r.

***Akcjonariusze, których udział w kapitale zakładowym, według informacji posiadanych przez Spółkę nie przekracza 5%

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31.12.2019 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	1 296 159	37,86%	1 296 159	37,86%
CKS Inwestycje Sp. z o.o.**	341 005	9,96%	341 005	9,96%
MCI Capital S.A.	379 043	11,07%	379 043	11,07%
AMC III Moon B.V.	277 921	8,12%	277 921	8,12%
Pozostali***	1 129 641	32,99%	1 129 641	32,99%
	3 423 769	100,00%	3 423 769	100,00%

*Spółka zależna od Tomasza Czechowicza

**Spółka zależna od Cezarego Smorszczewskiego. Dane według stanu na 21 grudnia 2018 r.

***Akcjonariusze, których udział w kapitale zakładowym, według informacji posiadanych przez Spółkę nie przekracza 5%

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30.09.2019 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	1 296 159	37,86%	1 296 159	37,86%
CKS Inwestycje Sp. z o.o.**	341 005	9,96%	341 005	9,96%
MCI Capital S.A.	379 043	11,07%	379 043	11,07%
AMC III Moon B.V.	277 921	8,12%	277 921	8,12%
Pozostali***	1 129 641	32,99%	1 129 641	32,99%
	3 423 769	100,00%	3 423 769	100,00%

*Spółka zależna od Tomasza Czechowicza

**Spółka zależna od Cezarego Smorszczewskiego. Dane według stanu na 27 grudnia 2017 r.

***Akcjonariusze, których udział w kapitale zakładowym, według informacji posiadanych przez Spółkę, nie przekracza 5%

10. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień*	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe	427	841	806	1 004
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych**	4 117	538	173	461
Zobowiązania z tytułu podatków	136	532	82	296
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia	-	-	10	222
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	6	148	86	16
Zobowiązania z tytułu Carry fee***	1 340	3 027	1 236	1 053
Rozliczenia międzyokresowe****	2 720	3 306	3 096	3 067
Pozostałe zobowiązania	736	492	27	282
	9 482	8 884	5 516	6 401

*dane finansowe niebadane **Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych zostały opisane w **Nocie nr 23 „Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi”**.

***Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia Carry fee na dzień 30 września 2020 r. składały się z zobowiązań utworzonych w związku z wyjściem z inwestycji: Netrisk, Frisco, iZettle, Indeks oraz NaviExpert.

****Na pozycję składają się głównie rezerwy na wynagrodzenie dystrybutorów certyfikatów inwestycyjnych oraz rezerwy na koszty ponadlimitowe.

11. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych według stanu na 30 września 2020 r.

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Nominał	Odsetki	Stan zobowiązań
				PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8%	32 750	152	32 902
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2020	WIBOR 1M + 1%	5 005	-	5 005
				37 755	152	37 907
			W tym:			
			Część długoterminowa:	23 500	-	23 500
			Część krótkoterminowa:	14 255	152	14 407
				37 755	152	37 907

*Na dzień bilansowy Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.000 tys. zł. Saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 5.005 tys. zł.

W okresie trzech kwartałów 2020 r. Grupa zapłaciła 899 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. W tym samym okresie dokonano pociągnięcia netto kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 54 tys. zł. Kredyt terminowy udzielony przez ING Bank Śląski S.A. w ramach Transzy B zabezpieczony jest poręczeniem udzielonym przez MCI Capital S.A. do kwoty 18 mln zł oraz poręczeniem udzielonym przez spółkę zależną - PEM Asset Management Sp. z o.o.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych według stanu na 30 czerwca 2020 r.

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie		Nominał	Odsetki	Stan zobowiązań
			%		PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8%		32 750	194	32 944
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2020	WIBOR 1M + 1%		4 670	-	4 670*
					37 420	194	37 614
W tym:							
Część długoterminowa:					23 500	-	23 500
Część krótkoterminowa:					13 920	194	14 114
					37 420	194	37 614

*Na dzień bilansowy Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.000 tys. zł. Saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 4.670 tys. zł.

W I półroczu 2020 r. Grupa zapłaciła 573 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. W tym samym okresie dokonano spłaty netto kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 281 tys. zł. Kredyt terminowy udzielony przez ING Bank Śląski S.A. w ramach Transzy B zabezpieczony jest poręczeniem udzielonym przez MCI Capital S.A. do kwoty 18 mln zł oraz poręczeniem udzielonym przez spółkę zależną - PEM Asset Management Sp. z o.o.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych według stanu na 31 grudnia 2019 r.

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie		Nominał	Odsetki	Stan zobowiązań
			%		PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8%		32 750	-	32 750
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2020	WIBOR 1M + 1%		4 951	-	4 951*
					37 701	-	37 701
W tym:							
Część długoterminowa:					23 500	-	23 500
Część krótkoterminowa:					14 201	-	14 201
					37 701	-	37 701

*Na dzień bilansowy Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.000 tys. zł. Saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 4 951 zł.

W 2019 r. Grupa zapłaciła 2.184 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. W tym samym okresie dokonano spłaty nominału udzielonego kredytu terminowego w kwocie 6.295 tys. zł oraz miało miejsce pociągnięcie 4.951 tys. zł kredytu w rachunku bieżącym.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych według stanu na 30 września 2019 r.

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie		Nominał	Odsetki	Stan zobowiązań
			%		PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8 p.p.		39 000	279	39 279
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2019	WIBOR 1M + 1 p.p.		4 732	-	4 732
					43 732	279	44 011
W tym:							
Część długoterminowa:					32 750	-	32 750
Część krótkoterminowa:					10 982	279	11 261
					43 732	279	44 011

W trzech kwartałach 2019 roku Grupa kapitałowa zapłaciła 1 430 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. W tym samym okresie roku dokonano spłaty nominału udzielonego kredytu terminowego w kwocie 45 tys. zł oraz miało miejsce pociągnięcie 4 732 tys. zł kredytu w rachunku bieżącym.

12. Zobowiązania z tytułu weksli

Spółka zarządza płynnością finansową przy pomocy krótkoterminowych instrumentów finansowych – weksli.

Na dzień 30.09.2020 r. Grupa posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Termin wykupu	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	27.12.2020	8 615	415	4,79%	9 030
		8 615	415		9 030

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures 2.0 FIZ.

Na dzień 30.06.2020 r. Grupa posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Termin wykupu	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	27.12.2020	8 615	309	4,79%	8 924
		8 615	309	-	8 924

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures 2.0 FIZ.

Na dzień 31.12.2019 r. Grupa posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Termin wykupu	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	27.06.2020	8 615	107	4,79%	8 722
		8 615	107	-	8 722

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures FIZ 2.0.

Na dzień 30.09.2019 r. Grupa posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Termin spłaty	Nominał PLN'000	Odsetki PLN'000	Oprocentowanie % w skali roku	Razem PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	27.03.2020	8 615	3	4,79%	8 618
		8 615	3		8 618

*Spółka portfelowa funduszu MCI CreditVentures 2.0 FIZ.

13. Rezerwy

	Stan na dzień*	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji**	10 523	12 514	14 849	14 381
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	396	418	389	292
Rezerwa na koszty fundraising fee	-	-	-	208
Pozostałe rezerwy	799	678	1 671	994
	11 718	13 610	16 909	15 875
Część długoterminowa:	10 523	12 514	14 849	14 381
Część krótkoterminowa:	1 195	1 096	2 060	1 494
	11 718	13 610	16 909	15 875

*dane finansowe niebadane

**Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tytułu wyjścia z inwestycji i wzrostu wartości inwestycji (Carry fee).

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2020*	Zaangażowanie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Wykorzystanie rezerw	Wartość na 30.09.2020*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji	14 849	5 656	(1 590)	(8 392)	10 523
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	389	409	(2)	(400)	396
Pozostałe rezerwy	1 671	1 835	(1 637)	(1 070)	799
Rezerwy razem	16 909	7 900	(3 229)	(9 862)	11 718

*dane finansowe niebadane

14. Świadczenia pracownicze

Z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	Za okres:*	Za okres: *	Za okres: *	Za okres: *
	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2019 do 30.09.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia stałe	6 440	1 647	8 311	2 308
Wynagrodzenia zmienne	4 821	(1 398)	5 530	2 042
Koszty ubezpieczeń społecznych	310	82	300	61
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu, Rady Nadzorczej	-	-	245	82
Inne świadczenia na rzecz pracowników	16	-	70	-
	11 587	331	14 456	4 493

*dane finansowe niebadane

Wynagrodzenia kluczowego personelu w jednostce dominującej (dane jednostkowe PEM S.A.)

	Za okres: od 01.01.2020 do 30.09.2020 PLN'000	Za okres: od 01.07.2020 do 30.09.2020 PLN'000	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000
Zarząd				
Wynagrodzenia stałe (dane jednostkowe PEM S.A.)	865	291	933	311
Wynagrodzenia zmienne (dane jednostkowe PEM S.A.)**	(851)	-	279	-
Koszty programu motywacyjnego (dane jednostkowe PEM S.A.)	-	-	245	82
	14	291	1 457	393
Rada Nadzorcza				
Wynagrodzenie z tytułu posiedzeń Rady Nadzorczej (dane jednostkowe PEM S.A.)	179	33	214	68
	179	33	214	68

*dane finansowe niebadane

**Zmniejszenie kosztu wynagrodzenia zmiennego w okresie trzech kwartałów 2020 r. wynika przede wszystkim z przyznania premii dla Członków Zarządu PEM S.A. decyzją Rady Nadzorczej PEM S.A., które zostały naliczone i częściowo wypłacone z jednostki zależnej MCI Capital TFI S.A. (na podstawie decyzji Rady Nadzorczej MCI Capital TFI S.A.), co skutkowało rozwiązaniem rezerwy na premie w PEM S.A. i ujęciem kosztu premii w MCI Capital TFI S.A.

Udzielone pożyczki Członkom Zarządu

Grupa nie udzieliła pożyczek Członkom Zarządu w okresie 9 miesięcy 2020 r.

Wypłacone zaliczki Członkom Zarządu

Grupa nie wypłaciła zaliczek Członkom Zarządu w okresie 9 miesięcy 2020 r.

