

SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.
ZA OKRES 01.01.2022 – 31.12.2022

Sprawozdanie Zarządu MCI Management Sp. z o.o. z działalności Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2022 – 31.12.2022

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późniejszymi zmianami), Zarząd jest zobowiązany do sporządzenia rocznego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym obejmującego istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności Grupy w okresie obrotowym obejmuje:

	Strona
1. Charakterystyka działalności Grupy	[3]
2. Informacje o spółce dominującej	[3]
3. Informacje ogólne o spółkach zależnych i stowarzyszonych	[5]
4. Charakterystyka działalności spółki dominującej	[5]
5. Sytuacja finansowa i stan majątkowy Grupy	[6]
6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy	[7]
7. Czynniki ryzyka i zagrożenia	[16]
8. Przewidywany rozwój Grupy	[22]
9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	[22]

Warszawa, dnia 31 maja 2023 r.

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ MCI MANAGEMENT SP. Z O.O.

Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o.o. (dalej „GK MCI”, „Grupa MCI” lub „Grupa”) powstała 26 czerwca 2011 r. z chwilą uzyskania kontroli nad spółką Di Roberto Sp. z o.o. Z dniem 1 stycznia 2014 r. Grupa uzyskała kontrolę nad spółką MCI Capital ASI S.A.

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

2. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

2.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

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

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

W Spółce występują następujące organy: Zgromadzenie Wspólników, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

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

2.2. REJESTRACJA

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

Numer KRS Spółki: 0000029655

NIP Spółki: 896-11-58-226

REGON Spółki: 931189821

2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ORGANÓW SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd Spółki:

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Zarząd MCI Management stanowili:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Zarząd MCI Management stanowili:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Zarząd MCI Management stanowili:

Jarosław Dubiński – Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

2.4. STRUKTURA KAPITAŁU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosił 16.935.000 (szesnaście milionów dziewięćset trzydzieści pięć tysięcy) złotych i dzielił się na 33.870 (trzydzieści trzy tysiące osiemset siedemdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy.

Udziałowiec	Liczba udziałów (w szt.)	Wartość udziałów (w tys. PLN)	Udział procentowy
Tomasz Czechowicz	33 774	16 887,00	99,72%
Wojciech Czechowicz	46	23,00	0,14%
Ewa Ogryczak	14	7,00	0,04%
Jarosław Dubiński	12	6,00	0,04%
Franciszek Hutten- Czapski	23	11,50	0,07%
MCI Capital S.A.	1	0,50	0,00%
Razem	33 870	16 935,00	100,00%

W trakcie 2022 r. oraz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania miały miejsce poniższe zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- W dniu 6 października 2022 r. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki, podwyższony został kapitał Spółki z kwoty 16.427.000,00 zł do kwoty 16.935.000,00 zł tj. o kwotę 508.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez utworzenie 1.016 nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Wszystkie nowe udziały zostały objęte wyłącznie przez Pana Tomasza Czechowicza. Nowe udziały zostały objęte w całości w zamian za wkład niepieniężny w postaci 1 028 648 akcji zdematerializowanych na okaziciela wyemitowanych przez MCI Capital ASI S.A. o wartości 34 932 886 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 października 2022 r.

2.5. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Przedmiotem działalności Spółki w 2022 r. zgodnie z Umową Spółki jest m.in.:

- działalność holdingów finansowych;
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- pozostałe pośrednictwo pieniężne;
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe;
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych;
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

3. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Spółki zależne:

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

MCI Capital ASI S.A. została wpisana do Rejestru Handlowego w dniu 21 lipca 1999 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabryczna pod nr RHB 8752. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego spółce nadano nr KRS 0000004542. MCI Capital ASI S.A. nadano numer statystyczny REGON 932038308 oraz NIP 899-22-96-521.

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

Przedmiotem działalności według statutu spółki jest:

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

Spółka posiada certyfikaty inwestycyjne:

- Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ,
- Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.
- Funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji.

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

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

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

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

4. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

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

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

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

5. SYTUACJA FINANSOWA I STAN MAJĄTKOWY GRUPY

Struktura przychodów Grupy

Przychody ogółem, osiągnięte przez Grupę w 2022 r. wyniosły 180,9 mln zł, podczas gdy w 2021 r. kształtowały się na poziomie 416,5 mln zł. Spadek przychodów wynikał w głównej mierze z wygenerowania niższego wyniku na przeszacowaniu certyfikatów inwestycyjnych.

Struktura kosztów Grupy

Koszty ogółem poniesione przez Grupę w 2022 r. kształtowały się na poziomie 97,5 mln zł, podczas gdy koszty ogółem w 2021 r. wyniosły 73,1 mln zł (wzrost o 24,4 mln zł).

Wzrost kosztów wynikał w głównej mierze ze wzrostu kosztów finansowych o 33,3 mln zł przede wszystkim w związku ze wzrostem stóp procentowych, co przełożyło na zwiększenie kosztu odsetek o 15,5 mln (z 31,7 mln zł w 2021 r. do 47,1 mln zł w 2022 r.), oraz poniesieniem kosztu udzielonej przez MCI Capital ASI S.A. gwarancji stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w kwocie 17,4 mln zł w 2022 r.

Powyższe zostało częściowo skompensowane przez spadek kosztów ogólnego zarządu o 5,5 mln zł oraz kosztów sprzedaży o 3,2 mln zł.

Spadek kosztów ogólnego zarządu spowodowany przede wszystkim przez zmniejszenie kosztów wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń pracowniczych o 6,1 mln zł (z 17,5 mln zł w 2021 r. do 11,3 mln zł w 2022 r.). Spadek kosztów wynagrodzeń spowodowany przede wszystkim spadkiem kosztów wynagrodzeń zmiennych Carry Fee – przychód z tytułu rozwiązania rezerw Carry Fee w kwocie 1,6 mln zł w 2022 r. wobec kosztu 4,5 mln zł w 2021 r.

