

Wybrane dane finansowe

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	12 miesięcy do 31 grudnia 2019 tys. zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2018 tys. zł
Sprzedaż krajowa w tym:		
Przychody z tytułu najmu	249	321
	249	321

2. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy do 31 grudnia 2019 tys. zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2018 tys. zł
Amortyzacja	286	209
Zużycie materiałów i energii	50	59
Usługi obce	2 795	3 204
Podatki i opłaty	371	63
Wynagrodzenia	1 909	1 575
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	116	39
Pozostałe koszty rodzajowe	220	206
	5 747	5 355

3. Pozostałe przychody operacyjne *

	12 miesięcy do 31 grudnia 2019 tys. zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2018 tys. zł
Inne przychody operacyjne w tym:		
rozwiązanie rezerwy kosztowej na koszty		
prawne sprawy JTT	0	11 466
pozostałe	270	194
	270	11 660

*Szczegółowe wyjaśnienia dotyczące pozostałego przychodu operacyjnego z tytułu rozwiązania rezerwy kosztowej na koszty prawne sprawy JTT w komentarzu do noty 4 „Pozostałe koszty operacyjne”.

4. Pozostałe koszty operacyjne *

	12 miesięcy do 31 grudnia 2019	12 miesięcy do 31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
Strata ze zbycia inwestycji niefinansowych	0	0
Pozostałe koszty operacyjne w tym:	0	0
Koszty najmu i odsprzedaży (refaktury)	0	0
Rezerwy na premie	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji niefinansowych	0	925
Zwrot odszkodowania na rzecz Skarbu Państwa w związku ze sprawą JTT	0	42 764
Kary KNF	0	0
Korekta vat	0	137
Zapłacona gwarancja	0	0
Spisane należności	0	1
Pozostałe	283	221
	283	44 048

*W dniu 18 września 2018 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu wydał wyrok w ramach postępowania dotyczącego odszkodowania za doprowadzenie do upadłości spółki JTT, w ramach którego zmienił zaskarżony wyrok i postanowił zasądzić od Skarbu Państwa na rzecz MCI Capital S.A. (MCI) kwotę 2,2 mln zł wraz z odsetkami oddalając powództwo MCI w pozostałej części. Sąd, w ustnych motywach rozstrzygnięcia, wskazał, iż wysokość szkody MCI ustalił na zasadzie uznania sędziowskiego.

Wykonanie opisanego wyżej wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu spowodowało wypływ środków pieniężnych ze Spółki o wartości 42,8 mln zł.

Jednocześnie w 2018 roku Grupa rozwiązała rezerwę na poczet kosztów prawnych (success fee), związaną z postępowaniem dotyczącym odszkodowania za doprowadzenie do upadłości spółki JTT, w związku z wyrokiem Sądu Apelacyjnego i wynikającym z tego brakiem podstaw do dalszego utrzymywania przedmiotowej rezerwy.

Szczegółowe informacje w tym zakresie są zawarte w nocie 22 „Aktywa i zobowiązania warunkowe” w części „Odszkodowanie JTT”.

5. Przychody finansowe

	12 miesięcy 31 grudnia 2019	12 miesięcy 31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
Odsetki	560	1 137
Zysk ze zbycia/zakończenia inwestycji	20 818	13 510
Aktualizacja wartości inwestycji *	144 848	221 883
Przychody prowizyjne	2 810	4 020
Różnice kursowe	0	0
Pozostałe	1 282	1 410
	170 318	241 960

*W pozycji *Aktualizacja wartości inwestycji* znajduje się aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI Capital S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o

6. Koszty finansowe

	12 miesięcy 31 grudnia 2019	12 miesięcy 31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
Odsetki	28 324	33 064
Aktualizacja inwestycji finansowych	4 868	71
Pozostałe	374	879
	33 566	34 014

7. Środki trwałe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Wartość brutto na początek okresu	433	169	93	756	0	1 450
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- nabycia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	73	19	0	92
Wartość brutto na koniec okresu	433	169	20	737	0	1 358
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
Na początek okresu	136	169	57	573	0	935
Amortyzacja za okres	65	0	48	60	0	173
Zmniejszenia	0	0	85	0	0	85
Na koniec okresu	201	169	20	633	0	1 023
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości						
Na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu	296	0	36	183	0	515
Wartość netto na koniec okresu	231	0	0	104	0	335

8. Środki trwałe nieamortyzowane

W 2019 r. i 2018 r. nie wystąpiły środki trwałe używane przez Grupę Kapitałową na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego.

9. Wartości niematerialne i prawne

Grupa nie posiada wartości niematerialnych i prawnych.

10. Zmiana stanu inwestycji długoterminowych

	Udziały w jednostkach zależnych	Udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały w pozostałych jednostkach	Certyfikaty inwestycyjne	Inne instrumenty finansowe*	Nieruchomości
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Stan na początek okresu	40 686	44 708	1	915 494	8 846	1 870
Zwiększenia	0	0	0	604	0	0
- nabycia	0	0	0	604	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	120 934	0	1 870
- zbycie/umorzenie	0	0	0	120 934	0	1 870
Stan na koniec okresu	40 686	44 708	1	795 164	8 846	0
Aktualizacja wartości inwestycji						
Na początek okresu	-40 686	10 275	0	568 596	-8 646	-795
Zwiększenia	0	0	0	144 848	2 236	0
- wycena	0	0	0	144 848	2 236	0
Zmniejszenia	0	31 730	0	0	0	-795
- przyrost/spadek wartości PEM - metoda praw własności **	0	27 319	0	0	0	0
- zbycie/umorzenie	0	0	0	0	0	-795
- amortyzacja wartości firmy	0	4 411	0	0	0	0
Na koniec okresu	-40 686	-21 455	0	713 443	-6 410	0
Wartość netto na początek okresu	0	54 983	1	1 484 090	200	1 075
Wartość netto na koniec okresu	0	23 253	1	1 508 608	2 436	0

*Na dzień 31 grudnia 2019 r. została dokonana wycena wbudowanego instrumentu finansowego, jakim jest mechanizm uprzywilejowanej dystrybucji środków zainwestowanych w inwestycje funduszy Internet Ventures FIZ i Helix Ventures Partners FIZ. Grupa ma pierwszeństwo zwrotu zainwestowanych środków w przypadku wyjścia z inwestycji.

**Pozycja ta stanowi udział Grupy w przyroście wartości aktywów netto PEM S.A. w 2019 r. (w trakcie 2019 r. odnotowano spadek wzrostu aktywów netto PEM o 27 319 tysięcy zł.)