Zatrudnienie / pełnienie funkcji w jednostce dominującej

	Stan na dzień* 30.09.2020 Liczba pracowników	Stan na dzień* 30.06.2020 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2019 Liczba pracowników	Stan na dzień* 30.09.2019 Liczba pracowników
Zarząd	2	2	3	3
Rada Nadzorcza	5	5	5	5
Pracownicy operacyjni	4	5	4	4
	11	12	12	12

*dane finansowe niebadane

15. Podział zysku

Podział zysku za rok 2019

W dniu 29 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Private Equity Managers S.A. podjęło uchwałę o pokryciu straty Spółki za 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o pokryciu straty za 2019 r. w kwocie 59.720 tys. zł z kapitału zapasowego Spółki.

16. Uzgodnienie zmiany stanu zobowiązań oraz należności handlowych do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	Należności handlowe oraz pozostałe PLN'000	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe PLN'000
Bilansowa zmiana stanu	21 098	3 966
Rozliczenie wypłaty zaliczki tyt. Carry fee	(991)	-
Niezapłacone zobowiązania z tytułu leasingu	-	(364)
Zmiany wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	20 107	3 602

17. Instrumenty finansowe

Pozycje w sprawozdaniu finansowym	Metoda wyceny	Stan na dzień*	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
		30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	231	298	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	9 321	9 310	30 419	21 074
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane w wartości godziwej	17 628	16 742	546	8 621
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	2 226	455
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	9 482	8 884	5 516	6 401
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	936	1 466	2 347	2 648
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	37 907	37 614	37 701	44 011
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	9 030	8 924	8 722	8 618

**dane finansowe niebadane*

Wartość godziwa to kwota, za jaką składnik aktywów mógłby być wymieniony lub zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi i zainteresowanymi stronami w bezpośrednio zawartej transakcji, innej niż sprzedaż pod przymusem lub likwidacja i jest najlepiej odzwierciedlona przez cenę rynkową, jeśli jest dostępna.

Grupa przyjmuje, że dla powyższych instrumentów finansowych, niewycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wartość godziwa tych instrumentów finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej. W głównej mierze do kategorii tej zaliczane są zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, których oprocentowanie jest zmienne i oparte o indeks WIBOR. Grupa na bieżąco analizuje sytuację rynkową w zakresie marż oraz ryzyka kredytowego i na dzień raportowy nie zidentyfikowała istotnych różnic w tym zakresie w stosunku do dnia zaciągnięcia kredytów.

18. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 30 września 2020 r. aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 6.714 tys. PLN (odpowiednio 7.098 tys. PLN na 30 czerwca 2020 r., 6.893 tys. PLN na 31 grudnia 2019 r. oraz 6.058 tys. PLN na 30 września 2019 r.). Na pozycję tę składały się głównie:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na straty podatkowe możliwe do odliczenia w kwocie 3.778 tys. PLN (odpowiednio 3.659 tys. PLN na 30 czerwca 2020 r., 3.533 tys. PLN na 31 grudnia 2019 r. oraz 3.161 tys. PLN na 30 września 2019 r.);
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzone na innych ujemnych różnicach przejściowych, w tym przede wszystkim aktywa utworzone na rezerwie i zobowiązaniu z tytułu Carry Fee w kwocie 2.100 tys. PLN (odpowiednio 2.423 tys. PLN na 30 czerwca 2020 r., 3.295 tys. PLN na 31 grudnia 2019 r. oraz 2 732 tys. PLN na 30 września 2019 r.).

GK PEM potwierdza, że jest w stanie wygenerować w przyszłości dochód podatkowy pozwalający jej rozliczyć pozostałe straty podatkowe.

19. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w Grupie nie występowały inne niż wymienione w **Nocie nr 20 „Poręczenia i gwarancje”** aktywa i zobowiązania warunkowe.

20. Poręczenia i gwarancje

Poręczenia udzielone

Na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa nie posiadała udzielonych poręczeń.

Poręczenia otrzymane

Dnia 26 lipca 2017 r. zawarta została umowa kredytowa pomiędzy Private Equity Managers S.A. jako Kredytobiorcą, PEM Asset Management Sp. z o.o. jako Poręczycielem oraz ING Bankiem Śląskim S.A. jako Kredytodawcą. Kredytodawca udostępnił Kredytobiorcy kredyty w łącznej kwocie 30.000.000 zł (w tym 5.000.000 zł w postaci kredytu w rachunku bieżącym oraz 25.000.000 zł w postaci kredytu terminowego (Transza A)), których przeznaczeniem jest finansowanie bieżącego kapitału obrotowego w toku zwykłej działalności oraz finansowanie zapłaty na wykup obligacji imiennych Serii C przez Kredytobiorcę. Dnia 21 listopada 2018 r. zawarty został aneks do umowy kredytowej pomiędzy Private Equity Managers S.A. jako Kredytobiorcą, PEM Asset Management Sp. z o.o. i MCI Capital S.A. jako Poręczycielami oraz ING Bankiem Śląskim S.A. jako Kredytodawcą. W ramach aneksu Kredytobiorca zwiększył dostępny kredyt dla Kredytobiorcy o kwotę 15.000.000 zł.

PEM Asset Management Sp. z o.o. jako Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo udzielił Kredytodawcy poręczenia za należyte i terminowe wykonanie przez Kredytobiorcę wszelkich jego zobowiązań pieniężnych oraz zobowiązał się, że dokona zapłaty poręczonego zobowiązania niezwłocznie na żądanie Kredytodawcy w przypadku, gdy Kredytobiorca nie zapłaci jakiegokolwiek kwoty należnej. Poręczenie udzielone przez Poręczyciela zostało pierwotnie udzielone do kwoty 36.000.000 zł i następnie w związku z zawarciem aneksu zwiększone do kwoty 54.000.000 zł. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 grudnia 2025 r. Bank jest uprawniony do złożenia wniosku o nadanie klauzuli wykonalności złożonemu oświadczeniu o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 par 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego w terminie do 31 grudnia 2026 roku.

MCI Capital S.A. jako Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo udzielił Kredytodawcy poręczenia za należyte i terminowe wykonanie przez Kredytobiorcę wszelkich jego zobowiązań pieniężnych wynikających z Transzy B finansowania udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. finansowania. MCI Capital S.A. zobowiązał się, że dokona zapłaty poręczonego zobowiązania niezwłocznie na żądanie Kredytodawcy w przypadku, gdy Kredytobiorca nie zapłaci jakiegokolwiek kwoty należnej. Poręczenie udzielone przez Poręczyciela zostało udzielone do kwoty 18.000.000 zł. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 grudnia 2025 r. Bank jest uprawniony do złożenia wniosku o nadanie klauzuli wykonalności złożonemu oświadczeniu o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 par 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego w terminie do 31 grudnia 2026 roku. Poręczenie zostało udzielone pod warunkiem zawieszającym, którego ziszczenie wymaga łącznego spełnienia następujących przesłanek:

- nastąpi zakończenie zarządzania przez PEM Asset Management Sp. z o.o. jakimkolwiek funduszem,
- PEM Asset Management Sp. z o.o., jako poręczyciel, nie dokona płatności jakiegokolwiek kwoty w ramach udzielonego poręczenia.

Umowa przelewu wierzytelności

W dniu 21 stycznia 2020 r. została zawarta umowa przelewu wierzytelności pomiędzy MCI Capital TFI S.A. oraz ING Bank Śląski S.A., na mocy której MCI Capital TFI S.A. jako cedent zabezpiecza spłatę wierzytelności ING Bank Śląski S.A. wobec Spółki z tytułu umowy kredytowej z dnia 26 lipca 2017 r. w formie przelewu na rzecz banku swoich wierzytelności wynikających z należnych do pobrania opłat za zarządzanie funduszami do wysokości zadłużenia z tytułu umowy kredytowej wraz z odsetkami, prowizjami i innymi kosztami, związanymi z umową kredytową.

21. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

Na mocy ww. uchwały Zarządu Spółki 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 Spółki (jako spółki przejmowanej) na MCI ASI (jako spółkę przejmującą) za akcje MCI ASI, które MCI ASI wyda akcjonariuszom Spółki (tzw. łączenie się przez przejęcie).

22. Segmenty operacyjne

W Grupie nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne. Grupa Kapitałowa PEM stanowi w całości odrębny i jedyny segment operacyjny – **zarządzanie funduszami inwestycyjnymi** – obejmuje on aktywa i pasywa związane z działalnością zewnętrzną polegającą na świadczeniu usług zarządzania na rzecz funduszy inwestycyjnych (w szczególności funduszy typu *private equity*, *venture capital* oraz *mezzanine debt*).

23. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. na 30 września 2020 r. został przedstawiony w **Wybranych Danych Objasniających**.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 30 września 2020 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r.

	Znaczący inwestor	Pozostałe*	Razem
Należności:			
Należności handlowe	-	8	8
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	-	4 117	4 117
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	936	936
Przychody i koszty:			
Pozostałe przychody operacyjne	-	4	4
Koszty działalności podstawowej	-	(3 618)	(3 618)
Koszty ogólnego zarządu	-	(1 046)	(1 046)
Koszty finansowe	-	(47)	(47)

*Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje MCI Capital ASI S.A.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, jednostka dominująca GK PEM posiada również otrzymane poręczenie udzielone przez MCI Capital ASI S.A. oraz spółkę zależną – PEM Asset Management Sp. z o.o., które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 20 „Poręczenia i gwarancje”**.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.

	Znaczący inwestor	Pozostałe*	Razem
Należności:			
Należności handlowe	-	3	3
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	-	538	538
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	1 466	1 466
Przychody i koszty:			
Pozostałe przychody operacyjne	-	3	3
Koszty ogólnego zarządu	-	(717)	(717)
Koszty finansowe	-	(38)	(38)

*Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje MCI Capital ASI S.A.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, jednostka dominująca GK PEM posiada również otrzymane poręczenie udzielone przez MCI Capital ASI S.A. oraz spółkę zależną – PEM Asset Management Sp. z o.o., które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 20 „Poręczenia i gwarancje”**.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.

	Znaczący inwestor	Pozostałe*	Razem
Należności:			
Należności handlowe	-	8	8
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	-	173	173
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	2 347	2 347
Przychody i koszty:			
Koszty ogólnego zarządu	-	(1 613)	(1 613)
Koszty finansowe	-	(18)	(18)

*Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje następujące spółki: MCI Capital ASI S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Grupa posiadała również otrzymane poręczenia udzielone przez MCI Capital ASI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o., które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 20 „Poręczenia i gwarancje”**.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 30 września 2019 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r.