Spadek kosztów sprzedaży spowodowany przede wszystkim zmniejszeniem kosztu opłat dystrybucyjnych certyfikatów inwestycyjnych o 2,4 mln zł (z 3,0 mln zł w 2021 r. do 0,6 mln zł w 2022 r.)

Zyski/(straty) mniejszości

W 2022 r. udział mniejszości w zysku wyniósł 31,3 mln zł, podczas gdy w 2021 r. zysk mniejszości wyniósł 74,7 mln zł.

Porównanie straty/zysku netto Grupy w latach 2021 – 2022

Grupa wygenerowała zysk netto na poziomie 82,5 mln zł wobec 250,6 mln zł w roku porównawczym. Wzrost wyniku w głównej mierze był rezultatem wygenerowania niższego wyniku na przeszacowaniu certyfikatów inwestycyjnych.

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2022 r. aktywa Grupy wyniosły 2.272,8 mln zł (2.127,9 mln zł na 31 grudnia 2021 r.). Wzrost aktywów o 144,9 mln zł wynikał głównie ze wzrostu wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych (wzrost o 140,2 mln zł).

Po stronie pasywów zmiana ta znalazła odzwierciedlenie głównie w zwiększeniu kapitału własnego o 112,4 mln zł dzięki wypracowanemu zyskowi netto w kwocie 82,5 mln zł i podwyższeniu kapitału Spółki zarejestrowanemu w 2022 r. w kwocie 34,4 mln zł, zwiększeniu zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 43,8 mln zł co zostało częściowo skompensowane

przez zmniejszenie kapitałów mniejszości o 11,3 mln zł głównie w wyniku zmniejszenia udziałowców mniejszościowych w związku z dokonaniem aportem akcji MCI Capital ASI S.A. do MCI Management Sp. z o.o.

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy

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

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

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

6. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

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

Wpływ wojny na Ukrainie na inwestycje Funduszy, w których certyfikaty inwestycyjne posiada Grupa MCI (Fundusze MCI)

W dniu 24 lutego 2022 r. rozpoczęła się inwazja Rosji na Ukrainę, co w znaczący sposób wpłynęło na światowe rynki finansowe oraz realia prowadzenia działalności w regionie Europy Środkowo-Wschodniej („EŚW”). Niektóre z efektów tych wydarzeń to znaczne osłabienie walut regionu EŚW, w tym Polski, podwyższenie stóp procentowych, wzrost cen surowców i energii oraz spadek cen akcji na giełdach.

Subfundusz **MCI.EuroVentures 1.0.** wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ (MCI.EV), gdzie Grupa MCI posiada 99,5% certyfikatów inwestycyjnych (według stanu na 31.12.2022), nie posiada inwestycji w Rosji lub Ukrainie, dlatego w ujęciu wycenowym, poza przejściowymi spadkami wycen (wynikającymi ze spadków wycen spółek porównywalnych) nie obserwujemy realnego wpływu wojny na sytuację spółek z portfela tego Subfunduszu.

W przypadku subfunduszu **MCI.TechVentures 1.0.** wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ (MCI.TV), gdzie Grupa MCI wraz z MCI.EV posiada 48,5% certyfikatów inwestycyjnych (według stanu na 31.12.2022), **91%** wartości aktywów netto tego subfunduszu **nie jest** bezpośrednio powiązane z Rosją. Jedynie Travelata jest spółką z bezpośrednią ekspozycją na rynek rosyjski.

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

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

Wypłata dywidendy przez MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 9 czerwca 2022 r. MCI Management Sp. z o.o. wypłaciła dywidendę z zysku 2021 roku w kwocie 5 mln zł.

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

W dniu 6 października 2022 r. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki, podwyższony został kapitał Spółki z kwoty 16.427.000,00 zł do kwoty 16.935.000,00 zł tj. o kwotę 508.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez utworzenie 1.016 nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Wszystkie nowe udziały zostały objęte wyłącznie przez Pana Tomasza Czechowicza. Nowe udziały zostały objęte w całości w zamian za wkład niepieniężny w postaci 1 028 648 akcji zdematerializowanych na okaziciela wyemitowanych przez MCI Capital ASI S.A. o wartości 34 932 886 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 października 2022 r.

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

W dniu 6 października 2022 r. MCI Management Sp. z o.o. wszedł w posiadanie 1 028 648 akcji MCI Capital ASI S.A. wniesionych do spółki przez Tomasza Czechowicza jako aport akcji na poczet objęcia nowych udziałów w spółce MCI Management Sp. z o.o. (szczegóły zostały omówione również powyżej w punkcie „Podwyższenie kapitału zakładowego MCI Management Sp. z o.o.”).

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i podział zysku MCI Management Sp. z o.o. za 2021 r.

W dniu 6 czerwca 2022 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zatwierdziło sprawozdanie finansowe i sprawozdanie zarządu z działalności MCI Management Sp. z o.o. za rok 2021 oraz sprawozdanie finansowe i sprawozdanie zarządu z działalności MCI Management Sp. z o.o. za rok 2021. Jednocześnie Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło, że zysk netto za rok 2021 w kwocie 349.957.855,97 zł został podzielony w następujący sposób:

- 5.000.050,26 zł na wypłatę dywidendy,
- 344.957.805,71 zł na kapitał zapasowy.

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

W dniu 21 września 2022 roku MCI Management Sp. z o.o. dokonała wykupu 16.000 szt. obligacji serii „D” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 16.000.000 zł. Wraz z wykupem wartości nominalnej obligacji, MCI Management Sp. z o.o. wypłaciła odsetki od tych obligacji w kwocie 4,8 mln zł.

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

W dniu 23 września 2022 roku MCI Management Sp. z o.o. dokonała wykupu 26.000 szt. obligacji serii „F” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 26.000.000 zł. Wraz z wykupem wartości nominalnej obligacji, MCI Management Sp. z o.o. wypłaciła odsetki od tych obligacji w kwocie 6,24 mln zł.

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

W dniu 19 grudnia 2022 roku MCI Management Sp. z o.o. dokonała wykupu 32.000 szt. obligacji serii „G” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej

32.000.000 zł. Wraz z wykupem wartości nominalnej obligacji, MCI Management Sp. z o.o. wypłaciła odsetki od tych obligacji w kwocie 7,69 mln zł.