11. Należności krótkoterminowe i długoterminowe

11.1. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych według terminu płatności

	<u>31 grudnia 2019</u>	<u>31 grudnia 2018</u>
	tys. zł	tys. zł
Należności, których termin płatności zapadnie:		
- do 1 miesiąca	772	1 487
	772	1 487
Należności przeterminowane:		
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
- powyżej 1 roku	42	42
Należności od jednostek powiązanych razem (brutto)	814	1 529
Odpisy aktualizujące wartość należności	-42	-42
Należności od jednostek powiązanych razem (netto)	772	1 487

11.2 Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek według terminu płatności

	<u>31 grudnia 2019</u>	<u>31 grudnia 2018</u>
	tys. zł	tys. zł
należności, których termin płatności zapadnie:		
- do 1 miesiąca	36	58
	36	58
należności przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	0	0
	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	36	58
Odpisy aktualizujące wartość należności	-29	-29
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	7	29

11.3 Zmiana stanu odpisu aktualizującego należności

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
Stan na początek okresu	71	71
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	71	71

11.4 Należności długoterminowe

Na saldo należności handlowych oraz pozostałych prezentowanych jako należności długoterminowe w kwocie 454 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r. składają się należności z tytułu depozytu gwarancyjnego, jaki Spółka MCI Capital SA wpłaciła wynajmującemu w związku z wynajmem powierzchni zgodnie z postanowieniami umowy najmu. Depozyt gwarancyjny pozostanie na rachunku wynajmującego przez cały okres najmu plus trzy miesiące.

11.5 Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
Należności z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	0	905
Należności z tyt. podatku dochodowego od osób fizycznych	0	0
Należności z tyt. podatku VAT	277	326
Należny przychód z tytułu zwrotu podatku CIT od odszkodowania z 2011 roku w związku ze sprawą JTT	0	0
Pozostałe	23	16
	300	1 247

12. Krótkoterminowe aktywa finansowe

12.1. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych

	Udziały i Akcje	Udzielone pożyczki	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Stan na początek okresu	30	0	30
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na koniec okresu	30	0	30
Odписы z tytułu trwałej utraty wartości			
Na początek okresu	-30	0	-30
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Odписы z tytułu trwałej utraty wartości	0	0	0
Na koniec okresu	-30	0	-30
Wartość netto na początek okresu	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu	0	0	0

12.2. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	Udzielone pożyczki	Udzielone pożyczki
	zł	zł
Stan na początek okresu	7 085	4 579
Zwiększenia	1 985	2 506
- udzielenie pożyczek	1 640	2 263
- naliczenie odsetek	345	243
Zmniejszenia	0	0
- spłaty pożyczek	0	0
Stan na koniec okresu	9 070	7 085
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		
Na początek okresu	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	0
Na koniec okresu	0	0
Wartość netto na początek okresu	7 085	4 378
Wartość netto na koniec okresu	9 070	7 085

13. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
tym:		
ubezpieczenia	114	0
wynagrodzenie za zabezpieczenie wierzytelności	360	89
prowinzje od kredytu	0	0
abonamenty	0	0
pozostałe	4	850
	478	939

14. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki dominującej na początek okresu bilansowego składał się z 31.126 równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Na dzień bilansowy udziałowcami Spółki dominującej posiadającymi powyżej 5 % głosów byli:

Lp.	Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość udziałów	Udział %
1	Tomasz Czechowicz	31 079	15 540	99,85%

14.1 Kapitał podstawowy Spółki dominującej

	stan na 1 stycznia 2019 tys. zł.	zwiększenia tys. zł.	zmniejszenia tys. zł.	stan na 31 grudnia 2019 tys. zł.
Kapitał podstawowy	15 563	0	0	15 563
Razem	15 563	0	0	15 563

14.2 Kapitały zapasowy i rezerwy - zmiany w ciągu roku obrotowego

	stan na 1 stycznia 2019 tys. zł.	zwiększenia tys. zł.	zmniejszenia tys. zł.	stan na 31 grudnia 2019 tys. zł.
Kapitał zapasowy	517 597	192 978	0	710 575
Pozostałe kapitały (fundusze rezerwowe)	9 045	0	0	9 044
Razem	526 642	192 978	0	719 619

15. Wynik finansowy

Grupa kapitałowa MCI Management Sp. z o.o. osiągnęła zysk w roku obrotowym od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. w wysokości 65 404 tys. zł.

16. Rezerwy na zobowiązania

	31 grudnia 2019 tys. zł	31 grudnia 2018 tys. zł
Stan na początek okresu	248	11 957
Zwiększenia	727	451
- zwiększenia w ciągu okresu	727	451
Zmniejszenia	305	12 160
- zmniejszenia w ciągu okresu	305	12 160
Stan na koniec okresu	670	248

17. Zobowiązania długoterminowe**17.1 Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty w jednostkach powiązanych**

W 2019 r. jak i w 2018 r. zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty w jednostkach powiązanych nie wystąpiły.

17.2 Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty w jednostkach pozostałych

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
powyżej 1 roku do 3 lat	245 554	245 554
powyżej 3 do 5 lat	0	0
powyżej 5 lat	0	0
Razem	245 554	245 554

W zobowiązaniach długoterminowych (powyżej 1 roku do 3 lat) Grupa prezentuje pożyczki papierów wartościowych.

W dniu 18 lipca 2016 r. Pan Tomasz Czechowicz pożyczył MCI Management Sp. z o.o. łącznie 1.148.274 szt. (łączna wartość pożyczonych na akcji na 31.12.2019 r. wynosi 10.945 tys. zł), akcji MCI Capital S.A. z terminem zwrotu pożyczki do dnia 31 lipca 2021 r. Z tytułu przeniesienia papierów wartościowych na rachunek Pożyczkobiorcy, Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zapłaty Pożyczkodawcy wynagrodzenia w wysokości 5% w skali roku.

18. Zobowiązania krótkoterminowe**18.1 Zobowiązania wobec jednostek powiązanych według terminu wymagalności**

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	tys. zł	tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin wymagalności zapadnie w ciągu 12 miesięcy - do 12 miesięcy	16	6
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych (brutto)	16	6

18.2 Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług według terminu wymagalności

	<u>31 grudnia 2019</u>	<u>31 grudnia 2018</u>
	tys. zł	tys. zł
Zobowiązania, których termin wymagalności zapadnie:		
- do 1 miesiąca	729	904
	729	904
Zobowiązania przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	0	0
- od 1 miesiąca do 6 miesięcy	0	0
- powyżej 6 miesięcy	0	0
	<u>729</u>	<u>904</u>

18.3 Zobowiązania z tytułu podatków oraz ubezpieczeń społecznych

	<u>31 grudnia 2019</u>	<u>31 grudnia 2018</u>
	tys. zł	tys. zł
Podatek dochodowy od osób fizycznych	67	48
Ubezpieczenia społeczne	26	0
Podatek dochodowy	0	3
Podatek od towarów i usług VAT	0	3
	<u>93</u>	<u>54</u>

18.4 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	<u>31 grudnia 2019</u>	<u>31 grudnia 2018</u>
	tys. zł	tys. zł
Kredyty i pożyczki	10 021	67 859
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	78 528	89 753
Zobowiązania wekslowe	92 986	60 000
Zobowiązania z tytułu nabycia certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Pozostałe	0	0
	<u>181 535</u>	<u>217 612</u>