	Znaczący inwestor	Pozostałe*	Razem
Należności:			
Należności handlowe	-	6	6
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	-	461	461
Przychody i koszty:			
Koszty ogólnego zarządu	-	(1 379)	(1 379)
Koszty finansowe	-	(107)	(107)

*Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje następujące spółki: MCI Capital ASI S.A., MCI Fund Management Sp. z o.o.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Grupa posiadała również otrzymane poręczenia udzielone przez MCI Capital ASI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o., które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 20 „Poręczenia i gwarancje”**.

Komentarz do kwartalnych informacji finansowych

KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. Nr 757), Zarząd Private Equity Managers S.A. przekazuje następujące informacje:

1. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Grupa nie publikowała prognozy jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych na poszczególne kwartały 2020 r.

2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Znaczeni akcjonariusze według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego:

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	1 296 159	37,86%	1 296 159	37,86%
CKS Inwestycje Sp. z o.o.**	341 005	9,96%	341 005	9,96%
MCI Capital S.A.	425 483	12,43%	425 483	12,43%
AMC III Moon B.V.	277 921	8,12%	277 921	8,12%
Pozostali***	1 083 201	31,63%	1 083 201	31,63%
	3 423 769	100,00%	3 423 769	100,00%

*Spółka zależna od Tomasza Czechowicza

**Spółka zależna od Cezarego Smorszczewskiego. Dane według stanu na 21 grudnia 2018 r.

***Akcjonariusze, których udział w kapitale zakładowym, według informacji posiadanych przez Spółkę, nie przekracza 5%

3. Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Według stanu wiedzy Private Equity Managers S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego liczba akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką przedstawia się następująco:

Zarząd

Tomasz Czechowicz poprzez MCI Management Sp. z o.o.*
Ewa Ogryczak

Liczba posiadanych akcji
1 296 159

-

*MCI Management Sp. z o.o. – spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Rada Nadzorcza

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Mariusz Grendowicz	-
Jarosław Dubiński	-
Marcin Kasiński	-
Przemysław Głębocki	-
Piotr Czapski	17 359

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie było zmian stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.

4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Postępowanie prokuratorskie

W dniu 3 lipca 2019 roku członkowie zarządu Spółki udostępnił i przekazali na życzenie Komendy Stołecznej Policji, działającej w ramach działań procesowych, na zlecenie Prokuratury Okręgowej w Warszawie, dokumentację mającą na celu wyjaśnienie sprawy w ramach toczącego się śledztwa dotyczącego nabywania przez osoby inwestujące certyfikatów subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Ponadto, w dniu 30 kwietnia 2020 r. MCI Capital TFI S.A. na prośbę Prokuratury Okręgowej w Warszawie, w związku z prowadzonym śledztwem, przekazało do Prokuratury Okręgowej aktualną ewidencję uczestników funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, zestawienie wniosków o wykupów skierowanych do MCI.PrivateVentures FIZ oraz uchwały zarządu MCI Capital TFI S.A. w sprawie wykupu certyfikatów inwestycyjnych MCI.PrivateVentures FIZ. Grupa PEM, ani żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy PEM, nie jest stroną w toczącym się postępowaniu. Jak wynika z informacji podanych do publicznej wiadomości przez Prokuraturę Okręgową w Warszawie, śledztwo prowadzone przez tę prokuraturę dotyczy nabywania przez osoby inwestujące certyfikatów subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.

5. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

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

Na mocy ww. uchwały Zarządu Spółki 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 Spółki (jako spółki przejmowanej) na MCI ASI (jako spółkę przejmującą) za akcje MCI ASI, które MCI ASI wyda akcjonariuszom Spółki (tzw. łączenie się przez przejęcie).

6. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W III kwartale 2020 r. Grupa nie zawarła żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

7. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Wyniki finansowe GK PEM są wprost zależne od dwóch czynników: (1) wartości aktywów netto pod zarządzeniem oraz (2) osiąganych wyników inwestycyjnych. Pierwszy z nich wpływa na wysokość stałej opłaty za zarządzanie, podczas gdy drugi na wysokość zmiennej opłaty za zarządzanie.

Model biznesu GK PEM charakteryzuje także bardzo niskie ryzyko odpływu kapitału pod zarządzaniem, związane z długoterminowym charakterem zaangażowania inwestorów funduszy typu private equity.

Dominującymi czynnikami, które poprzez swój wpływ na wartość aktywów pod zarządzaniem, a w konsekwencji na wartość przychodów z zarządzania, mogą mieć znaczący wpływ na generowane wyniki przez GK PEM w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału są:

- 1) epidemia koronawirusa COVID-19 - niepewność, dotycząca skutków obecnie trwającej pandemii koronawirusa COVID-19. Należy mieć na uwadze, że w związku z epidemią koronawirusa COVID-19 oraz rosnącą niepewnością, dotyczącą jej skutków, istnieje ryzyko spadku aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez GK PEM, przede wszystkim jako efekt obniżenia się wycen spółek portfelowych. Na chwilę obecną widać spowolnienie w szczególności w branży turystycznej (co miało negatywne przełożenie na wyceny spółek takich jak Tatilbudur zbytej przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w lipcu 2020 r. i Travelata wchodzącej w skład portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.), jak również należy spodziewać się utrudnień w zakresie gospodarki magazynowej oraz logistyki w spółkach z branży e-commerce. W perspektywie kolejnych 3-6 kwartałów spodziewamy się utrzymania perturbacji na rynkach kapitałowych i w realnej gospodarce. Pandemia przyczynia się do zmniejszenia aktywności w transakcjach M&A, Private Equity i IPO, jednocześnie wpływa na przyspieszenie transformacji i dysrupcji cyfrowej oraz osiągnięcie punktu przegięcia handlu elektronicznego i usług cyfrowych w CEE. W rezultacie może prowadzić to do zmniejszenia się wolumenów nowego finansowania, stagnacji na rynku długu oraz możliwego wydłużenia procesów wyjść z inwestycji przez fundusze. Może to mieć wpływ w głównej mierze na działalność MCI Capital TFI S.A. z uwagi na pobierane przez Towarzystwo wynagrodzenie za zarządzanie funduszami. Wartość przychodów z tytułu zarządzania jest bowiem silnie skorelowana z wartościami zarządzanych aktywów, których spadek (poprzez spadek wyceny spółek portfelowych) może prowadzić do zmniejszenia wartościowo portfela inwestycji, a tym samym doprowadzić do naliczenia się niższego wynagrodzenia za zarządzanie. W konsekwencji zmiany wyceny spółek portfelowych determinują również rozliczenia z zarządzającymi z tytułu wyjść z inwestycji z zyskiem (Carry fee), co w sytuacji spadków wycen będzie prowadziło do zmniejszenia potencjalnego wynagrodzenia za wyjście z inwestycji lub brak jego naliczenia, jeśli przy wyjściu nie zostanie wypracowany odpowiedni zysk, a w przypadku zwiększenia wyceny, prowadzić będzie do wygenerowania wyższego wynagrodzenia z tego tytułu. Zmiany te znajdują odzwierciedlenie w kosztach wynagrodzeń w spółkach TFI i PEM AM i rozliczeniach na szczeblu spółka – zarządzający. Jednakże należy podkreślić, że GK PEM spodziewa się braku istotnego wpływu koronawirusa na proces zarządzania portfelem inwestycji i realizowanie przez fundusze nowych inwestycji. Poza spółkami z sektora turystycznego, spółki funduszy są w dobrej pozycji, aby uchwycić i wykorzystać zmiany w otoczeniu gospodarczym. Widać to na przykładach spółek takich Morele/Pigu czy Answear, które w czasie pandemii istotnie poprawiły swoje wyniki. Z tego względu w perspektywie długoterminowej (przekraczającej 1 rok) GK PEM spodziewa się pozytywnego lub neutralnego wpływu skutków pandemii na inwestycje funduszy.

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

- 2) zmiany w zakresie zasad naliczania wynagrodzenia stałego za zarządzanie subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wprowadzone we wrześniu 2019 r. Po zmianach wynagrodzenie stałe za zarządzanie MCI.TechVentures 1.0. przypadające na certyfikaty inwestycyjne serii O i następnych (certyfikaty będące w posiadaniu głównie uczestników niezwiązanych z MCI Capital S.A.) jest pobierane wyłącznie wówczas, kiedy stopa zwrotu MCI.TechVentures 1.0. dla danej serii certyfikatów inwestycyjnych za dany okres, również po pobraniu wynagrodzenia stałego, jest dodatnia. Średnia stopa zwrotu subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. była ujemna (wynosiła -6,8%), co spowodowało brak pobrania wynagrodzenia stałego od ww. serii certyfikatów. Zmiana ta wpłynęła na obniżenie wynagrodzenia stałego pobranego przez Grupę PEM za okres pierwszych trzech kwartałów 2020 r. łącznie o ok. 11,5 mln zł. Utrzymywanie się ujemnej stopy zwrotu na ww. seriach certyfikatów może przyczynić się do istotnego obniżenia przychodów za zarządzanie w kolejnych kwartałach. Jednocześnie brak pobrania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem od wskazanych wyżej serii certyfikatów, powoduje również brak ponoszenia kosztów opłat dystrybucyjnych od tych serii (łącznie w okresie pierwszych trzech kwartałów 2020 r. nie pobrano z tego tytułu opłat w kwocie 3,7 mln zł), co częściowo ogranicza negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy PEM.

- 3) zmiany związane z kierunkową działalnością Grupy PEM, w tym:
- ograniczenie czasu trwania subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. do 5 lat (z możliwością przedłużenia okresu życia subfunduszu dwa razy po 1 roku, pod warunkiem uzyskania zgody większości 2/3 głosów inwestorów),
 - planowana likwidacja funduszy Internet Ventures FIZ oraz Helix Ventures Partners FIZ w 2021 r.,
 - stopniowe wygaszanie funduszu MCI.CreditVentures 2.0 FIZ w perspektywie kilkuletniej,
 - skupienie się na zarządzaniu jednym subfunduszem, tj. MCI.EuroVentures 1.0., reprezentującym strategię typu buyout oraz realizacja 1 – 2 inwestycji rocznie w ramach tego subfunduszu o wielkości equity ticket od 100 mln PLN do 1 mld PLN (w przypadku transakcji konsorcjalnych z udziałem innych PE),
 - dalszą ekspansję w ramach prowadzonej działalności i uruchomienie w tym celu w perspektywie kilkuletniej zagranicznego funduszu commitmentowego.

8. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Transakcje sprzedaży akcji Spółki Private Equity Managers S.A.

Transakcje sprzedaży przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej PEM akcji PEM:

- w dniu 6 lipca 2020 r. Jarosław Dubiński, członek Rady Nadzorczej PEM, zawarł z MCI Capital S.A. umowę zobowiązującą do sprzedaży 11 788 akcji PEM. Własność akcji została przeniesiona w dniu 7 lipca 2020 r.
- w dniu 6 lipca 2020 r. Ewa Ogryczak, Wiceprezes Zarządu PEM, zawarła z MCI Capital S.A. umowę zobowiązującą do sprzedaży 14 185 akcji PEM. Własność akcji została przeniesiona w dniu 7 lipca 2020 r.
- w dniu 31 lipca 2020 r. Franciszek Hutten-Czapski, były członek Rady Nadzorczej PEM, zawarł z MCI Capital S.A. umowę zobowiązującą do sprzedaży 20 467 akcji PEM. Własność akcji została przeniesiona w dniu 3 sierpnia 2020 r.

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

W okresie III kwartału 2020 r. (do chwili obecnej) miały miejsce następujące wyjścia z inwestycji:

Wyjście subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. z inwestycji w spółkę Tatilbudur

W dniu 10 czerwca 2020 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. zawarł umowę sprzedaży wszystkich posiadanych akcji spółki Tatilbudur Seyahat Acenteliği ve Turizm Anonim Şirketi za kwotę 1,75 mln USD. Rozliczenie transakcji miało miejsce 10 lipca 2020 r. Przed transakcją sprzedaży, w I kwartale 2020 r., inwestycja subfunduszu w akcje spółki została w całości odpisana w związku z wybuchem epidemii koronowirusa COVID-19 oraz znacznym pogorszeniem się sytuacji finansowej w spółce.

Wyjście funduszu Internet Ventures FIZ z inwestycji w spółkę Prowly

W dniu 27 sierpnia 2020 r. Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawarł umowę sprzedaży wszystkich posiadanych akcji spółki PROWLY.COM Sp. z o.o. za kwotę 1,6 mln USD. Nabywcą była spółka SEMrush Holdings - jeden z globalnych liderów rozwiązań Marketing SaaS.

Wyjście subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. z inwestycji w spółkę Optizen Labs Sp. z o.o.

W dniu 28 września 2020 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. zawarł umowę sprzedaży wszystkich posiadanych akcji spółki Optizen Labs Sp. z o.o.

Wyjście subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. z inwestycji w spółkę GMZ.co Sp. z o.o.

W dniu 2 października 2020 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. uzgodnił z podmiotem zewnętrznym sprzedaż udziałów w spółce GMZ.co Sp. z o.o.

Zawarcie umowy przedwstępnej dotyczącej sprzedaży akcji ATM S.A.

W dniu 17 października 2020 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. („Fundusz”), zawarł umowę przedwstępną z AMC CAPITAL IV ALBATROS S.A R.L. z siedzibą w Luksemburgu (zwany dalej łącznie z Funduszem „Sprzedającymi”) oraz Terve Bidco S.A R.L. („Kupujący”) („Umowa”), na podstawie której, o ile zostaną spełnione warunki zastrzeżone w Umowie, Kupujący zobowiązał się do zawarcia umów przyrzeczonych, na podstawie których Fundusz sprzeda Kupującemu:

- 278 udziałów w AAW III sp. z o.o. (spółka portfelowa MCI.EuroVentures 1.0.; dalej „AAW III”) oraz
- 438 akcji zwykłych ATM S.A. („ATM”),

za łączną cenę ustaloną jako kwota 533.3 mln zł skorygowaną (prawdopodobnie pomniejszoną) o (i) zaktualizowaną wartość zadłużenia AAW III na dzień dokonania transakcji będącej przedmiotem Umowy oraz (ii) wartość określonych świadczeń pieniężnych otrzymanych przez Sprzedających lub podmioty z nimi powiązane od ATM lub jej podmiotów zależnych lub kontrolowanych, które nastąpiły lub nastąpią po dniu 30 czerwca 2020 r. lecz przed Datą Zamknięcia (zdefiniowaną poniżej) lub najpóźniej w tej dacie. Ostateczna cena będzie znana w Dacie Zamknięcia i zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym właściwymi przepisami prawa.

AAW III jest bezpośrednio właścicielem 35.736.906 akcji ATM, stanowiących 98,33% udziału w kapitale zakładowym ATM i uprawniających do 98,33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ATM.

Umowy przyrządzone zostaną zawarte w terminie 15 dni roboczych od dnia spełnienia (lub zrzeczenia się spełnienia w przypadku warunku wskazanego w pkt 3) poniżej) ostatniego z warunków określonych w Umowie, chyba że strony Umowy uzgodnią inny termin („Data Zamknięcia”).

Dokonanie transakcji będącej przedmiotem Umowy uzależnione jest od spełnienia warunków, w szczególności:

- uzyskanie zgód organów antymonopolowych określonych w Umowie lub bezskuteczny upływ czasu na wydanie decyzji przez ww. organy;
- uzyskanie od właściwych organów innych zgód na dokonanie transakcji będącej przedmiotem Umowy, o ile takie zgody będą wymagane w Dacie Zamknięcia,
- brak sprzeciwu na zawarcie i wykonanie Umowy dwóch kluczowych klientów ATM.

Termin na ziszczenie się ww. warunków został ustalony na 6 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, przy czym w razie gdy uzyskanie zezwolenia, o którym mowa w pkt 2) powyżej, będzie wymagane, Kupujący może wydłużyć ten termin o czas nie dłuższy niż 90 dni od dnia wystąpienia przez Kupującego z wnioskiem o wydanie zezwolenia.

Umowa określa również obowiązki stron Umowy w okresie od dnia jej zawarcia do dnia dokonania transakcji będącej przedmiotem Umowy, jak również po dokonaniu transakcji.

Płatność ostatecznej kwoty ceny nastąpi w Dacie Zamknięcia. Własność udziałów i akcji zostanie przeniesiona na Kupującego w chwili otrzymania przez Fundusz ostatecznej ceny za te instrumenty finansowe oraz dokonania przez Kupującego innych płatności określonych w Umowie na rzecz podmiotów innych niż Fundusz.

Umowa stanowi również umowę przedwstępną sprzedaży udziałów AAW III posiadanych przez AMC CAPITAL IV ALBATROS S.A R.L.

**Skrócone śródroczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe**

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2020 r.**

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r.**

		Za okres: od 01.01.2020 do 30.09.2020	Za okres: od 01.07.2020 do 30.09.2020	Za okres: od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: od 01.07.2019 do 30.09.2019
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zyski i straty z działalności operacyjnej					
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	1	5 813	2 901	15 467	2 315
Odpis aktualizujący wartość udziałów w jednostkach zależnych	4	(46 572)	(46 572)	-	-
Koszty ogólnego zarządu	2	(1 818)	(740)	(5 733)	(1 857)
Pozostałe przychody operacyjne		147	-	14	-
Pozostałe koszty operacyjne		(2)	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(42 432)	(44 411)	9 748	458
Przychody finansowe	3	16	4	24	10
Koszty finansowe	3	(3 832)	(1 101)	(4 206)	(1 441)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(46 248)	(45 508)	5 566	(973)
Podatek dochodowy		451	183	(1 701)	(60)
Zysk (strata) netto		(45 797)	(45 325)	3 865	(1 033)
Inne całkowite dochody netto					
Całkowite dochody		-	-	-	-
		(45 797)	(45 325)	3 865	(1 033)
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję					
Podstawowy		(13,38)	(13,24)	1,13	0,61
Rozwodniony		(13,38)	(13,24)	1,13	0,61

*dane finansowe niebadane

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach 40 do 55.

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 września 2020 r.**

		Stan na dzień*	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
		30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe		242	287	377	424
Prawa do użytkowania składników majątku		4	5	1 955	2 234
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	4	132 200	175 871	172 959	233 855
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 371	4 188	3 919	2 601
Należności długoterminowe		7	7	7	7
		136 824	180 358	179 217	239 121
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe oraz pozostałe		130	240	1 384	1 275
Udzielone pożyczki		181	177	165	174
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9	9	11	222
		320	426	1 560	1 671
Aktywa razem		137 144	180 784	180 777	240 792
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy		3 424	3 424	3 424	3 424
Kapitał zapasowy		48 792	48 792	108 512	108 512
Pozostałe kapitały rezerwowe		10 648	10 648	11 639	11 557
Zyski zatrzymane		(46 925)	(1 600)	(60 848)	2 737
<i>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>		<i>(1 128)</i>	<i>(1 128)</i>	<i>(1 128)</i>	<i>(1 128)</i>
<i>Zysk netto</i>		<i>(45 797)</i>	<i>(472)</i>	<i>(59 720)</i>	<i>3 865</i>
		15 939	61 264	62 727	126 230
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu obligacji	5	38 533	38 031	37 512	38 137
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	7	23 500	23 500	23 500	32 750
Zobowiązania z tytułu leasingu		-	2	906	1 271
		62 033	61 533	61 918	72 158
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		2 909	2 367	1 598	2 204
Zobowiązania z tytułu leasingu		3	1	1 128	1 022
Zobowiązania z tytułu obligacji	5	14 263	14 236	13 437	12 133
Zobowiązania z tytułu weksli	6	9 030	8 924	8 722	8 618
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	7	15 677	15 375	15 445	12 495
Inne zobowiązania finansowe	8	16 924	16 666	14 353	5 282
Rezerwy		366	419	1 449	650
		59 172	57 987	56 132	42 404
Pasywa razem		137 144	180 784	180 777	240 792

*dane finansowe niebadane

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach 40 do 55.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r.