Emisja obligacji publicznych serii T2 przez MCI Capital ASI S.A.

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

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

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

W dniu 28 października 2022 r., jako konsekwencja wyroku NSA z dnia 15 lutego 2022 r., MCI Capital ASI S.A. otrzymała decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie stwierdzającą nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy 2011 w wysokości 25 341 zł oraz odmawiającą stwierdzenia nadpłaty w pozostałym zakresie (tj. 5 323 551 zł). MCI Capital ASI S.A. nie zgadzając się z motywami rozstrzygnięcia Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wskazanymi w decyzji, dnia 14 listopada 2022 r. złożyła odwołanie od ww. decyzji. Odwołanie MCI Capital ASI S.A. zostało przekazane do rozpatrzenia przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie (organ II instancji). W dniu 8 lutego 2023 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. W dniu 23 marca 2023 r. MCI Capital ASI S.A. wniosła skargę do WSA w Warszawie na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 8 lutego 2023). W dniu 12 maja 2023 r. Spółka otrzymała odpis odpowiedzi ze strony Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie na złożoną przez Spółkę skargę do WSA, o której mowa powyżej. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie w swojej odpowiedzi podtrzymał stanowisko zawarte w decyzji z 8 lutego 2023 r. i wniósł do WSA o oddalenie skargi.

Skarga do Europejskiego Trybunału Praw Człowieka (odszkodowanie JTT – sprawa główna)

W dniu 24 czerwca 2022 r. MCI Capital ASI S.A. złożyła skargę do Europejskiego Trybunału Praw Człowieka. W dniu 9 lutego 2023 r. Europejski Trybunał Praw Człowieka orzekając jednoosobowo, zdecydował o uznaniu złożonej przez MCI Capital ASI S.A. w dniu 24 czerwca 2022 r. skargi za niezasadną i tym samym odrzucił skargę. Postanowienie Europejskiego Trybunału Praw Człowieka jest ostateczne. Tym samym MCI Capital ASI S.A. wykorzystała wszelkie możliwe środki cywilne, celem uzyskania odszkodowania od Skarbu Państwa.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i podział zysku MCI Capital ASI S.A. za 2021 r.

W dniu 27 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe MCI Capital ASI S.A. za rok 2021 oraz sprawozdanie z działalności za rok 2021. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że zysk netto za rok 2021 w kwocie 465.812.160,25 zł zostanie przeznaczony w kwocie 429.089.437,15 zł na kapitał zapasowy MCI Capital ASI S.A. oraz w kwocie 36.722.723,10 zł na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy MCI Capital ASI S.A., co daje 0,70 zł na jedną akcję MCI Capital ASI S.A., przy założeniu, że liczba akcji w dniu dywidendy wzrośnie i będzie wynosić 52.461.033 (warunek spełniony). Dzień dywidendy przypadał w dniu 26 września 2022 r. Dywidenda została wypłacona w dniu 7 października 2022 r.

Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MCI Capital ASI S.A.

W dniu 27 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MCI Capital ASI S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy MCI Capital ASI S.A. Podwyższenie nastąpiło z kwoty 51.432.385 złotych do kwoty 52.461.033 złotych tj. o kwotę 1.028.648 złotych, poprzez emisję 1.028.648 nowych akcji na okaziciela serii C1 o wartości nominalnej 1 złoty każda. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego MCI Capital ASI S.A. nastąpiła w dniu 20 września 2022 r.

Powołanie Członka Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A.

W dniu 27 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o powołaniu Pana Zbigniewa Jagiełły do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A. Pan Zbigniew Jagiełło został wybrany na Przewodniczącą Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A..

Pozyskanie finansowania bankowego przez MCI Capital ASI S.A.

W dniu 24 czerwca 2022 r. MCI Capital ASI S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę kredytową, w ramach której Bank udostępnił limit overdraft na łączną kwotę 173,25 mln zł. Przyznany limit overdraft został wykorzystany przez Spółkę w pierwszej kolejności na spłatę dotychczasowych kredytów zaciągniętych w ING Bank Śląski S.A. (przejętych z PEM S.A. w wyniku połączenia spółek). Pozostała część przyznanego limitu może zostać wykorzystana na finansowanie bieżącego kapitału obrotowego. Oprocentowanie kredytu ustalono jako WIBOR 1M plus marża 2,5% rocznie, a prowizja od zaangażowania wynosi 0,5% w skali roku.

Zabezpieczeniem finansowania udzielonego MCI Capital ASI S.A. na podstawie Umowy jest:

- zastaw finansowy i rejestrowy na posiadanych przez MCI certyfikatach inwestycyjnych zarządzanego przez MCI Capital TFI S.A. z siedzibą w Warszawie („MCI TFI”) funduszu MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego związanych z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. do 150% wartości finansowania,
- przelew na Bank wierzytelności przysługujących MCI TFI z tytułu opłaty za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi MCI.PrivateVentures FIZ, MCI.CreditVentures 2.0 FIZ w likwidacji oraz MCI.Partners FIZ w likwidacji
- oświadczenie MCI Capital ASI S.A. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego.

Ponadto, MCI Capital ASI S.A. jest zobowiązana do dokonania przedterminowej spłaty pozostającego do spłaty kredytu w kwocie równej nadwyżce wolnych środków pieniężnych (rozumianej jako 25% wartości umorzonych certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ posiadanych przez MCI Capital ASI S.A.).