18.5. Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Wyszczególnienie	Rodzaj zabezpieczenia	Termin spłaty całkowitej	Wartość zadłużenia na 31.12.2019	Wartość zadłużenia na 31.12.2018
Kredyt hipoteczny BOŚ SA w CHF	Hipoteka kaucyjna do kwoty 3 325 568,79 zł ustawiona na nieruchomości. Zastaw rejestrowy na akcjach MCI Capital S.A. w ilości 155 000, weksel in blanco. Kredyt spłacony w dniu 31.05.2019.	31-05-2019	0	978
Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym Alior Bank SA	Zastaw rejestrowy na akcjach MCI Capital SA, kaucja środków pieniężnych w Banku na kwotę 300 000,00 zł oraz pełnomocnictwo do rachunków w Banku; zastaw rejestrowy na akcjach PEM S.A. ustanowionym przez MCI Capital S.A. na 150 000 akcji PEM (jako zabezpieczenie kredytu U0002999971445a spłaconego w dniu 31.12.2019) oraz na 48 000 akcji PEM (jako zabezpieczenie kredytu U0002999971445 spłaconego w dniu 01.07.2019) posiadanych przez MCI Capital S.A.	31-12-2019	0	42 674
Kredyt obrotowy Getin Noble Bank S.A.	weksel własny in blanco; pełnomocnictwo do dysponowania aktywami zgromadzonymi na rachunku inwestycyjnym w DM Noble Securities S.A. (7 045 025 akcji MCI Capital S.A.) oraz umowa poręczenia z p. Tomaszem Czechowicz. Kredyt spłacony w całości przed terminem w dniu 07.05.2020.	7-5-2020	9 756	24 956
Obligacje serii B	Zastaw rejestrowy na 4.906.111 akcjach MCI Capital S.A. posiadanych przez Spółkę.	23-06-2020	24 920	0
Obligacje serii C	Zastaw rejestrowy na 4.104.000 akcjach MCI Capital S.A. posiadanych przez Spółkę.	23-08-2020	19 339	0
Obligacje serii O		19-06-2020	41 004	0
RAZEM			95 019	68 608

Dodatkowo Spółka dominująca zmniejsza koszty finansowe kredytów bankowych poprzez ich spłatę ze środków uzyskanych z emisji weksli. W przypadku konieczności spłaty całości lub części finansowania Spółka posiada płynne aktywa w postaci akcji MCI Capital SA notowanych na GPW, które mogą być w tym celu sprzedane.

Wyemitowane obligacje

dane w tys. PLN

Seria Obligacji	Emitent	Data przydziału	Data wykupu	Liczba	Oprocentowanie	Wartość
Seria N	MCI Capital S.A.	29.12.2016	29.12.2021	45 000	stałe 6,5%	45 003
Seria O	MCI Capital S.A.	20.06.2018	19.06.2020	20 000	WIBOR.6M + 3,9%	19 997
Seria P	MCI Capital S.A.	02.03.2019	01.03.2021*	37 000	WIBOR.6M + 4.0%	37 302
Seria B	MCI Management Sp. z o.o.	23.06.2017	23.06.2020	25 000	WIBOR.3M + 4,5%	24 920
Seria C	MCI Management Sp. z o.o.	23.08.2017	23.08.2020	19 333	WIBOR.3M + 4,5%	19 339
Seria D	MCI Management Sp. z o.o.	21.12.2018	21.12.2021	40 000	stałe 8%	43 058
Seria E	MCI Management Sp. z o.o.	21.12.2018	21.12.2021	60 000	stałe 8%	64 937
Seria F	MCI Management Sp. z o.o.	24.09.2019	23.09.2022	26 000	stałe 8%	26 504
Seria G	MCI Management Sp. z o.o.	18.12.2019	19.12.2022	32 000	stałe 8%	32 076
304 333						313 136

*dnia 2 marca 2020 r. nastąpił przedterminowy wykup obligacji serii P. dnia 2 marca 2020 r. nastąpił przedterminowy wykup obligacji serii P.

19. Podatek dochodowy

	12 miesięcy 31 grudnia 2019	12 miesięcy do 31 grudnia 2018
Podatek dochodowy - bieżący	-1 795	-163
Podatek zryczałtowany	0	0
Podatek dochodowy - odroczoney	-27 464	-44 393
Razem	-29 259	-44 556

	12 miesięcy do 31 grudnia 2019	12 miesięcy do 31 grudnia 2018
Wynik brutto	99 402	216 468
Podatek według stawki 19%	18 886	41 129
Nominalna stawka podatku	19%	19%
Przychody niestanowiące przychodów podatkowych	-226	0
<i>Odsetki, różnice kursowe i inne</i>	-226	0
Przychody podatkowe nieujęte w rachunku wyników	67	2 145
<i>Przychody z poręczeń i gwarancji</i>	50	2 145
Koszty ujęte w rachunku niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	5 936	0
<i>Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych, akcji i udziałów</i>	2 576	0
<i>Odsetki naliczone</i>	2 217	0
<i>Amortyzacja</i>	949	0
<i>Rezerwy</i>	11	0
<i>Pozostałe</i>	183	0
Koszty podatkowe nieujęte w rachunku wyników	4 595	1 282
<i>Podatek dochodowy MCI Fund Management Sp.z o.o. rozliczony w PGK MCI</i>	-674	1 442
<i>Podatek dochodowy-korekta rozliczeń podatkowych</i>	124	0
<i>Rozwiązanie podatku odroczonego od niewykorzystanych strat podatkowych</i>	-173	0
<i>Pozostałe</i>	5 319	-160
Wpływ korekt konsolidacyjnych		
Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	29 259	44 556
Efektywana stawka podatkowa	29%	21%

Podatek odroczoney

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 468	5 104
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	110 060	82 230

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą głównie strat podatkowych powstałych w MCI Capital S.A. w latach 2014-2016.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczy głównie różnic przejściowych z tytułu wyceny certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej.

20. Składniki aktywów lub zobowiązań prezentowane w więcej niż jednej pozycji bilansu

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		
- w części długoterminowej prezentowane w pozycji II.2.a	11 210	12 231
w tym pożyczki papierów wartościowych	11 210	11 482
w tym kredyty bankowe		749
- w części krótkoterminowej prezentowane w pozycji III.2.a	9 756	67 859
w tym kredyty bankowe	9 756	67 859
Razem	20 966	80 090
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- w części długoterminowej prezentowane w pozycji II.2.b	234 609	232 784
w tym powyżej 1 roku do 3 lat	234 609	232 784
w tym powyżej 3 lat do 5 lat	0	0
- w części krótkoterminowej prezentowane w pozycji III.2.b	78 528	89 712
Razem	313 136	322 496

21. Charakterystyka instrumentów finansowych

Charakterystyka	Wartość bilansowa 31.12.2019 r.	Wartość bilansowa 31.12.2018 r.
Inne instrumenty finansowe	2 436	200
Pożyczki udzielone	9 070	7 085
Należności handlowe krótkoterminowe	1 097	2 785
Akcje Private Equity Managers S.A.	23 253	54 983
Certyfikaty inwestycyjne	1 508 608	1 484 090
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 724	9 050
Kredyty i pożyczki	20 966	80 090
Obligacje	313 136	322 496
Inne zobowiązania finansowe	92 986	94 904

22. Aktywa i zobowiązania warunkowe**Odszkodowanie JTT**

W dniu 2 października 2006 r. MCI Capital S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Capital S.A. jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. Na podstawie prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z 31 marca 2011 r. MCI Capital S.A. otrzymała odszkodowanie w wysokości 46,6 mln zł (wraz z należnymi odsetkami). Skarb Państwa odwołał się od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu wnosząc skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 26 kwietnia 2012 r. Sąd Najwyższy uchylił korzystny dla MCI Capital S.A. wyrok i przekazał sprawę do ponownego

rozpoznania przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu. Dnia 17 stycznia 2013 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu podtrzymał zaskarżony wyrok ponownie przyznając Spółce odszkodowanie.