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy			Pozostałe kapitały rezerwowe		Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk/strata netto	Akcje własne	Kapitały własne razem
		Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Podział zysku/pokrycie straty	Program opcji menadżerskich	Rozliczenie sprzedaży akcji własnych				
Stan na dzień 01.01.2020*	3 424	16 168	381	91 963	11 827	(188)	(1 128)	(59 720)	-	62 727
Przeniesienie wyniku	-	-	-	(59 720)	-	-	-	59 720	-	-
Programy motywacyjne na bazie akcji**	-	-	-	-	(991)	-	-	-	-	(991)
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	(45 797)	-	(45 797)
<i>Zysk (strata) netto</i>	-	-	-	-	-	-	-	(45 797)	-	(45 797)
Stan na dzień 30.09.2020*	3 424	16 168	381	32 243	10 836	(188)	(1 128)	(45 797)	-	15 939
Stan na dzień 01.01.2019	3 424	16 168	381	84 805	11 500	-	(1 128)	7 158	(193)	122 115
Przeniesienie wyniku	-	-	-	7 158	-	-	-	(7 158)	-	-
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	-	327	-	-	-	-	327
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	(188)	-	-	193	5
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	(59 720)	-	(59 720)
<i>Zysk (strata) netto</i>	-	-	-	-	-	-	-	(59 720)	-	(59 720)
Stan na dzień 31.12.2019	3 424	16 168	381	91 963	11 827	(188)	(1 128)	(59 720)	-	62 727
Stan na dzień 01.01.2019*	3 424	16 168	381	84 805	11 500	-	(1 128)	7 158	(193)	122 115
Przeniesienie wyniku	-	-	-	7 158	-	-	-	(7 158)	-	-
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	-	245	-	-	-	-	245
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	3 865	-	3 865
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	-	-	-	-	3 865	-	3 865
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	(188)	-	-	193	5
Stan na dzień 30.09.2019*	3 424	16 168	381	91 963	11 745	(188)	(1 128)	3 865	-	126 230

*dane finansowe niebadane

**Reklasyfikacja Carry Fee za wyjście z inwestycji w spółkę Wirtualna Polska z kapitału na zobowiązanie w związku z modyfikacją programu motywacyjnego z wynagrodzenia w akcjach na wynagrodzenie rozliczane w formie pieniężnej.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach 40 do 55.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r.

	Za okres:* od 01.01.2020 do 30.09.2020 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2020 do 30.09.2020 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu raportowego	(45 797)	(45 325)	3 865	(1 033)
Korekty:				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	324	46	988	334
Straty (zyski) z tytułu zmian wyceny inwestycji w jednostkach zależnych	40 759	43 671	(15 467)	(2 315)
Różnice kursowe	(10)	(1)	2	(2)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	245	82
Koszty odsetek i prowizji	3 473	978	3 694	1 269
Inne korekty	(100)	(3)	(865)	1 379
Zmiana stanu rezerw	(1 083)	(53)	(113)	(24)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	263	110	(771)	(281)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	1 127	546	(392)	(1 525)
Obciążenia podatkowe	(451)	(182)	1 701	60
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	(2 742)	(325)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 495)	(213)	(9 855)	(2 381)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji własnych	-	-	5	5
Splata zobowiązań finansowych	-	-	(45)	-
Splata odsetek od zobowiązań finansowych	(899)	(326)	(1 395)	(467)
Prowizje od kredytów	(11)	(11)	(9)	(6)
Zaciągnięcie zobowiązań finansowych	54	335	4 732	1 678
Odsetki - cash pooling	(170)	(43)	-	(4)
Środki z cash pooling	2 571	258	6 392	1 190
Odsetki zapłacone od obligacji	(52)	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 493	213	9 680	2 396
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2)	-	(175)	15
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11	9	397	207
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9	9	222	222

*dane finansowe niebadane

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach 40 do 55.

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Spółka Private Equity Managers S.A. (zwana dalej „Spółką” lub „PEM”) postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 25 listopada 2010 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000371491. Spółce nadano:

- REGON: 142695638,
- NIP: 525-24-93-938,

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Plac Europejski 1 w Warszawie,
Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim działalność holdingów finansowych.

Spółka jest spółką dominującą grupy kapitałowej Private Equity Managers S.A.

Grupa Private Equity Managers S.A. specjalizuje się w zarządzaniu różnymi klasami aktywów. Działalność Grupy skupia się na zarządzaniu aktywami funduszy typu *private equity*, *venture capital* oraz *mezzanine debt*.

Skład Zarządu Spółki:

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

Tomasz Czechowicz	- Prezes Zarządu
Ewa Ogryczak	- Wiceprezes Zarządu

W ciągu okresu sprawozdawczego miała miejsce następująca zmiana składu Zarządu Spółki: w dniu 9 czerwca 2020 r. Krzysztof Konopiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu PEM.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 “Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego przez UE (“MSR 34”).

Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE („MSSF”) dla pełnego sprawozdania finansowego. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki od daty jej ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r.

W związku z powyższym niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym według MSSF za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r. które zostało opublikowane w dniu 27 kwietnia 2020 r.

Następujące dane finansowe:

- za okres od dnia 01.07.2020 roku do dnia 30.09.2020 roku,
 - za okres od dnia 01.07.2019 roku do dnia 30.09.2019 roku,
- oraz
- za okres od dnia 01.01.2020 roku do dnia 30.09.2020 roku,
 - za okres od dnia 01.01.2019 roku do dnia 30.09.2019 roku,
- nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

3. Data sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 6 listopada 2020 r.

4. Założenie kontynuacji działalności

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 30 września 2020 r. Zarząd Spółki dokonał oceny czy nie występują przesłanki braku kontynuacji działalności z uwagi na wystąpienie ujemnego kapitału pracującego (tj. nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi) oraz straty netto w okresie trzech kwartałów 2020 r. Po przeprowadzonej analizie stwierdzono, że ujemny kapitał pracujący zostanie pokryty głównie z wpływów z tytułu dywidend od jednostek zależnych lub w formie finansowania wewnętrznego (tj. np. w formie pożyczki lub weksła). Poniesiona w okresie pierwszych trzech kwartałów 2020 r. strata netto wynikała przede wszystkim z dokonania odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostce zależnej – MCI Capital TFI S.A. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały przedstawione w **Nocie 4 „Inwestycje wyceniane metodą praw własności”**. Jednocześnie, Zarząd Spółki podjął działania optymalizujące koszty, które doprowadziły do istotnego zmniejszenia kosztów ogólnego zarządu w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Mając powyższe na względzie, Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień zatwierdzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Zwracamy uwagę, że w dniu 30 października 2020 r. Zarząd PEM S.A. podjął uchwałę w sprawie podjęcia działań przygotowawczych zmierzających do połączenia spółek PEM S.A. oraz MCI Capital ASI S.A., gdzie MCI Capital ASI S.A. będzie spółką przejmującą. Połączenie planowane jest na 2021 r. Tym samym należy mieć na uwadze fakt, że z chwilą połączenia cały majątek Spółki zostanie przeniesiony na podmiot przejmujący, czyli MCI Capital ASI S.A.

Zarząd Spółki zwraca także uwagę na utrzymującą się niepewność, dotyczącą skutków obecnie trwającej pandemii koronawirusa COVID-19. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje potencjalny ilościowy i jakościowy wpływ epidemii na sytuację finansową i przyszłe wyniki finansowe Spółki, a także na bieżąco podejmuje wszelkie możliwe działania mitygujące w celu złagodzenia negatywnego wpływu na działalność Spółki. Wprowadzenie stanu zagrożenia epidemicznego nie stworzyło jak dotąd bezpośredniego zagrożenia dla ciągłości działalności Spółki, a działalność operacyjna Spółki prowadzona jest bez większych przeszkód. Zarząd Spółki nie identyfikuje zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki z tego tytułu.

5. Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania osądów, szacunków i założeń, które wpływają na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wielkości wykazane w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych.

Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania. Oszacowania i osądy poddawane są bieżącej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji są zasadne oraz nowych informacji.

Poniżej przedstawiono główne założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawowe przyczyny niepewności szacunków na dzień bilansowy.

Płatności na bazie akcji

Wyznaczenie wartości poszczególnych programów płatności na bazie akcji oparte jest o szacunki Spółki przyjęte do wyceny w wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych, w tym: rzeczywistej ceny wykonania akcji Private Equity Managers S.A. na moment przyznania ('grant date'), szacunku historycznej zmienności, stopy procentowej wolnej od ryzyka, oczekiwanej stopy dywidendy, okresu, w którym uprawniony może wykonać prawa wynikające z programu oraz przyjętego modelu wyceny.

Wynagrodzenie z tytułu wyjścia z inwestycji (Carry fee)

Wynagrodzenie (rezerwa) z tytułu wyjścia z inwestycji przysługuje zarządzającym inwestycjami w spółki portfelowe funduszy. Kalkulowane jest w oparciu o parametry z rzeczywistej oferty kupna danej spółki (wyjście częściowe lub

całkowite) i nie może przekroczyć ono 5% zysku netto zrealizowanego na danej inwestycji wyliczanego jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży akcji/udziałów a wydatkami poniesionymi na daną inwestycję, powiększonymi o 10% tj. oczekiwany zwrot z inwestycji (tzw. hurdle rate) w skali roku w okresie od momentu poniesienia danego nakładu do momentu wypłynięcia przychodu ze sprzedaży inwestycji akcji/ udziałów. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne aktualizowana jest kwartalnie w oparciu o kwartalną aktualizację wyceny do wartości godziwej danej inwestycji w spółkę w portfelu.

Osąd oceny sprawowania kontroli oraz wywierania wpływu na inne jednostki

Spółka na dzień 30 września 2020 r. posiadała bezpośrednio udziały/akcje innych podmiotów. Spółka była jedynym udziałowcem/akcjonariuszem tych spółek (Energy Mobility Partners Sp. z o.o. w likwidacji, MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o.) lub ich komplementariuszem (PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa) z tego względu Spółka oceniła, że są spełnione wszystkie warunki do uznania, że sprawuje nad nimi kontrolę zgodnie z definicją zawartą w MSSF 10, tj. (a) sprawuje władzę nad jednostką, (b) z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe oraz posiada prawa do zmiennych wyników finansowych, (c) posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych. Ponadto, na dzień 30 września 2020 r. Spółka sprawowała kontrolę i wywierała wpływ na inne jednostki za pośrednictwem spółek bezpośrednio zależnych, nad którymi to spółkami sprawowały kontrolę oraz wywierały wpływ te spółki bezpośrednio zależne. Główne informacje o spółkach bezpośrednio i pośrednio zależnych zostały zaprezentowane w **Nocie 4 „Inwestycje wyceniane metodą praw własności”**.