Umorzenie postępowania prokuratorskiego

W dniu 29 czerwca 2022 roku Prokuratura Okręgowa w Warszawie zawiadomiła, że postanowieniem prokuratora Prokuratury Okręgowej w Warszawie z dnia 22 czerwca 2022 r. umorzono śledztwo, zarejestrowane pod sygnaturą PO III Ds. 149.2019. Śledztwo dotyczyło nabywania przez osoby inwestujące certyfikatów subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Spółki z Grupy nie były stronami w toczącym się postępowaniu.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i podział zysku MCI Capital TFI S.A. za 2021 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital TFI S.A. na posiedzeniu 30 czerwca 2022 r. powzięło uchwałę, w której postanowiono dokonać podziału zysku netto spółki za 2021 r. w wysokości 10.317 tys. zł, przeznaczając kwotę 1.389 tys. zł na kapitał zapasowy, natomiast pozostałą kwotę zysku netto tj. 8.928 tys. zł na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy spółki.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i pokrycie straty PEM Asset Management za 2021 r.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników PEM Asset Management Sp. z o.o. na posiedzeniu 25 lipca 2022 r. powzięło uchwałę, w której przeniosło z kapitału zapasowego kwotę 12.400 tys. zł z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy.

Zawieszenie pobierania przez MCI Capital TFI S.A. wynagrodzenia stałego za zarządzanie subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wydzielonym w ramach MCI.PrivateVentures FIZ

W dniu 2 września 2022 r. Zarząd MCI Capital TFI S.A. podjął uchwałę o zawieszeniu pobierania przez spółkę wynagrodzenia stałego za zarządzanie subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wydzielonym w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Pobieranie wynagrodzenia zostało zawieszone począwszy od okresu rozliczeniowego rozpoczynającego się 1 lipca 2022 r. w całości do czasu podjęcia przez Zarząd spółki uchwały o wznowieniu jego pobierania w całości lub w części. Zawieszenie pobierania wynagrodzenia nie wstrzymuje jego naliczania.

Wypłata środków do inwestorów z subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ

W dniu 14 września 2022 r. miał miejsce częściowy wykup certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ, w ramach którego zostało wykupionych 75.668 certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez spółki z Grupy o łącznej wartości na moment wykupu wynoszącej 11 793 tys. zł. Środki z wykupu certyfikatów inwestycyjnych wpłynęły do spółek z Grupy w dniu 29 września 2022 r.

Wypowiedzenie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej MCI Capital ASI S.A.

30 września 2022 roku została wypowiedziana umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej zawarta 12 marca 2020 roku przez MCI Capital ASI S.A. ze spółką Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa została wypowiedziana przez MCI Capital ASI S.A. z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, zatem ostatnim dniem wykonywania przez Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie funkcji depozytariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej wobec MCI Capital ASI S.A. był dzień 30 marca 2023 roku. Przyczyną wypowiedzenia Umowy była decyzja MCI Capital ASI S.A. w zakresie zmiany

podmiotu, który będzie wykonywać funkcję depozytariusza MCI Capital ASI S.A., w związku z optymalizacją procesów funkcjonowania MCI Capital ASI S.A. Nowym depozytariuszem MCI Capital ASI S.A. jest NWA I Dom Maklerski S.A.

Wypłata dywidendy przez MCI Capital ASI S.A.

W dniu 7 października 2022 r. MCI Capital ASI S.A. wypłaciła dywidendę z zysku 2021 roku w kwocie 36 723 tys. zł.

Sprawa JTT – odszkodowanie JTT – skarga do Rzecznika Praw Obywatelskich

W dniu 17 października 2022 r. MCI Capital ASI S.A. złożyła wniosek do Rzecznika Praw Obywatelskich zawierający prośbę o wniesienie skargi nadzwyczajnej do Sądu Nadzwyczajnego od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z 18 września 2018 r. W dniu 8 listopada 2022 r. MCI Capital ASI S.A. otrzymała pismo od Rzecznika Praw Obywatelskich odmawiające wniesienia skargi nadzwyczajnej.

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A.

W dniu 5 grudnia 2022 r. MCI Capital ASI S.A. otrzymała pismo Członka Rady Nadzorczej, Pana Mariusza Grendowicza zawierające jego oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A. ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2022 r.

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

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

W dniu 9 lutego 2022 r. subfundusz zrealizował całkowite wyjście z inwestycji w spółkę Mobiltek w kwocie 1,5 mln zł.

Wyjście subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. z inwestycji w Azimo

W marcu 2022 r. subfundusz MCI.TechVentures 1.0. zawarł umowę, w wyniku której zrealizował wyjście z inwestycji w Azimo, brytyjskiego dostawcę rozwiązań płatniczych. Rozliczenie transakcji nastąpiło w lipcu 2022 r. W ramach rozliczenia transakcji MCI Capital ASI S.A. weszła w posiadanie pożytków z tyt. 592 185 udziałów Papaya. Jednocześnie, w ramach umowy zawartej pomiędzy MCI Capital ASI S.A. i subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., MCI Capital ASI S.A. zobowiązała się do zwrotu do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wszelkich pożytków z tyt. udziałów Papaya.

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

W dniu 30 maja 2022 r., w wykonaniu umowy inwestycyjnej dotyczącej nabycia oraz objęcia akcji spółki pod firmą eSky.pl S.A. z siedzibą w Katowicach („eSky”) („Umowa”), zawarte zostały przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.) („Fundusz”) przyrzeczone umowy sprzedaży akcji eSky („Umowy Przyrzeczone”).

Na podstawie Umów Przyreczonych Fundusz działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. nabył od pozostałych stron Umowy łącznie 5.263.468 akcji w kapitale zakładowym eSky za łączną cenę w wysokości 138.183.511,53 złotych (Etap I).

W dniu 3 czerwca 2022 r. Fundusz został wpisany jako właściciel 5.263.468 akcji w kapitale zakładowym eSky, stanowiących 51,63% udziału w kapitale zakładowym eSky i uprawniające Fundusz do wykonywania 51,63% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu eSky.

Po realizacji I Etapu, zgodnie z postanowieniami Umowy, Fundusz działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. objął 764.526 akcji eSky w podwyższonym kapitale zakładowym eSky za łączną cenę emisyjną w wysokości 20.003.269,41 złotych (II Etap) i w efekcie posiada akcje w kapitale zakładowym eSky stanowiące 55,00% udziału w kapitale zakładowym eSky i uprawniające do wykonywania 55,00% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu eSky. W związku z realizacją Umowy, w wykonaniu Umowy ustanowione zostały zastawy na akcjach w kapitale zakładowym eSky.