Skarb Państwa złożył do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 17 stycznia 2013 r. Na skutek wniesionej skargi kasacyjnej Sąd Najwyższy uchylił w dniu 26 marca 2014 r. wyrok Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 17 stycznia 2013 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu.

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

Sąd przeprowadził dowody z zakresu osobowych środków dowodowych, po czym skierował zapytanie do zespołu biegłych czy podejmą się sporządzenia uzupełniającej pisemnej opinii z przesłuchania biegłego oraz w jakich terminach. Biegli wyrazili gotowość sporządzenia opinii uzupełniającej. W styczniu 2017 r. Sąd skierował wobec biegłych pismo ponagląjące do złożenia opinii. W dniu 6 marca 2017 r. biegli przekazali opinię uzupełniającą, która podtrzymuje dotychczasowe ustalenia biegłych. Złożono pismo z ustosunkowaniem się do opinii jak również Skarb Państwa wniósł zarzuty do opinii.

W dniu 18 września 2018 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu wydał wyrok, w ramach którego zmienił zaskarżony wyrok i postanowił zasądzić od Skarbu Państwa na rzecz MCI Capital S.A. (MCI) kwotę 2,2 mln PLN wraz z odsetkami oddalając powództwo MCI w pozostałej części. Sąd, w ustnych motywach rozstrzygnięcia, wskazał, iż wysokość szkody MCI ustalił na zasadzie uznania sędziowskiego.

Wykonanie opisanego wyżej wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu spowodowało wypływ środków pieniężnych z MCI Capital S.A. o wartości 42,8 mln zł.

W maju 2019 r. MCI Capital S.A. otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku. 19 lipca 2019 r. MCI Capital S.A. złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu.

W dniu 17 stycznia 2020 r., na posiedzeniu niejawnym, Sąd Najwyższy przyjął do rozpoznania skargę kasacyjną. Przyjęcie przez Sąd Najwyższy skargi kasacyjnej oznacza to, iż skarga kasacyjna spełnia wszystkie warunki formalne do rozpoznania przez Sąd Najwyższy.

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

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

W dniu 20 czerwca 2011 r. MCI Capital S.A. zwrócił się do Ministra Finansów o wydanie interpretacji w przedmiocie podatku dochodowego od odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa za utratę wartości akcji JTT Computer S.A. należących do MCI Capital S.A. Zdaniem MCI Capital S.A. odszkodowanie uzyskane od Skarbu Państwa nie stanowi przychodu stanowiącego podstawę opodatkowania. Organ podatkowy w wydanej interpretacji indywidualnej z dnia 14 września 2011 r. uznał stanowisko MCI Capital S.A. za nieprawidłowe, w związku z czym MCI Capital S.A. złożyła skargę na interpretację do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 12 listopada 2012 r. uznał, że skarga nie zasługuje na uwzględnienie. W styczniu 2013 r. MCI Capital S.A. złożyła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Naczelny Sąd Administracyjny w dniu 9 kwietnia 2015 r. wydał wyrok, w którym oddalił skargę kasacyjną. Wyrok jest prawomocny. Po uzyskaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, MCI Capital S.A. podjęła decyzję o wniesieniu skargi do Trybunału Konstytucyjnego dotyczącą niezgodności z konstytucją opodatkowania odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa. Skarga została wniesiona w dniu 3 listopada 2015 r. W dniu 26 kwietnia 2016 r. Trybunał Konstytucyjny odmówił dalszego biegu skardze

konstytucyjnej. Tym samym wyczerpane zostały, przewidziane krajowymi regulacjami proceduralnymi, możliwości kwestionowania działania Skarbu Państwa.

W ocenie Zarządu MCI Capital S.A. odszkodowanie otrzymane od Skarbu Państwa nie jest przysporzeniem majątkowym, więc nie spełnia definicji dochodu w myśl przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie powinno zatem być traktowane jako przychód podatkowy. Dodatkowo należy zauważyć, że Skarb Państwa dokonał pomniejszenia wypłaconego Spółce odszkodowania o wartość zapłaconego przez MCI Capital S.A. podatku, natomiast wyrządzona szkoda, powinna w ocenie Zarządu MCI Capital S.A. zostać naprawiona w całości.

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

W dniu 30 grudnia 2016 r. MCI Capital S.A. wystąpiła do Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011. W korekcie deklaracji CIT-8 za rok 2011 MCI Capital S.A. wykazała kwotę nadpłaty w wysokości 5,3 mln zł.

W dniu 13 kwietnia 2017 r. MCI Capital S.A. otrzymała zawiadomienie od Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, że sprawa o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011 została przekazana do Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

W dniu 8 czerwca 2017 r. MCI Capital S.A. otrzymała od Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji MCI Capital S.A. złożyła odwołanie w dniu 22 czerwca 2017 r. do organu odwoławczego, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. W dniu 13 września 2017 r. MCI Capital S.A. otrzymała decyzję organu odwoławczego, który utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji, tj. Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

W dniu 27 września 2018 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie rozpoznał skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 7 czerwca 2017 r. odmawiającą stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 w kwocie 5,3 mln zł. MCI Capital S.A. wystąpiła z ponownym wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty dnia 18 lutego 2019 roku uwzględniającym wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 18 września 2018 roku. W dniu 18 lutego 2019 r. MCI Capital S.A. wysłała korektę deklaracji MCI Capital S.A. w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za wskazany okres.

W dniu 26 kwietnia 2019 r. MCI Capital S.A. otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego o odmowie wszczęcia postępowania w sprawie stwierdzenia nadpłaty na podstawie wniosku z 18 lutego 2019 r. Zdaniem organu doszło do przedawnienia zobowiązania podatkowego za 2011 r. z dniem 31 grudnia 2017 r. W dniu 6 maja 2019 r. MCI Capital S.A. wniosła zażalenie na postanowienie o odmowie wszczęcia postępowania, gdyż zdaniem MCI Capital S.A., wniesienie skargi do sądu administracyjnego na decyzję odmawiającą stwierdzenia nadpłaty skutkuje zawieszeniem biegu terminu przedawnienia i w konsekwencji nie doszło do przedawnienia zobowiązania podatkowego za 2011 r. Dnia 13 maja 2019 r. Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego przekazał do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej swoje stanowisko w sprawie zażalenia. Dnia 22 lipca 2019 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy zaskarżone postępowanie. Dnia 28 sierpnia 2019 r. MCI Capital S.A. złożyła skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W październiku 2019 roku MCI Capital S.A. otrzymała odpis odpowiedzi Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z 24 września 2019 roku skierowanej do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na złożoną przez MCI Capital S.A. skargę. W dniu 25 lutego 2020 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę na postanowienie Dyrektora Izby Administracji

Skarbowej w drugiej sprawie nadpłatowej. MCI Capital S.A. złożyła wniosek o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroku sądu. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku sądu, MCI Capital S.A. zamierza zaskarżyć wyrok. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, MCI Capital S.A. oczekuje na otrzymanie uzasadnienia wyroku sądu.