Utrata wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności

Każdorazowo na koniec okresu sprawozdawczego Spółka ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy wystąpiła utrata wartości inwestycji dokonanych w jednostkach zależnych. W przypadku istnienia takiej przesłanki Spółka dokonuje oszacowania wartości użytkowej inwestycji lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży składnika aktywów, w zależności od tego, która z nich jest wyższa, a w przypadku gdy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, Spółka ujmuje w rachunku zysków i strat odpis z tytułu utraty wartości. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga przyjęcia założeń dotyczących m.in. przyszłych przepływów pieniężnych, które Spółka może uzyskać z tytułu dywidend lub wpływów pieniężnych z tytułu ewentualnej sprzedaży inwestycji pomniejszonej o koszty sprzedaży. Na dzień 30 września 2020 r. Spółka zidentyfikowała utratę wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności – szczegóły zostały opisane w **Nocie 4 „Inwestycje wyceniane metodą praw własności”**.

Leasing

Do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz prawa do użytkowania składników majątku przyjęto okres najmu biura zgodny z zawartą umową najmu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwot przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe

zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie:

- (v) nieuzasadnionego dzielenia operacji,
- (vi) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego,
- (vii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz
- (viii) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

6. Polityka rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości stosowane w niniejszym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

Zmiany standardów

Dla sprawozdań finansowych za rok obrotowy zaczynający się 1 stycznia 2020 i później

- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- *Zmiany do MSSF 3: Definicja przedsięwzięcia* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- *Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- *Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych* (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

Standardy, które na moment bilansowy zostały opublikowane, ale do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały zatwierdzone przez UE

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: *Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe* (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 *Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37 *Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 16 *Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19* (opublikowano dnia 28 maja 2020 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie, w tym dla sprawozdań finansowych nie zatwierdzonych do publikacji na 28 maja 2020;
- Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2* (opublikowano dnia 27 sierpnia 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2020 roku nie mają istotnego wpływu na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r.

1. Udział w zyskach netto jednostek zależnych

W tej pozycji Spółka ujmuje zmiany wartości aktywów netto w spółkach zależnych:

	Za okres:*	Za okres: *	Za okres: *	Za okres: *
	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2019 do 30.09.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Jednostki zależne				
MCI Capital TFI S.A.	4 156	2 404	197	(220)
PEM Asset Management Sp. z o. o. **	-	-	11 650	1 887
PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa	1 672	497	3 634	652
Energy Mobility Partners Sp. z o.o.	(15)	-	(14)	(4)
	5 813	2 901	15 467	2 315

*dane finansowe niebadane

**W związku z aneksem z dnia 10 grudnia 2019 roku, o którym Spółka informowała w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2019 r., wyniki obu spółek TFI i PEM AM są analizowane łącznie. W związku z powyższym również wyniki generowane przez PEM AM w kolejnych okresach są alokowane na wartość udziałów TFI, z racji podjętej decyzji o zaprzestaniu kontynuowania działalności zarządzania przez PEM AM, co zostało potwierdzone umorzeniem postępowania przez KNF.

Na dzień 30 września 2020 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości udziałów w TFI. Test wykazał utratę wartości. Szczegóły zostały opisane w notcie 4.

Udziały w jednostkach zależnych zostały wycenione metodą praw własności. Jako zysk z inwestycji wykazany został udział PEM (spółka posiadająca kontrolę) w wyniku osiągniętym przez spółki zależne w zaprezentowanych okresach sprawozdawczych.

2. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres:*	Za okres: *	Za okres: *	Za okres: *
	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2019 do 30.09.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych**	(324)	(46)	(988)	(334)
Zużycie materiałów i energii	(3)	-	(31)	(5)
Usługi obce***	(761)	(196)	(2 095)	(732)
Podatki i opłaty	(1)	(1)	(7)	(7)
Wynagrodzenia***	(375)	(389)	(1 860)	(511)
<i>Wynagrodzenia</i>	<i>(1 501)</i>	<i>(389)</i>	<i>(1 860)</i>	<i>(511)</i>
<i>Rozwiązanie rezerwy na wynagrodzenia</i>	<i>1 126</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(28)	(5)	(30)	(6)
Pozostałe koszty	(326)	(103)	(721)	(263)
	(1 818)	(740)	(5 733)	(1 857)

*dane finansowe niebadane

**koszty z tytułu amortyzacji prawa do użytkowania składników majątku wynosiły 189 tys. zł

***zmniejszenie kosztów usług obcych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wynika głównie z podjętych działań optymalizujących koszty działalności i było rezultatem przede wszystkim zmniejszenia kosztów marketingu oraz reklamy (spadek odpowiednio o 1 014 tys. zł oraz 138 tys. zł)

****zmniejszenie kosztów wynagrodzeń w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wynika z zrzeczenia się przez członków zarządu praw do premii rocznych za 2019 rok, na które spółka utworzyła w ubiegłym roku rezerwy w łącznej kwocie 1 126 tys. zł

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: * od 01.01.2020 do 30.09.2020	Za okres: * od 01.07.2020 do 30.09.2020	Za okres: * od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: * od 01.07.2019 do 30.09.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe od pożyczek	6	3	11	8
Przychody odsetkowe z Cash Pool	-	-	11	-
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	10	1	2	2
	16	4	24	10

*dane finansowe niebadane

Koszty finansowe

	Za okres: * od 01.01.2020 do 30.09.2020	Za okres: * od 01.07.2020 do 30.09.2020	Za okres: * od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za okres: * od 01.07.2019 do 30.09.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:				
Wyemitowanych weksli	(308)	(105)	(300)	(102)
Kredytów bankowych	(1 051)	(284)	(1 317)	(477)
Otrzymanych pożyczek	(26)	(9)	(28)	(10)
Wyemitowanych obligacji	(1 899)	(529)	(2 042)	(680)
Cash pool	(170)	(43)	(11)	(4)
Zobowiązań z tytułu leasingu	(14)	-	(87)	(26)
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	-	-	(4)	-
Koszty finansowe z tytułu zabezpieczenia kredytu	(353)	(120)	(408)	(138)
Prowizja od otrzymanego kredytu	(11)	(11)	(9)	(4)
	(3 832)	(1 101)	(4 206)	(1 441)

*dane finansowe niebadane

4. Inwestycje wyceniane metodą praw własności

Udziały w jednostkach zależnych

	Stan na dzień* 30.09.2020	Stan na dzień* 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień* 30.09.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Capital TFI S.A.***	113 183	157 351	155 600	32 182
PEM Asset Management Sp. z o.o.***	-	-	-	184 982
PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa	19 017	18 520	17 343	16 691
Energy Mobility Partners Sp. z o.o. w likwidacji**	-	-	16	-
	132 200	175 871	172 959	233 855

*dane finansowe niebadane

**Spółka została zlikwidowana dnia 30 lipca 2020 r.

***Spółka PEM Asset Management Sp. z o.o. („PEM AM”) na podstawie umów o zarządzanie zawartych z MCI Capital TFI S.A. („TFI”, „Towarzystwo”) do dnia 9 grudnia 2019 r. zarządzała portfelami funduszy inwestycyjnych otrzymując za to wynagrodzenie od Towarzystwa (outsourcing funkcji zarządzania).

W dniu 28 listopada 2019 r. PEM AM oraz TFI zawarły aneksy do umów zarządzania, których przedmiotem było potwierdzenie, że od dnia 10 grudnia 2019 r. PEM AM traci uprawnienia do wykonywania umowy, w tym w szczególności nie będzie podejmowała żadnych działań związanych z zarządzaniem portfelami funduszy, zarówno w odniesieniu do istniejących jak i przyszłych funduszy.

Powyższe zmiany były skutkiem toczącego się postępowania przed KNF w przedmiocie wydania zgody na zawarcie przez TFI umowy o zarządzanie portfelami funduszy inwestycyjnych z PEM AM. W trakcie postępowania KNF wskazała obszary dotyczące organizacji i funkcjonowania PEM AM, które wymagały zmiany w celu wydania pozytywnej decyzji przez KNF i możliwości kontynuowania zarządzania portfelami funduszy przez PEM AM. W związku z oceną przez zarządy spółek tych działań jako trudne organizacyjnie do wdrożenia oraz w związku z uproszczeniami w funkcjonowaniu Grupy przy „powrocie” zarządzania do TFI, podjęto decyzję o zaprzestaniu kontynuowaniu działalności zarządzania aktywami funduszy przez PEM AM oraz aktywacji tej funkcji przez TFI. W tym celu zawarto aneksy do umów o zarządzanie, o których mowa powyżej.

KNF w dniu 14 stycznia 2020 r. umorzyła toczące się postępowanie, akceptując jednocześnie zmianę procesu zarządzania funduszami w Grupie PEM, co spowodowało, że:

- 1) od dnia 10 grudnia 2019 r. TFI samodzielnie zarządza portfelem inwestycyjnym funduszy;
- 2) umowa z PEM AM została utrzymana w mocy wyłączenie w zakresie niezbędnym do rozliczenia wynagrodzenia PEM AM jako zarządzającego z tytułu zakończenia inwestycji funduszy, które były przez tę spółkę zainicjowane i zarządzane (przy czym PEM AM zachowała prawo do otrzymania od TFI wynagrodzenia w wysokości równowartości wynagrodzenia, jakie PEM AM będzie musiała rozliczyć w stosunku do osób zarządzających).

Patrząc na prowadzoną działalność zarządzania portfelami funduszy inwestycyjnych jako całość, w dniu 10 grudnia 2019 r. zmianie uległo w Grupie PEM miejsce generowania przychodów uzyskiwanych z zarządzania funduszami z PEM AM na TFI. W związku z utratą możliwości generowania nadwyżek przepływów pieniężnych w PEM AM, w związku z opisaną powyżej zmianą, dokonano realokacji wartości udziałów pomiędzy PEM AM a TFI w 2019 r.

W związku z aneksem z dnia 10 grudnia 2019 roku, o którym Spółka informowała w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. wyniki obu spółek TFI i PEM AM są analizowane łącznie.

W związku z powyższym również wyniki generowane przez PEM AM w kolejnych okresach są alokowane na wartość udziałów TFI, z racji podjętej decyzji o zaprzestaniu kontynuowania działalności zarządzania przez PEM AM, co zostało potwierdzone umorzeniem postępowania przez KNF.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości udziałów w TFI, w wyniku którego Spółka zdecydowała o dokonaniu częściowego odpisu aktualizującego wartość udziałów w TFI w wysokości 56 mln PLN.