Restrukturyzacja Grupy Gett

We wrześniu 2022 r. miała miejsce restrukturyzacja Grupy Gett, w ramach której MCI Capital ASI S.A. w wyniku poniższych transakcji weszła w prawa i obowiązki wynikające z instrumentów udziałowych spółek Simbio Holdings Limited oraz DooBoo Holding Limited:

(1) cesja przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ na rzecz Spółki wierzytelności z tyt. pożyczek super senior i pre-IPO, które następnie zostały skonwertowane na 3.623.112 udziałów uprzywilejowanych („preference shares”) oraz 227.153 udziałów („ordinary shares”) spółki Simbio Holdings Limited – w ramach umowy zawartej pomiędzy MCI Capital ASI S.A. i subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., MCI Capital ASI S.A. zobowiązała się do zwrotu do subfunduszu wszelkich pożytków z tytułu tychże udziałów.

(2) sprzedaż przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ na rzecz Spółki 3.350.776 udziałów B-SPS DooBoo Holding Limited – w ramach umowy zawartej pomiędzy MCI Capital ASI S.A. i subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Wszystkie udziały B-SPS DooBoo Holding Limited zostały sprzedane przez MCI Capital ASI S.A. z końcem 2022 r. MCI Capital ASI S.A. zobowiązała się do zwrotu do subfunduszu wszelkich pożytków z tytułu tychże udziałów.

(3) sprzedaż przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ na rzecz MCI Capital ASI S.A. opcji call na dodatkowe udziały w Simbio Holdings Limited.

Łączna wycena powyższych instrumentów udziałowych (wskazanych w pkt (1) i (3) powyżej) oraz zobowiązań MCI Capital ASI S.A. wobec subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiła 52,4 mln zł. Ze względu na zawarte umowy pomiędzy MCI Capital ASI S.A. i subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., z których wynika zwrot pożytków z instrumentów udziałowych do subfunduszu, MCI Capital ASI S.A. dokonała kompensaty aktywów z odpowiadającymi im zobowiązaniami – wartość aktywów pomniejszona o odpowiadające im zobowiązania wyniosła 0 zł i w związku z tym nie została wykazana w bilansie na dzień 31 grudnia 2022 r.

(3) objęcie przez MCI Capital ASI S.A. nowych udziałów w Simbio Holding Limited w liczbie 1.000.000 sztuk za łączną kwotę 1 mln USD w ramach nowej rundy finansowania (5.033 tys. zł) – w ramach umowy zawartej pomiędzy Spółką i subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., MCI Capital ASI S.A. zobowiązała się do zwrotu do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wszelkich pożytków z tytułu tychże akcji pomniejszonych o koszt ich nabycia, tj. 5.033 tys. zł (1 mln USD przeliczony po kursie z dnia nabycia udziałów) powiększony o WIBOR 3M plus marża w skali roku, pod warunkiem uzyskania przez MCI Capital ASI S.A. nadwyżki z tych akcji ponad tę wartość.

Inwestycja subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w spółkę Answear

W grudniu 2022 r. subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ nabył 414 728 akcji spółki Answear, stanowiących 2,37% udział w

kapitale zakładowym spółki. Dodatkowo w styczniu 2023 r. subfundusz nabył II pakiet akcji Spółki za 6,3 mln zł (dodatkowe 1,27%)

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

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

W dniu 8 lutego 2023 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. W dniu 23 marca 2023 r. MCI Capital ASI S.A. wniosła skargę do WSA w Warszawie na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 8 lutego 2023 r. W dniu 12 maja 2023 r. Spółka otrzymała odpis odpowiedzi ze strony Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie na złożoną przez Spółkę skargę do WSA, o której mowa powyżej. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie w swojej odpowiedzi podtrzymał stanowisko zawarte w decyzji z 8 lutego 2023 r. i wniósł do WSA o oddalenie skargi.

Skarga do Europejskiego Trybunału Praw Człowieka (odszkodowanie JTT – sprawa główna)

W dniu 9 lutego 2023 r. Europejski Trybunał Praw Człowieka orzekając jednoosobowo, zdecydował o uznaniu złożonej przez MCI Capital ASI S.A. w dniu 24 czerwca 2022 r. skargi za niezasadną i tym samym odrzucił skargę. Postanowienie Europejskiego Trybunału Praw Człowieka jest ostateczne. Tym samym MCI Capital ASI S.A. wykorzystała wszelkie możliwe środki cywilne, celem uzyskania odszkodowania od Skarbu Państwa.

Kontrola celno-skarbowa w zakresie zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych

Dnia 2 marca 2023 r. MCI Capital ASI S.A. jako następca prawny spółki MCI Fund Management Sp. z o.o. otrzymała od Naczelnika Podlaskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Białymstoku upoważnienie dla wskazanych osób do przeprowadzenia kontroli celno-skarbowej odnośnie zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych z tytułu wypłaty należności wymienionych w art. 22 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych przez MCI Fund Management Sp. z o.o. za 2018 r. (podatek od dywidendy).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania trwały czynności kontrolne. Grupa będzie informować o przebiegu tej sprawy w następnych okresach.

Zmiana polityki dywidendowej MCI Capital ASI S.A.

W dniu 30 marca 2023 r. Zarząd MCI Capital ASI S.A. podjął uchwałę w sprawie zmiany polityki dywidendowej Spółki na lata 2021-2023 (o której przyjęciu MCI Capital ASI S.A. informowała raportem bieżącym nr 50/2020 z dnia 26 października 2020 r.) w ten sposób, że Zarząd MCI Capital ASI S.A. nie będzie rekomendował walnemu zgromadzeniu MCI Capital ASI S.A. wypłaty dywidendy za 2022 r.