W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 r. ujęto należność z tytułu nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych w kwocie 5,3 mln zł w związku z korektą deklaracji podatkowej za 2011 r. spowodowaną wyrokiem Sądu Apelacyjnego w sprawie JTT z 18 września 2018 r. Wyrok w sprawie głównej JTT nie przyczynił się jednak do zwrotu nadpłaty z tytułu podatku CIT, o jaki wystąpiła MCI Capital S.A. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, MCI Capital S.A. oczekuje na otrzymanie pisemnego uzasadnienia wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 25 lutego 2020 r. oddalającego skargę na postanowienie Dyrektora Izby Administracji Skarbowej. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku sądu, MCI Capital S.A. zamierza zaskarżyć wyrok. Skarga dotyczy błędnego zdaniem MCI Capital S.A. orzecznictwa organów skarbowych, w którym to organy te wyrażają stanowisko, że nie doszło do zatrzymania biegu terminu przedawnienia w sprawie nadpłatowej. W związku z powyższym, dopiero po pomyślnym rozstrzygnięciu tej kwestii (tj. rozstrzygnięciu, w którym WSA lub inny organ uzna, że doszło do zatrzymania biegu terminu przedawnienia), będzie można powrócić do kwestii zwrotu nadpłaty z tytułu korekty CIT za 2011 r.

W związku z tym w 2019 r. MCI Capital S.A. dokonała rewizji zgromadzonych orzeczeń organów podatkowych i stanowisk doradców podatkowych. Biorąc pod uwagę:

- fakt, że mamy do czynienia z należnością, której pewność/ściągalność nie została w żaden sposób potwierdzona przez organy skarbowe,
- wczesny na dzień 31 grudnia 2018 r. etap prowadzenia sprawy, oraz
- uwzględniając nie do końca korzystny dla MCI Capital S.A. rozwój wydarzeń po dniu pierwotnego ujęcia należności, w szczególności uwzględniając korespondencję z organami skarbowymi w tej sprawie sugerującą, że doszło do przedawnienia w sprawie nadpłatowej,

MCI Capital S.A. doszła do wniosku, że na dzień 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły wystarczające przesłanki, aby uznać nadpłatę z tytułu podatku dochodowego za wysoce prawdopodobną i zaklasyfikować ją jako należność od Urzędu Skarbowego, a w konsekwencji utrzymać tę należność również na dzień 31 grudnia 2019 r. MCI Capital S.A. nadal podtrzymuje swoje stanowisko w kwestii zasadności zwrotu na jej rzecz nadpłaty podatku CIT za 2011 r., szczególnie w sytuacji, gdy MCI Capital S.A. zwróciła we wrześniu 2018 r. na rzecz Skarbu Państwa kwotę odszkodowania (42,8 mln PLN), od którego zapłaciła wcześniej dochodzony dzisiaj podatek, ale równocześnie jest świadoma, że dochodzenie tej kwoty będzie czasochłonne. W związku z powyższym MCI Capital S.A. uznała, że nie powinna była rozpoznać tej nadpłaty jako należności na dzień 31 grudnia 2018 r. i dokonała korekty należności retrospektywnie, tj. na dzień 31 grudnia 2018 r.

Wniosek o udzielenie zezwolenia na wykonywanie działalności jako wewnątrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną

W dniu 2 czerwca 2017 r. MCI Capital S.A. złożyła w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie zezwolenia na wykonywanie działalności jako wewnątrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną. Przyczyną wystąpienia z wnioskiem był brak możliwości jednoznacznego potwierdzenia, czy faktycznie prowadzona przez MCI Capital S.A. działalność spełnia przesłanki uznania jej za alternatywną spółkę inwestycyjną. W przypadku, gdy Komisja Nadzoru Finansowego nie uzna MCI Capital S.A. za alternatywną spółkę inwestycyjną, MCI Capital S.A. będzie kontynuowała działalność na dotychczasowych zasadach. W przypadku uznania za alternatywną spółką inwestycyjną, MCI Capital S.A. będzie obowiązana uwzględniać w bieżącej działalności wymogi określone przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi wobec alternatywnych spółek inwestycyjnych i zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi.

W związku z przedmiotowym postępowaniem, w dniu 2 kwietnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital S.A. podjęło uchwałę o zmianie statutu MCI Capital S.A., mające na celu dostosowanie jego treści do działalności MCI Capital S.A. jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną. Szczegółowa treść wprowadzonych zmian do statutu MCI Capital S.A. znajduje się w protokole z posiedzenia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital S.A. dostępnym na stronie internetowej mci.pl.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie przed Komisją Nadzoru Finansowego nie zostało zakończone.

23. Poręczenia i gwarancje

Poręczenie z dnia 11 września 2014 r. – subfundusz MCI.EuroVentures 1.0

W dniu 11 września 2014 r. MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia, zmienionego następnie aneksem nr 1 do poręczenia z dnia 31 lipca 2015 r. oraz aneksem nr. 2 do poręczenia z dnia 8 listopada 2017 r. za zobowiązania z tytułu kredytu udzielonego przez Alior Bank S.A. umową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 11 września 2014 r. wraz z późniejszymi aneksami z dnia 1 października 2014 r.; 29 lipca 2015 r.; 7 stycznia 2016 r.; 2 listopada 2016 r.; 8 września 2017 r.; 6 października 2017 r. oraz 8 listopada 2017 r. w wysokości 30 mln zł na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. MCI Capital S.A. podpisała oświadczenie o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.c. do maksymalnej kwoty 30 mln zł. Bank jest uprawniony do nadania aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 6 listopada 2023 r. W dniu 13 lutego 2020 r. podpisany został aneks nr 8 do umowy kredytowej, który skrócił dostępność kredytu odnawialnego do 14 lutego 2020 r., w związku z powyższym w dniu 14 lutego 2020 r. wygasło poręczenie udzielone przez MCI Capital S.A.

Zabezpieczenie kredytu subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

W dniu 22 marca 2016 r. MCI Capital S.A. udostępniła zabezpieczenie pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. za zobowiązanie z tytułu udzielonego Umową Kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym kredytu w wysokości 30 mln zł opisaną w punkcie powyżej. W celu zabezpieczenia wierzytelności MCI Capital S.A. ustanowiła na rzecz banku zastaw rejestrowy na 180.639 szt. akcji Private Equity Managers S.A. W dniu 13 lutego 2020 r. podpisany został aneks nr 8 do umowy kredytowej, który skrócił dostępność kredytu odnawialnego do 14 lutego 2020 r., w związku z powyższym w dniu 14 lutego 2020 r. zastaw rejestrowy wygasł.

Gwarancja finansowa udzielona przez MCI Capital S.A. pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA

W dniu 10 marca 2016 r. MCI Capital S.A. udzieliła gwarancji finansowej w związku z emisją obligacji przez MCI Venture Projects Spółka z o.o. VI Spółka komandytowo-akcyjna. Gwarancja została udzielona na prawie czeskim. Gwarancja zabezpiecza następujące zobowiązania Emitenta:

- do zapłaty wartości nominalnej i odsetek z tytułu Obligacji;
- z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia względem danego posiadacza Obligacji spowodowanego nieważnością lub unieważnieniem Obligacji;
- z tytułu sankcji spowodowanych nieprawidłowym lub nieterminowym dokonywaniem płatności z tytułu Obligacji.