Po dokonaniu odpisu aktualizującego wycena udziałów TFI w księgach PEM S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r. ukształtowała się na poziomie 155.600 tys. zł, natomiast wycena udziałów PEM AM w księgach PEM S.A. na poziomie 0 PLN.

W związku z podjętą decyzją przez Zarządu PEM S.A. z dnia 30 października 2020 r., w sprawie podjęcia działań przygotowawczych zmierzających do połączenia spółek PEM S.A. oraz MCI Capital ASI S.A., gdzie MCI Capital ASI S.A. będzie spółką przejmującą, została jednocześnie podjęta decyzja o ponownym przeprowadzeniu testu na utratę wartości udziałów w TFI. Test został przeprowadzony z uwzględnieniem daty zakończenia obowiązywania Porozumienia Trójstronnego (obowiązującego do 23 października 2023 r.). Porozumienie Trójstronne zostało zawarte w grudniu 2014 r. między spółkami PEM S.A., MCI Capital TFI S.A. oraz MCI Capital ASI S.A. i reguluje ono zasady współpracy między tymi podmiotami, m.in. w zakresie zapewnienia utrzymania przez okres obowiązywania Porozumienia łącznego zaangażowania MCI Capital ASI S.A. oraz podmiotów zależnych od MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty inwestycyjne funduszy zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. oraz zapewnienia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy przez okres obowiązywania Porozumienia wyłącznie przez PEM S.A. lub podmioty zależne od PEM S.A.

Test na utratę wartości udziałów w TFI został wykonany w oparciu o wartość użytkową ośrodków wypracowujących środki pieniężne (TFI) porównaną z ich wartością księgową. Wartość użytkowa została wyznaczona w oparciu o model zdyskontowanych dywidend, dla których kluczowymi założeniami są: okres prognozy, oczekiwana wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez TFI, wartość dywidend możliwych do wypłacenia w okresie prognozy, stopa wzrostu dywidend po okresie prognozy, wartość rezydualna dywidend możliwych do wypłacenia oraz stopa dyskonta.

Wartość użytkowa to bieżąca, szacunkowa wartość przyszłych przepływów pieniężnych za okres 3 lat z uwzględnieniem wartości rezydualnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Wartość rezydualna ośrodka

wpracowującego środki pieniężne została skalkulowana poprzez ekstrapolację projekcji przepływów pieniężnych poza okres prognozy przy zastosowaniu stopy wzrostu przyjętej na poziomie 2,5%. Do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych zastosowano stopę dyskonta w wysokości 9,1% uwzględniającą stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko.

Przeprowadzony test wykazał utratę wartości udziałów w TFI w wysokości 46,6 mln PLN.

Po dokonaniu wspomnianego wyżej odpisu aktualizującego na dzień 30 września 2020 r. wycena udziałów TFI w księgach PEM S.A. ukształtowała się na poziomie 113.200 tys. zł.

Udziały w jednostkach zależnych zostały wycenione metodą praw własności z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości.

Wrażliwość na zmiany założeń

Kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa ośrodka wypracowującego środki pieniężne, tj. MCI Capital TFI S.A., znacząco przekroczy jego wartość odzyskiwalną.

Charakterystyka spółek zależnych:

- **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.** (dalej 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 posiadająca certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.Partners FIZ. PEM jest komplementariuszem, natomiast PEM AM jest komandytariuszem spółki.
- **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 12 listopada 2019 r. została rozpoczęta likwidacja 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 29 października 2019 r. została rozpoczęta likwidacja spółki. MCI Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji jest komplementariuszem, natomiast MCI.Partners FIZ jest akcjonariuszem spółki.

Ponadto, w dniu 30 lipca 2020 r. Zgromadzenia Wspólników poniższych spółek podjęły decyzje o zakończeniu ich likwidacji:

- **Energy Mobility Partners Sp. z o.o. w likwidacji**
Spółka bezpośrednio zależna od PEM (PEM posiadał 100% udział w spółce). Spółka została wykreślona z krajowego rejestru sądowego w dniu 2 października 2020 r.
- **Helix Ventures Asset Management Sp. z o.o. w likwidacji**
Spółka bezpośrednio zależna od PEM AM, w której PEM AM posiadał 100% udziałów.

We wszystkich wymienionych powyżej spółkach bezpośrednio zależnych PEM posiada 100% akcji/udziałów oraz 100% praw głosu.

5. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień*	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	40 000	40 000	40 000	40 000
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)	-	-	-	-
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	40 000	40 000	40 000	40 000
Odsetki naliczone – koszty narastająco	18 700	18 171	16 801	16 122
Odsetki zapłacone - koszty narastająco	(5 904)	(5 904)	(5 852)	(5 852)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	52 796	52 267	50 949	50 270
Część długoterminowa:	38 533	38 031	37 512	38 137
Część krótkoterminowa:	14 263	14 236	13 437	12 133
	52 796	52 267	50 949	50 270

*dane finansowe niebadane

Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 30 września 2020 r. obejmują obligacje wyemitowane 20 grudnia 2013 r. Obligatariuszem jest MCI.Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Łączna wartość nominalna obligacji wynosi 40.000 tys. zł; stopa oprocentowania obligacji wynosi WIBOR 6M + 5 p.p. Termin wykupu obligacji przypada na 20 czerwca 2022 r.

6. Zobowiązania z tytułu weksli

Na dzień 30.09.2020 r. Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Termin wykupu	Oprocentowanie w skali roku %	Wartość nominalna PLN'000	Wartość naliczonych odsetek PLN'000	Razem PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	2020-12-27	4,79%	8 615	415	9 030
			8 615	415	9 030

*Spółka portfelowa funduszu MCI.CreditVentures FIZ 2.0, zarządzanego przez MCI Capital TFI S.A.

Na dzień 30.06.2020 r. Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Termin wykupu	Oprocentowanie w skali roku %	Wartość nominalna PLN'000	Wartość naliczonych odsetek PLN'000	Razem PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	2020-12-27	4,79%	8 615	309	8 924
			8 615	309	8 924

*Spółka portfelowa funduszu MCI.CreditVentures FIZ 2.0, zarządzanego przez MCI Capital TFI S.A.

Na dzień 31.12.2019 r. Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Termin spłaty	Oprocentowanie w skali roku %	Wartość nominalna PLN'000	Wartość naliczonych odsetek PLN'000	Razem PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	2020-06-27	4,79%	8 615	107	8 722
			8 615	107	8 722

*Spółka portfelowa funduszu MCI.CreditVentures FIZ 2.0, zarządzanego przez MCI Capital TFI S.A.

Na dzień 30.09.2019 r. Spółka posiadała zobowiązania wekslowe wobec następujących podmiotów:

	Termin spłaty	Oprocentowanie w skali roku %	Wartość nominalna PLN'000	Wartość naliczonych odsetek PLN'000	Razem PLN'000
LoanVentures Sp. z o.o.*	27.03.2020	4,79%	8 615	3	8 618
			8 615	3	8 618

*Spółka portfelowa funduszu MCI.CreditVentures FIZ 2.0, zarządzanego przez MCI Capital TFI S.A.

7. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych według stanu na 30 września 2020 r.

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie %	Wartość nominalna PLN'000	Wartość naliczonych odsetek PLN'000	Razem PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8%	32 750	152	32 902
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2020	WIBOR 1M + 1%	5 005	-	5 005*
				37 755	152	37 907
			W tym:			
			Część długoterminowa:	23 500	-	23 500
			Część krótkoterminowa:	14 255	152	14 407
				37 755	152	37 907

*Na dzień bilansowy Spółka posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.000 tys. zł. Saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 5 005 zł.

W okresie trzech kwartałów 2020 r. Spółka zapłaciła 899 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. W tym samym okresie dokonano zaciągnięcia netto kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 54 tys. zł

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych według stanu na 30 czerwca 2020 r.

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie %	Wartość nominalna PLN'000	Wartość naliczonych odsetek PLN'000	Razem PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8%	32 750	194	32 944
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2020	WIBOR 1M + 1%	4 670	-	4 670*
				37 420	194	37 614
			W tym:			
			Część długoterminowa:	23 500	-	23 500
			Część krótkoterminowa:	13 920	194	14 114
				37 420	194	37 614

*Na dzień bilansowy Spółka posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.000 tys. zł. Saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 4.670 zł.

W I półroczu 2020 r. Spółka zapłaciła 573 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. W tym samym okresie dokonano spłaty netto kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 281 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych według stanu na 31 grudnia 2019 r.

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie %	Wartość nominalna PLN'000	Wartość naliczonych odsetek PLN'000	Razem PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8%	32 750	-	32 750
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2020	WIBOR 1M + 1%	4 951	-	4 951*
				37 701	-	37 701
W tym:						
Część długoterminowa:				23 500	-	23 500
Część krótkoterminowa:				14 201	-	14 201
				37 701	-	37 701

*Na dzień bilansowy Spółka posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.000 tys. zł. Saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 4.951 zł.

W 2019 r. Spółka zapłaciła 2.184 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. W tym samym okresie dokonano spłaty nominalu udzielonego kredytu terminowego w kwocie 6.295 tys. zł oraz miało miejsce pociągnięcie 4.951 tys. zł kredytu w rachunku bieżącym.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych według stanu na 30 września 2019 r.

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie %	Wartość nominalna PLN'000	Wartość naliczonych odsetek PLN'000	Razem PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8 p.p.	39 000	279	39 279
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2019	WIBOR 1M + 1 p.p.	4 732	-	4 732*
				43 732	279	44 011
W tym:						
Część długoterminowa:				32 750	-	32 750
Część krótkoterminowa:				10 982	279	11 261
				43 732	279	44 011

*Na dzień bilansowy Spółka posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.000 tys. zł. Saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 4.732 tys. zł.

W trzech kwartałach 2019 roku Spółka zapłaciła 1.430 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. W tym samym okresie roku dokonano spłaty nominalu udzielonego kredytu terminowego w kwocie 45 tys. zł oraz miało miejsce pociągnięcie 4.732 tys. zł kredytu w rachunku bieżącym.