Jednocześnie Zarząd MCI Capital ASI S.A. planuje zarekomendować zmianę modelu dystrybucji środków do inwestorów MCI Capital ASI S.A. i wprowadzenie możliwości sprzedaży przez akcjonariuszy MCI Capital ASI S.A. posiadanych przez nich akcji MCI Capital ASI S.A. do podmiotu z szeroko pojętej Grupy MCI w latach 2023 oraz 2024, po cenie uwzględniającej premię do ceny rynkowej. Łączna wartość akcji MCI Capital ASI S.A. objętych możliwością, opisaną wyżej, sprzedaży do podmiotu z szeroko pojętej Grupy MCI w danym roku nie będzie wyższa niż 2% kapitałów własnych MCI Capital ASI S.A. według stanu na koniec poprzedniego roku kalendarzowego (na podstawie danych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym MCI Capital ASI S.A.).

W dniu 16 maja 2023 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. („MCI.EV”) opublikował zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Spółki. MCI.EV ma zamiar nabyć nie mniej niż 445.000 akcji i nie więcej niż 1.712.345 akcji MCI Capital ASI S.A. za cenę nie wyższą niż 22,50 zł za jedną akcję i łączną cenę nie wyższą niż 38 527 762,50 zł. Rozpoczęcie przyjmowania ofert sprzedaży nastąpiło w dniu 18 maja 2023 r. Przewidywana data rozliczenia transakcji sprzedaży akcji MCI Capital ASI S.A., zgodnie z opublikowanym zaproszeniem, ma nastąpić w dniu 7 czerwca 2023 r.

Wykupy weksli własnych przez MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 22 lutego 2023 r. Spółka wykupiła weksel własny objęty przez MCI Venture Projects VI Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 mln zł. Łączna wartość wykupu wraz z naliczonymi odsetkami wyniosła 1,045 mln zł.

W dniu 2 marca 2023 r. Spółka wykupiła weksel własny objęty przez fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nominalnej 17,8 mln zł. Łączna wartość wykupu wraz z naliczonymi odsetkami wyniosła 19,1 mln zł.

Emisje weksli własnych przez MCI Management Sp. z o.o.

W dniu 22 lutego 2023 r. Spółka wyemitowała weksel własny o wartości nominalnej 3 mln zł. Weksel został objęty przez spółkę MCI Venture Projects VI Sp. z o.o. Termin wykupu weksla upływa w dniu 22 sierpnia 2023 r.

W dniu 2 marca 2023 r. Spółka wyemitowała weksel własny o wartości nominalnej 20 mln zł. Weksel został objęty przez spółkę MCI Venture Projects VI Sp. z o.o. Termin wykupu weksla upływa w dniu 2 marca 2024 r.

Pożyczki udzielone przez MCI Management Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do dnia publikacji Spółka udzieliła dodatkowe pożyczki Tomaszowi Czechowiczowi na łączną kwotę 0,4 mln EUR. Termin spłaty pożyczek przypada na 31 grudnia 2023 r.

6.3. Podsumowanie sytuacji kredytowej Grupy MCI Management Sp. z o.o. oraz Spółki dominującej

Zadłużenie Grupy MCI Management Sp. z o.o.

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych weksli i obligacji		
	31.12.2022 (tys. PLN)	31.12.2021 (tys. PLN)
do 1 roku	404 389	342 606
od 1 roku do 3 lat	109 327	192 566
od 3 do 5 lat	83 857	0
Powyżej 5 lat	0	0
Suma	597 573	535 172

Zadłużenie Grupy z tytułu emisji weksli i obligacji oraz kredytów w 2022 r. wzrosło o 62,4 mln zł. Wzrost ten spowodowany był w głównej mierze przez:

- Zwiększenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych o 71,0 mln zł w wyniku wzrostu zadłużenia z tyt. kredytu bankowego zaciągniętego w banku ING,
- Zwiększenie zobowiązań z tytułu pożyczek o 14,7 mln zł w wyniku zaciągnięcia pożyczek przez MCI Management Sp. z o.o. w kwocie 25,4 mln zł, co zostało pomniejszone o spłatę pożyczki przez PEM AM w kwocie 10,7 mln zł.

- Zmniejszenie zobowiązań z tytułu obligacji o 4,8 mln zł w wyniku:
 - zmniejszenia zobowiązań MCI Management Sp. z o.o. z tytułu obligacji o 77,8 mln zł w wyniku wykupu obligacji serii D, F i G w łącznej kwocie 92,7 mln zł (nominał 74 mln zł i odsetki 18,7 mln zł) oraz płatności odsetek od obligacji serii I i J w łącznej kwocie 2,2 mln zł, które zostały skompensowane częściowo przez naliczenie odsetek od obligacji w łącznej kwocie 17,1 mln zł,
powyższe zostało częściowo skompensowane przez:
 - zwiększenia zobowiązań MCI Capital ASI S.A. z tytułu obligacji o 72,8 mln zł przede wszystkim w wyniku emisji obligacji serii T2 o wartości wyceny na dzień 31 grudnia 2022 r. wynoszącej 78,5 mln zł mln zł.
- Zmniejszenie zadłużenia z tytułu innych instrumentów finansowych o 18,4 mln zł, w wyniku:
 - zmniejszenia zadłużenia MCI Capital ASI S.A. z tytułu weksli o 66,1 mln zł (finansowanie udzielone na bieżącą działalność MCI Capital ASI S.A.; całkowita spłata zadłużenia z tytułu weksli przez spółkę),
 - zmniejszenia zadłużenia MCI Capital ASI S.A. z tytułu udzielonej gwarancji minimalnej stopy zwrotu środków z inwestycji w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. o 2,3 mln zł,
co zostało częściowo skompensowane przez:
 - zwiększenia zadłużenia MCI Management Sp. z o.o. z tytułu weksli o 50,0 mln zł (finansowanie udzielone na bieżącą działalność Spółki).

6.4. Nabywanie udziałów (akcji) własnych

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., a także do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania jednostka dominująca Grupy Kapitałowej MCI Management Sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych.

6.5. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka oraz jej spółki zależne nie posiadają oddziałów ani zakładów.