W związku z dodatkową emisją Obligacji w dniu 11 października 2016 r. łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 699 mln koron czeskich (ok. 110,7 mln zł przy zastosowaniu kursu CZK/PLN z dnia 11 października 2016r., tj. 0,1583). Wartość odsetek od Obligacji określają warunki emisji Obligacji. Odsetki obliczane są w oparciu o zmienną stopę procentową, uzależnioną od wartości stawki referencyjnej 6M PRIBOR i powiększone o marżę 3,8% w skali roku. Gwarancja stanowi zabezpieczenie ww. zobowiązań do kwoty nie wyższej niż 130% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, powstałych do dnia 8 kwietnia 2021 r.

Maksymalna wartość powyższych zobowiązań, do spłaty których MCI Capital S.A. może być zobowiązana na mocy Gwarancji (po emisji z dnia 11 października 2016 r.) nie przekroczy 908,7 mln koron czeskich (około 143,8 mln zł przyjmując, że 1 korona czeska odpowiada wartości 0,1583).

Gwarancja została udzielona do dnia, w którym nastąpi pełne zaspokojenie zobowiązań zabezpieczonych Gwarancją, nie dłużej jednak niż do dnia 8 kwietnia 2022 r.

Z tytułu udzielonej gwarancji finansowej Spółka pobiera wynagrodzenie w wysokości 1% w skali roku od wartości zabezpieczenia, co stanowi ok. 1,4 mln zł rocznie.

W dniu 27 stycznia 2020 r. Spółka MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA poinformowała o zamiarze wcześniejszej spłaty obligacji, które stanowią przedmiot gwarancji. Spłata obligacji została dokonana 13 marca 2020 r. W związku z tym wygasła również udzielona przez MCI Capital S.A. gwarancja finansowa.

Poręczenie udzielone przez MCI Capital S.A. pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez AAW X Sp. z o.o.

Dnia 16 marca 2018 r. MCI Capital S.A. udzieliła gwarancji finansowej spółce AAW X Sp. z o.o. w związku z emisją obligacji na rynku czeskim. Gwarancja została udzielona na prawie czeskim. Gwarancja stanowi zabezpieczenie do kwoty nie wyższej niż 130% wartości nominalnej wyemitowanych obligacji, tj. do 222,3 mln koron czeskich (około 35,2 mln zł). Poręczenie zostało ustanowione do daty rozliczenia zobowiązań AAW X Sp. z o.o. z tytułu wyemitowanych obligacji, jednak nie później niż do 29 marca 2024 r.

Poręczenie udzielone przez MCI Capital S.A. na rzecz Private Equity Managers S.A.

Dnia 21 listopada 2018 roku, w związku z udzieleniem dodatkowego finansowania spółce Private Equity Managers S.A. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 15 mln zł., MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia cywilnego do kwoty 18 mln zł oraz złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 867 § 1 ust. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 2014 r., poz. 101) do kwoty 18 mln zł i do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Poręczenie udzielone na rzecz Frisco S.A.

Dnia 23 sierpnia 2019 r., MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytu zaciągniętego w dniu 21 sierpnia 2019 r. przez Frisco S.A. w mBank S.A. wraz z odsetkami i innymi należnymi kosztami udzielenia kredytu, na mocy umowy o kredyt w rachunku bieżącym. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 7,5 mln zł oraz na okres do 30 listopada 2020 r. Ponadto MCI Capital S.A. w dniu 6 września 2019 r. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 11,25 mln PLN i do dnia 30 listopada 2021 r.

Dnia 12 grudnia 2019 r., MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia spłaty dla nowego kredytu zaciągniętego w dniu 11 grudnia 2019 r. przez Frisco S.A. w mBank S.A. wraz z odsetkami i innymi należnymi kosztami udzielenia kredytu, na mocy umowy kredytowej. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 1,0 mln zł oraz na okres do 1 lipca 2021 r. Dodatkowo MCI Capital S.A. w dniu 19 grudnia 2019 r. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 1,5 mln PLN i do dnia 1 lipca 2022 r.

Zabezpieczenie kredytu funduszu MCI.CreditVentures 2.0

W dniu 17 maja 2019 r. MCI Management Sp. z o.o. zawarła z Varengold Bank AG umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego oraz umowę blokady na 12.439.131 akcjach spółki MCI Capital S.A., będących własnością MCI Management Sp. z o.o., w celu zabezpieczenia wierzytelności banku wynikających z udzielonego w dniu 17 maja 2019 r. kredytu MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Zastaw został ustanowiony na okres do czasu spłaty całej wierzytelności banku.

W dniu 27 czerwca 2019 r. MCI Management Sp. z o.o. zawarła z MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty umowę zabezpieczenia finansowego w związku z ustanowionym zastawem na 12.439.131 akcjach spółki MCI Capital S.A., będących własnością MCI Management Sp. z o.o., w celu zabezpieczenia wierzytelności Varengold Bank AG wynikających z udzielonego w dniu 17 maja 2019 r. kredytu MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Wynagrodzenie z tytułu udzielonego zabezpieczenia finansowego wynosi 1% w skali roku od wartości udzielonego zabezpieczenia finansowego.

24. Zdarzenia po dacie bilansu

Szacowany wpływ pandemii koronawirusa na sytuację finansową Grupy.

Początek 2020 r. przyniósł rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19 na całym świecie. Sytuacja ta odbiła się negatywnie na gospodarkę światową (zauważalne znaczne osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuacja cen towarów oraz spadek wartości akcji). Gospodarka globalna została poddana bezprecedensowemu eksperymentowi – zamknięte granice, niemalże zupełny brak ruchu lotniczego, zamknięte powierzchnie handlowe, ograniczenia w poruszaniu się i wiele innych. Okres od początku roku do końca maja 2020 r. był też okresem niespotykanej historycznie zmienności na rynkach walutowych. Polski złoty osłabił się o średnio 2,8% w stosunku do koszyka walut: 4,5% w stosunku do EUR, 5,4% w stosunku do USD i umocnił się o 1,5% w stosunku do GBP.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania zarządu Grupy, trudno jest jednak oszacować ostateczny wpływ epidemii koronawirusa na działalność zarówno spółek znajdujących się w portfelach funduszy zarządzanych przez Private Equity Managers S.A., których certyfikaty inwestycyjne są w posiadaniu Grupy, jak również na sytuację finansową Grupy. Z uwagi na fakt, iż sytuacja związana z pandemią rozwija się bardzo dynamicznie, prognozy jej wpływu na sytuację Grupy są obciążone znaczącą niepewnością.