Zobowiązania z tytułu pożyczek według stanu na 30 września 2020 r.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Termin spłaty	Oprocentowanie %	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem PLN'000
MCI.Partners FIZ	Private Equity Managers SA	31.12.2020	3,27%	1 100	170	1 270*
				1 100	170	1 270

*Cała kwota stanowiła zobowiązanie krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu pożyczek według stanu na 30 czerwca 2020 r.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Termin spłaty	Oprocentowanie %	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem PLN'000
MCI.Partners FIZ	Private Equity Managers SA	31.12.2020	3,27%	1 100	161	1 261*
				1 100	161	1 261

*Cała kwota stanowiła zobowiązanie krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu pożyczek według stanu na 31 grudnia 2019 r.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Termin spłaty	Oprocentowanie %	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem PLN'000
MCI.Partners FIZ	Private Equity Managers SA	31.12.2020	3,27%	1 100	144	1 244*
				1 100	144	1 244

*Cała kwota stanowiła zobowiązanie krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu pożyczek według stanu na 30 września 2019 r.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Termin spłaty	Oprocentowanie %	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem PLN'000
MCI.Partners FIZ	Private Equity Managers SA	31.12.2019	3,27%	1 100	125	1 234*
				1 100	125	1 234

*Cała kwota stanowiła zobowiązanie krótkoterminowe

8. Inne zobowiązania finansowe

Od 14 lipca 2015 r. w ramach Grupy kapitałowej PEM funkcjonuje system „Cash pool” tj. usługa finansowa umożliwiająca wzajemne bilansowanie sald rachunków spółek z Grupy. Dzięki tej usłudze Spółka zyskała silniejszą pozycję negocjacyjną, wyższą wiarygodność kredytową, a także bardziej efektywnie wykorzystuje środki pieniężne oraz obniża koszty odsetkowe.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązanie wobec PEM Asset Management Sp. z o.o. w kwocie 16.924 tys. zł z tytułu „Cash pool” (16.666 tys. zł na dzień 30 czerwca 2020 r., 14.353 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r., oraz 5.282 tys. zł na dzień 30 września 2019 r.).

9. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w Spółce nie występowały inne niż wymienione w **Nocie nr 10 „Poręczenia i gwarancje”** aktywa i zobowiązania warunkowe.

10. Poręczenia i gwarancje

Poręczenia udzielone

Na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka nie posiadała udzielonych poręczeń.

Poręczenia otrzymane

Dnia 26 lipca 2017 r. zawarta została umowa kredytowa pomiędzy Private Equity Managers S.A. jako Kredytobiorcą, PEM Asset Management Sp. z o.o. jako Poręczycielem oraz ING Bankiem Śląskim S.A. jako Kredytodawcą. Kredytodawca udostępnił Kredytobiorcy kredyty w łącznej kwocie 30.000.000 zł (w tym 5.000.000 zł w postaci kredytu w rachunku bieżącym oraz 25.000.000 zł w postaci kredytu terminowego (Transza A)), których przeznaczeniem jest finansowanie bieżącego kapitału obrotowego w toku zwykłej działalności oraz finansowanie zapłaty na wykup obligacji imiennych Serii C przez Kredytobiorcę. Dnia 21 listopada 2018 r. zawarty został aneks

do umowy kredytowej pomiędzy Private Equity Managers S.A. jako Kredytobiorcą, PEM Asset Management Sp. z o.o. i MCI Capital ASI S.A. jako Poręczycielami oraz ING Bankiem Śląskim S.A. jako Kredytodawcą. W ramach aneksu Kredytobiorca zwiększył dostępny kredyt dla Kredytobiorcy o kwotę 15.000.000 zł.

PEM Asset Management Sp. z o.o. jako Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo udzielił Kredytodawcy poręczenia za należyte i terminowe wykonanie przez Kredytobiorcę wszelkich jego zobowiązań pieniężnych oraz zobowiązał się, że dokona zapłaty poręczonego zobowiązania niezwłocznie na żądanie Kredytodawcy w przypadku, gdy Kredytobiorca nie zapłaci jakiegokolwiek kwoty należnej. Poręczenie udzielone przez Poręczyciela zostało pierwotnie udzielone do kwoty 36.000.000 zł i następnie w związku z zawarciem aneksu zwiększone do kwoty 54.000.000 zł. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 grudnia 2025 r. Bank jest uprawniony do złożenia wniosku o nadanie klauzuli wykonalności złożonemu oświadczeniu o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 par 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego w terminie do 31 grudnia 2026 r.

MCI Capital ASI S.A. jako Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo udzielił Kredytodawcy poręczenia za należyte i terminowe wykonanie przez Kredytobiorcę wszelkich jego zobowiązań pieniężnych wynikających z Transzy B finansowania udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. MCI Capital ASI S.A. zobowiązał się, że dokona zapłaty poręczonego zobowiązania niezwłocznie na żądanie Kredytodawcy w przypadku, gdy Kredytobiorca nie zapłaci jakiegokolwiek kwoty należnej. Poręczenie udzielone przez Poręczyciela zostało udzielone do kwoty 18.000.000 zł. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 grudnia 2025 r. Bank jest uprawniony do złożenia wniosku o nadanie klauzuli wykonalności złożonemu oświadczeniu o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 par 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego w terminie do 31 grudnia 2026 r. Poręczenie zostało udzielone pod warunkiem zawieszającym, którego ziszczenie wymaga łącznego spełnienia następujących przesłanek:

- nastąpi zakończenie zarządzania przez PEM Asset Management Sp. z o.o. jakimkolwiek funduszem,
- PEM Asset Management Sp. z o.o., jako poręczyciel, nie dokona płatności jakiegokolwiek kwoty w ramach udzielonego poręczenia.

Przelew wierzytelności

Dodatkowo w dniu 21 stycznia 2020 r. została zawarta umowa przelewu wierzytelności pomiędzy MCI Capital TFI S.A. oraz ING Bank Śląski S.A., na mocy której MCI Capital TFI S.A. jako cedent zabezpiecza spłatę wierzytelności ING Bank Śląski S.A. wobec Spółki z tytułu umowy kredytowej z dnia 26 lipca 2017 r. w formie przelewu na rzecz banku swoich wierzytelności wynikających z należnych do pobrania opłat za zarządzanie funduszami do wysokości zadłużenia z tytułu umowy kredytowej wraz z odsetkami, prowizjami i innymi kosztami, związanymi z umową kredytową. Umowa została zawarta w konsekwencji powrotu zarządzania funduszami inwestycyjnymi do MCI Capital TFI S.A. z dniem 10 grudnia 2019 r.

11. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 września 2020 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r.

	Znaczący inwestor	Spółki zależne	Pozostałe*	Razem
Inwestycje:				
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	132 200	-	132 200
Należności:				
Udzielone pożyczki	-	181	-	181
Należności handlowe	-	30	1	31
Zobowiązania:				
Zobowiązania handlowe	-	473	307	780
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	16 924	-	16 924
Zobowiązania z tyt. obligacji	-	52 796	-	52 796
Zobowiązania z tyt. pożyczek	-	1 270	-	1 270
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	3	3
Przychody i koszty:				
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	4	4
Przychody finansowe	-	6	-	6

Udział w zyskach netto jednostek zależnych oraz odpis aktualizujący wartość udziałów	-	(40 759)	-	(40 759)
Koszty działalności operacyjnej	-	-	(194)	(194)
Koszty finansowe	-	(2 437)	(11)	(2 448)

*Jako podmiot pozostały Spółka traktuje MCI Capital ASI S.A.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.

	Znaczący inwestor	Spółki zależne	Pozostałe*	Razem
Inwestycje:				
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	175 871	-	175 871
Należności:				
Udzielone pożyczki	-	177	-	177
Należności handlowe	-	-	3	3
Zobowiązania:				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	360	301	1 837
Zobowiązania z tyt. obligacji	-	52 267	-	52 267
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	3	3
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-	1 261	-	1 261
Inne zobowiązania finansowe	-	16 666	-	16 666
Przychody i koszty:				
Przychody finansowe	-	3	-	3
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	3	3
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	-	2 912	-	2 912
Koszty działalności operacyjnej	-	-	(191)	(191)
Koszty finansowe	-	(1 740)	(8)	(1 748)

*Jako podmiot pozostały Spółka traktuje MCI Capital ASI S.A.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.

	Znaczący inwestor	Spółki zależne	Pozostałe*	Razem
Inwestycje:				
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	172 959	-	172 959
Należności:				
Udzielone pożyczki	-	165	-	165
Należności handlowe	-	2	7	9
Zobowiązania:				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	133	106	239
Zobowiązania z tyt. obligacji	-	50 949	-	50 949
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	2 034	2 034
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-	1 244	-	1 244
Inne zobowiązania finansowe	-	14 353	-	14 353
Przychody i koszty:				
Przychody finansowe	-	13	-	13
Udział w zyskach netto jednostek zależnych oraz odpis aktualizujący wartość udziałów	-	(45 464)	-	(45 464)
Koszty działalności operacyjnej	-	-	(1 286)	(1 286)

Koszty finansowe	-	(3 326)	(18)	(3 344)
------------------	---	---------	------	----------------

*Jako podmiot pozostały Spółka traktuje MCI Capital ASI S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 września 2019 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r.

	Znaczący inwestor	Spółki zależne	Pozostałe*	Razem
Inwestycje:				
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	233 855	-	233 855
Należności:				
Udzielone pożyczki	-	174	-	174
Należności handlowe	-	1	5	6
Zobowiązania:				
Zobowiązania handlowe	-	265	426	691
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	5 282	-	5 282
Zobowiązania z tyt. obligacji	-	50 270	-	50 270
Zobowiązania z tyt. pożyczek	-	1 234	-	1 234
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	2 293	2 293
Przychody i koszty:				
Pozostałe przychody operacyjne	-	4	6	10
Przychody finansowe	-	22	-	22
Udział w zyskach netto jednostek zależnych	-	15 467	-	15 467
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(964)	(964)
Koszty finansowe	-	(2 343)	(87)	(2 430)

*Jako podmiot pozostały Spółka traktuje MCI Capital ASI S.A.

12. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Na mocy ww. uchwały Zarządu Spółki 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 Spółki (jako spółki przejmowanej) na MCI ASI (jako spółkę przejmującą) za akcje MCI ASI, które MCI ASI wyda akcjonariuszom Spółki (tzw. łączenie się przez przejęcie).