6.6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

7. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Ryzyka, na które narażona jest Grupa:

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

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

RYZYKO PŁYNNOŚCI

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

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

Podstawową formą pozyskiwania przez Grupę kapitału są emisje obligacji skierowane do klientów instytucjonalnych. Do 2018 r. było to podstawowe źródło pozyskiwania środków przez Grupę. Od początku swojej działalności Grupa wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 1 069 mln PLN (w tym MCI Capital ASI S.A. 777 mln PLN oraz MCI Management Sp. z o.o. 292 mln PLN), z czego do końca 2022 r. zostało spłaconych łącznie 734 mln PLN (w tym MCI Capital ASI S.A. 582 mln PLN oraz MCI Management Sp. z o.o. 152 mln PLN).

Niemniej, Grupa posiada również zaangażowanie na poziomie ok 2.143.722 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r.) w certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. („EV”) oraz MCI.TechVentures 1.0. („TV”). Statut Funduszu precyzyjnie określa zasady wykupywania certyfikatów inwestycyjnych związanych z EV i TV. **W konsekwencji MCI Capital ASI S.A. posiada określone statutem Funduszu uprawnienia w zakresie wycofywania środków płynnych z EV i TV, które zapewniają jej przewidywalność w zakresie możliwości generowania płynności na poziomie Grupy, ograniczoną jedynie płynnością subfunduszy EV i TV zależną od aktualnej sytuacji rynkowej i jakości zarządzania Funduszem przez MCI Capital TFI S.A.** Poniżej przedstawiamy wynikające ze statutu Funduszu uprawnienia w zakresie wykupywania certyfikatów inwestycyjnych EV i TV przysługujące MCI Capital ASI S.A. jako uczestnikowi Funduszu, które determinują w istotnej mierze możliwości płynnościowe Grupy, poza tymi, wynikającymi z pozyskania zewnętrznych finansowań.

– **EV:** Zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu certyfikaty inwestycyjne Funduszu związane z EV serii posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. mogą być wykupione na żądanie Grupy w każdym ostatnim dniu kalendarzowym danego kwartału kalendarzowego. Jedynym ograniczeniem statutowym wpływającym na wartość dokonywanego wykupu jest wskazanie, że wykup nie może spowodować spadku aktywów EV poniżej wartości 150.000 PLN. Grupa ma zatem zapewnioną statutowo możliwość dookreślonego w czasie wycofania się z inwestycji w subfundusz EV w sposób ograniczony jedynie płynnością tego subfunduszu. Zaangażowanie bezpośrednio MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty EV wg. stanu na 31 grudnia 2022 r. to 99,49% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). Wartość aktywów netto subfunduszu EV na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiła 1.957 mln PLN, wartość gotówki/jednostek uczestnictwa/aktywów płynnych to 83 mln PLN natomiast wartość depozytów bankowych o terminie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące od daty bilansowej wynosiła 306 mln PLN.

– **TV:** Każdorazowo po wygospodarowaniu przez TV tzw. Nadwyżki (zdefiniowanej w statucie Funduszu), następuje automatyczne wykupienie certyfikatów inwestycyjnych i dystrybucja środków z tego tytułu do Grupy i pozostałych uczestników, proporcjonalnie do posiadanego przez nich udziału w TV. Zaangażowanie bezpośrednio MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty TV wg. stanu na 31 grudnia 2022 r. wynosiło 48,45% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). W uproszczeniu po wygenerowaniu przez TV nadwyżki płynnościowej, która pozwala na pełną spłatę zadłużenia subfunduszu oraz pokrycie kosztów operacyjnych w okresie 18 miesięcy, TV dokonuje automatycznego wykupu certyfikatów inwestycyjnych i dystrybucji – obliczonej w sposób wskazany powyżej nadwyżki środków – do swoich uczestników, w tym 48,45% do MCI Capital ASI S.A. Subfundusz TV jest w fazie zmierzającej do otwarcia likwidacji, co oznacza, że przez

pozostały okres życia subfunduszu (ustalony na 5 lat od momentu zmiany statutu Funduszu wprowadzającej ograniczony okres życia subfunduszu tj. do dnia 16 września 2024 r. z możliwością przedłużenia o 1+1 rok), TV nie dokonuje nowych inwestycji – poza inwestycjami kontynuacyjnymi, a jego zarządzający skupiają się na możliwie najkorzystniejszych wyjściach z istniejących aktywów. Uzyskane w ten sposób nadwyżki płynności będą automatycznie dystrybuowane do uczestników subfunduszu poprzez dokonywanie okresowych automatycznych wykupów certyfikatów inwestycyjnych. Na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość aktywów netto subfunduszu TV wynosiła 406 mln PLN. Opublikowana na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość Nadwyżki to 0,8 mln PLN. Natomiast zgodnie z najbardziej aktualną kalkulacją sporządzoną na dzień 30 kwietnia 2023 r. wartość Nadwyżki wyniosła 0,8 mln PLN.

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

Najistotniejsze pozycje zobowiązań Grupy wg stanu na 31 grudnia 2022 r. stanowiły zobowiązania z tytułu obligacji (367,3 mln zł), zobowiązania wekslowe (114,9 mln zł), zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (115,4 mln zł).

W odniesieniu do zobowiązań z tytułu obligacji, serie obligacji objęte przez inwestorów zewnętrznych, tj. seria S, T1 i T2 wyemitowane przez MCI Capital ASI S.A. oraz seria I i J wyemitowana przez MCI Management Sp. z o.o. mają terminy zapadalności przypadające odpowiednio na sierpień 2023 r., listopad 2026 r., luty 2027 r., grudzień 2023 r. i lipiec 2024 r.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. łączna wartość zobowiązań finansowych Grupy wynosiła 597,6 mln zł (z wyłączeniem rezerw) i stanowiła 47% kapitałów własnych Grupy przypadających na akcjonariusza większościowego. Przy czym łączna wartość zobowiązań finansowych krótkoterminowych Grupy na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiła 404,4 mln PLN i stanowiła 32% kapitałów własnych Grupy przypadających na akcjonariusza większościowego, natomiast łączna wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy wobec podmiotów zewnętrznych (rozumianych jako banki i inne instytucje finansowe) wynosiła 55,0 mln PLN, co stanowiło 4% kapitałów własnych Grupy przypadających na akcjonariusza większościowego.