Należy jednak mieć na uwadze, że istnieje ryzyko spadku wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszy będących w posiadaniu Grupy, a także ryzyko spadku przychodów z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie funduszami generowanego przez Private Equity Managers S.A., przede wszystkim jako efekt obniżenia się wycen spółek portfelowych. Na chwilę obecną widać spowolnienie w szczególności w branży turystycznej (co ma negatywne przełożenie na wyceny spółek takich jak Tatilbudur i Travelata), jak również należy spodziewać się utrudnień w zakresie gospodarki magazynowej oraz logistyki w spółkach z branży e-commerce. Pomimo tego, COVID-19 oraz sposób, w jaki społeczeństwa reagują na związane z nim zagrożenia, mogą być katalizatorem długoterminowych zmian. Grupa zakłada, że w perspektywie długoterminowej doprowadzi to do zdynamizowania się procesów transformacji cyfrowej, a także będzie miało przełożenie na zmiany w zwyczajach zakupowych społeczeństwa. Zdaniem Grupy przede wszystkim zwiększy się gotowość do automatyzacji wykonywanych czynności, zmniejszy się zależność od czynnika ludzkiego, zdecydowanie większy będzie udział sprzedaży kanałami internetowymi, zmieni się sposób wykonywania pracy, itp. W konsekwencji doprowadzi to do zwiększenia popytu na produkty/usługi oferowane online, co z kolei może pozytywnie wpłynąć na wyceny wybranych spółek znajdujących się w portfelach funduszy zarządzanych przez Private Equity Managers S.A., których certyfikaty inwestycyjne są w posiadaniu Grupy. Na ten moment ciężko jest jednak przewidzieć skalę i dokładny kierunek tego zjawiska.

Tym niemniej, 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 oraz możliwego wydłużenia procesów wyjść z inwestycji przez fundusze, jednakże Grupa spodziewa się braku istotnego wpływu koronawirusa na realizowanie przez fundusze nowych inwestycji i proces zarządzania portfelem. Grupa spodziewa się stagnacji na rynku długu, co

można oznaczać dla niej brak możliwości pozyskiwania kapitału poprzez emisje obligacji w perspektywie kolejnego roku lub dłużej.

Poza spółkami z sektora turystycznego, o czym mowa powyżej, spółki funduszy, w które inwestuje Grupa, są w dobrej pozycji, aby uchwycić i wykorzystać zmiany w otoczeniu gospodarczym. Widać to na przykładach spółek takich jak Frisco czy Morele/Pigu, które w czasie pandemii istotnie poprawiły swoje wyniki. Z tego względu w perspektywie długoterminowej (przekraczającej 1 rok) Grupa spodziewa się pozytywnego lub neutralnego wpływu skutków pandemii na inwestycje funduszy i wycenę posiadanych przez Grupę certyfikatów inwestycyjnych oraz akcji Private Equity Managers S.A.

Zarząd jednostki dominującej Grupy będzie na bieżąco monitorować potencjalny ilościowy i jakościowy wpływ epidemii na sytuację finansową i przyszłe wyniki finansowe Grupy, a także na bieżąco będzie podejmować wszelkie możliwe działania mitygujące w celu złagodzenia negatywnego wpływu na działalność Grupy. Jednakże wprowadzenie stanu zagrożenia epidemicznego nie stworzyło jak dotąd bezpośredniego zagrożenia dla ciągłości działalności Grupy, a działalność operacyjna Grupy prowadzona jest na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zarządu bez większych przeszkód.

Skup akcji własnych przez MCI Capital S.A.

Dnia 14 lutego 2020 r. MCI Capital S.A. nabyła 945 259 szt. akcji własnych po 11,00 zł za sztukę, tj. za 10,4 mln zł. Akcje stanowią 1,89% kapitału zakładowego. Łączna liczba posiadanych przez Spółkę akcji własnych na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 945 259 sztuk, co stanowi 1,89% kapitału zakładowego Spółki i 1,89% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przyczyną i celem nabycia przez Spółkę akcji własnych jest realizacja programu skupu o wartości 50 mln zł zaakceptowanego przez NWZ Spółki.

Umorzenie akcji własnych

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

Rejestracja połączenia MCI Capital S.A. i MCI Fund Management Sp. z o.o.

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

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

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

Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku MCI Fund Management Sp. z o.o. na MCI Capital S.A. bez podwyższenia kapitału zakładowego MCI Capital S.A.

Rejestracja połączenia MCI Capital S.A. i MCI Fund Management Sp. z o.o. nie miała wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za 2019 r. oraz nie będzie miała wpływu na jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki za lata kolejne.

Przyjęcie do rozpoznania skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu w sprawie JTT Computer S.A.

W dniu 19 lipca 2019 r. Spółka MCI Capital S.A. złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 r.

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

Przyjęcie przez Sąd Najwyższy skargi kasacyjnej oznacza to, iż skarga kasacyjna spełnia wszystkie warunki formalne o przyjęcie skargi kasacyjnej do rozpoznania przez Sąd Najwyższy.

Uchwała w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji Zwykłych

Dnia 30 stycznia 2020 r. (RB 8/2020) Zarząd GPW podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 33.482 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 MCI Capital S.A. z dniem 4 lutego 2020 r. (akcje z realizacji programu motywacyjnego wynagrodzenia w akcjach Tomasza Czechowicza). Wpis w KRS w zakresie tych akcji w dniu 17 września 2019 r.

Rezygnacja członka zarządu

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

Wykup obligacji serii P

Dnia 2 marca 2020 r. (RB 17/2020) miał miejsce przedterminowy wykup obligacji MCI Capital SA serii P za łączną kwotę 38,3 mln zł.

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

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

- Gwarancja finansowa pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA – w związku z wcześniejszą spłatą obligacji w dniu 13 marca 2020 r. wygasła gwarancja udzielona przez Spółkę do maksymalnej kwoty 908,7 mln koron czeskich.

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

W dniu 7 maja 2020 r. miała miejsce całkowita spłata kredytu nr DK/KR-F/3515486/14 udzielonego przez Getin Noble Bank S.A. w łącznej kwocie 10 mln zł. W związku z powyższym Spółka spłaciła już całe swoje zadłużenie z tytułu kredytów bankowych.

Wniosek o udzielenie zezwolenia na wykonywanie działalności jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną przez MCI Capital S.A.

W związku z przedmiotowym postępowaniem, w dniu 2 kwietnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital S.A. podjęło uchwałę o zmianie statutu MCI Capital S.A., mającą na celu dostosowanie jego treści do działalności MCI Capital S.A. jako wewnętrznie zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną. Szczegółowa treść wprowadzonych zmian do statutu MCI Capital S.A. znajduje się w protokole z posiedzenia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital S.A. dostępnym na stronie internetowej mci.pl.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie przed Komisją Nadzoru Finansowego nie zostało zakończone.

25. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorczych

Grupa nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu w 2019 oraz 2018 roku.

26. Wynagrodzenia wypłacane osobom z zarządu, rad nadzorczych Spółki dominującej

1. Koszty wynagrodzenia członków zarządu oraz członków pozostałej kadry kierowniczej na dzień 31 grudnia 2019r. kształtowały się następująco:

	12 miesięcy 31 grudnia 2019 tys. zł.	12 miesięcy 31 grudnia 2018 tys. zł.
Członkowie Zarządu	49	211
Wynagrodzenie Członków Zarządu		
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Wynagrodzenie członków organów nadzorczych		
Razem	49	211

1. Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Pracownicy operacyjny Grupy	8,1	8

Pracownicy w Grupie zatrudnieni są na podstawie umów cywilnoprawnych oraz umów o pracę.

27. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Zestawienie transakcji na dzień 31 grudnia 2019 r. i za okres kończący się tego dnia:

	31 grudnia 2019		31 grudnia 2018	
	Należności krótkoterminowe	Należności z tyt. Weksli/certyfikatów	Należności krótkoterminowe	Należności z tyt. Weksli/certyfikatów
MCI.Private Ventures FIZ	0	0	0	0
MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A.	0	0	0	0
Private Equity Managers S.A.	106	0	90	0
MCI Capital TFI S.A	0	0	0	0
PEM Asset Management Sp. z o.o.	0	0	0	0
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	0	0	0	0
MCI PrivateVentures FIZ	0	0	0	0
MCI Ventures Sp. z o.o.	0	0	0	0
Pozostałe	550	13	763	634
Razem	656	13	853	634

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	Koszty z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek
MCI VentureProjects Sp. z o.o. X SKA	0	0
Loanventures Sp. z o.o.	0	0
MCI.Credit Ventures Fiz 2.0	0	0
MCI Capital TFI S.A	0	0
PEM Asset Management Sp. z o.o.	0	0
MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp.j.	0	0
MCI VentureProjects Sp. z o.o.	0	0
MCI Ventures Sp. z o.o.	0	0
Pozostałe	704	323
Razem	704	323

28. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie (brutto) podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółek Grupy za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 kształtuje się następująco:

	1.01.2018r. - 31.12.2018r	1.01.2018r. - 31.12.2018r
	tys. zł	tys. zł
Badanie MCI Management Sp. z o.o.	95	75
Badanie i przegląd MCI Capital S.A.	332	245
Badanie MCI Fund Management Sp. z o.o.	49	62

29. Przekształcenie danych porównawczych

W 2019 roku dokonano korekt błędów w spółce MCI Capital S.A. Korekty błędów wprowadzone w MCI Capital S.A. zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym tej spółki za 2019 rok dotyczyły:

- 1) korekty błędu dotyczącej wyceny wartości bilansowej udziałów w MCI Fund Management Sp. z o.o. w wysokości 71 735 tys. zł. Korekta była wynikiem zmiany wyceny udziałów wskutek rozpoznania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego przyszłych zysków/strat z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych zgodnie z ich metodą wyceny do wartości godziwej. Kwota korekty na dzień 1 stycznia 2018 r. została ujęta w MCI Capital S.A. jako korekta bilansu otwarcia.
- 2) korekty błędu dotyczącej wyceny należności MCI Capital S.A. z tytułu podatku CIT za 2011 r. (dot. sprawy JTT). MCI Capital S.A. dokonała rewizji zgromadzonych orzeczeń organów podatkowych i stanowisk doradców podatkowych. Biorąc pod uwagę:
 - a. fakt, że MCI Capital S.A. miała do czynienia z należnością, której pewność/ściągalność nie została w żaden sposób potwierdzona przez organy skarbowe,
 - b. wczesny na dzień 31 grudnia 2018 r. etap prowadzenia sprawy, oraz
 - c. uwzględniając nie do końca korzystny dla MCI Capital S.A. rozwój wydarzeń po dniu pierwotnego ujęcia należności, w szczególności uwzględniając korespondencję z organami skarbowymi w tej sprawie sugerującą, że doszło do przedawnienia w sprawie nadpłatowej

MCI Capital S.A. doszła do wniosku, że na dzień 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły wystarczające przesłanki, aby uznać nadpłatę z tytułu podatku dochodowego za wysoce prawdopodobną i zaklasyfikować ją jako należność od Urzędu Skarbowego. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym MCI Capital S.A. za 2019 rok, MCI Capital S.A. nadal podtrzymuje swoje stanowisko w kwestii zasadności zwrotu na jej rzecz nadpłaty podatku CIT za 2011 r., szczególnie w sytuacji, gdy MCI Capital S.A. zwróciła we wrześniu 2018 r. na rzecz Skarbu Państwa kwotę odszkodowania (42,8 mln PLN), od którego zapłaciła wcześniej dochodzony dzisiaj podatek, ale równocześnie jest świadoma, że dochodzenie tej kwoty będzie czasochłonne. W związku z powyższym MCI Capital S.A. uznała, że nie powinna była rozpoznać tej nadpłaty jako należności na dzień 31 grudnia 2018 r. i dokonała korekty należności retrospektywnie, tj. na dzień 31 grudnia 2018 r.

Skonsolidowany Bilans - Aktywa	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2018	Korekta wartości
	(przekształcone)	(opublikowane)	
A. AKTYWA TRWAŁE	1 559 473	1 559 473	0
I. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
III. Rzeczowe aktywa trwałe	515	515	0
IV. Należności długoterminowe	425	425	0
IV. Inwestycje długoterminowe	1 551 689	1 551 689	0
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 104	5 104	0
B. AKTYWA OBROTOWE	19 860	25 208	-5 348
II. Należności krótkoterminowe	2 785	8 134	-5 349
III. Inwestycje krótkoterminowe	16 135	16 135	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	939	939	0
AKTYWA RAZEM :	1 579 333	1 584 681	-5 348

Skonsolidowany Bilans - Pasywa	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2018	Korekta wartości
	(przekształcone)	(opublikowane)	
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	630 478	679 627	-49 149
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	15 563	15 563	0
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
II. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
III. Kapitał (fundusz) zapasowy	517 597	517 556	41
V. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	9 045	9 086	-41
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-31 680	-6 114	-25 566
VII. Zysk (strata) netto	119 955	143 537	-23 582
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	366 562	394 498	-27 936
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0	0	0
C. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	582 292	510 557	71 735
I. Rezerwy na zobowiązania	82 478	10 743	71 735
II. Zobowiązania długoterminowe	279 919	279 919	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	218 597	218 597	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 297	1 297	0
PASYWA RAZEM :	1 579 333	1 584 681	-5 348

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	Za okres od	Za okres od	Korekta wartości
	01.01.2018 do 31.12.2018 (przekształcone)	01.01.2018 do 31.12.2018 (opublikowane)	
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PROD., TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	321	321	0
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	0	0	0
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	321	321	0
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	0	0	0
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	5 355	5 355	0
F. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-5 034	-5 034	0
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	11 660	11 660	0
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	44 048	44 048	0
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	-37 422	-37 422	0
J. PRZYCHODY FINANSOWE	241 960	241 960	0
K. KOSZTY FINANSOWE	34 014	34 014	0
L. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0	0	0
M. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K+/-L)	170 524	170 524	0
N. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (N.I.-N.II.)	0	0	0
O. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	5 264	5 264	0
P. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	47 354	47 354	0
T. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	3 854	3 854	0
Q. ZYSK (STRATA) BRUTTO (M+/-N-O+P)	216 468	216 468	0
R. PODATEK DOCHODOWY	-44 556	-7 569	-36 987
S. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0	0	0
U. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	51 958	65 362	-13 404
W. ZYSK (STRATA) NETTO (Q-R-S+/-T+/-U)	119 954	143 537	-23 583