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

RYZYKO INWESTYCYJNE

Ryzyko inwestycyjne Grupy identyfikowane jest w zakresie posiadanych certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Istotą inwestycji typu private equity jest możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka. Przed dokonaniem inwestycji, zespoły inwestycyjne dokonują wnikliwej analizy biznes planu spółki, co nie musi jednak zapewniać, iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. W przypadku, gdy model biznesowy danego przedsiębiorstwa nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat łącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Grupy poprzez spadek wartości wyceny posiadanych przez nią certyfikatów inwestycyjnych danego funduszu, jako rezultat spadku wartości danej inwestycji portfelowej, będącej przedmiotem inwestycji tego Funduszu.

Ryzyko związane z wyceną zarządzanych spółek wpływające na wartość aktywów pod zarządzaniem

Grupa, co do zasady, nie posiada bezpośredniej ekspozycji na inne spółki handlowe. Inwestycje Grupy realizowane są w głównej mierze poprzez lokowanie jej aktywów w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. („Towarzystwo”), których wartość Grupa ustala w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem ewentualnych zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny. W konsekwencji zmiana wyceny innych spółek handlowych może oddziaływać na wartość aktywów Grupy wyłącznie pośrednio poprzez wpływ na wycenę wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

Zgodnie ze statutami funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Grupa („Fundusze”) Towarzystwo co najmniej raz na kwartał dokonuje wyceny wartości godziwej spółek wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy, a wartość tej wyceny przekłada się na wartość aktywów pod zarządzaniem i poziom pobieranych wynagrodzeń dla spółki zarządzającej/Towarzystwa. Fundusze angażują kapitał na okres od 5 do 10 lat. W skład portfeli inwestycyjnych Funduszy wchodzi w znacznej części podmioty, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie. Tym samym płynność takich inwestycji jest ograniczona, a zysk jest realizowany poprzez zbycie - najczęściej inwestorom branżowym lub finansowym - udziałów lub akcji spółki. Nie ma jednak pewności, iż Fundusze znajdą w przyszłości potencjalnych nabywców dla swoich inwestycji i będą mogły wyjść z nich osiągając zakładane stopy zwrotu. Ryzyko złej koniunktury gospodarczej i giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia lub istotnie ograniczyć możliwość do uzyskania stopę zwrotu. Jednocześnie nie wszystkie projekty inwestycyjne muszą odnieść sukces. Istnieje ryzyko dokonania odpisów aktualizujących wycen spółek, które performują poniżej oczekiwań lub których kondycja finansowa na to wskazuje, co z kolei będzie prowadzić do spadku wartości aktywów pod zarządzaniem. Zdarzenia te mogą w rezultacie pośrednio negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Konflikt zbrojny na Ukrainie

Wpływ konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Spółki został opisane w punkcie 6.1 „Istotne zdarzenia w działalności Spółki dominującej i podmiotów zależnych w roku obrotowym”.

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy

Istotne znaczenie w tworzeniu portfela ma jego odpowiednia dywersyfikacja, która ma na celu zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Fundusze inwestycyjne, których certyfikaty posiada MCI Capital ASI S.A. starają się obniżyć wskazane ryzyko poprzez ograniczenie poziomu zaangażowania kapitałowego w jedno przedsięwzięcie.

Jednocześnie, zgodnie z informacjami udostępnianymi przez Towarzystwo, Fundusze konsekwentnie realizują politykę dywersyfikacji lokat pod względem geograficznym i sektorowym. Fundusze nabywają udziały i akcje przedsiębiorstw działających w Polsce, ale także w krajach centralnej i wschodniej Europy (CEE), krajach niemieckojęzycznych (DACH), krajach byłego ZSRR (CIS), a także w Izraelu. Dywersyfikacja geograficzna pozwala na rozproszenie ryzyka inwestycyjnego Funduszy (spadek dochodowości poprzez pogorszenie sytuacji ekonomicznej na jednym rynku może zostać zminimalizowane z uwagi na dobrą sytuację na innym rynku) oraz na czerpanie korzyści ze wzrostu wartości lokat na rynkach rozwijających się. Dodatkowo, Fundusze dywersyfikują lokaty ze względu na segment

działalności spółek, w których udziały/akcje dokonywane są inwestycje. Fundusze lokują środki inwestorów (w tym MCI Capital ASI S.A.) w przedsięwzięcia od tych na bardzo wczesnym etapie rozwoju (*venture capital*) poprzez spółki rozwijające się (*growth*) i duże, dojrzałe przedsiębiorstwa (*buyout/expansion*), przy czym głównym obszarem zainteresowań inwestycyjnych Funduszy jest strategia typu *buyout*.

RYZYKO KONCENTRACJI

Koncentracja ryzyka wynika z instrumentów finansowych, które mają podobne cechy i na które zmiany warunków gospodarczych lub innych warunków mają zbliżony wpływ. Grupa narażona jest na ryzyko koncentracji ze względu na fakt iż certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych stanowiły 94,5% wartości sumy bilansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2022 r.

Grupa lokuje swoje aktywa w fundusze inwestycyjne o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania inwestycje Grupy koncentrują się w głównej mierze na funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. oraz MCI.TechVentures 1.0. Drugim funduszem w strukturach Grupy jest Internet Ventures FIZ w likwidacji, który dąży do upłynnienia swoich aktywów i likwidacji. Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną. Od dużych inwestycji typu *buyout* i *growth* (subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0.), po inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures FIZ w likwidacji – fundusz został zlikwidowany w dniu 31.10.2022 r. i Internet Ventures FIZ w likwidacji. Likwidacja funduszu Internet Ventures FIZ rozpoczęła się 01.07.2021 r.). Od 2015 roku Grupa koncentruje się na strategii *buyout* realizowanej przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0., co odzwierciedlone jest w strukturze posiadanych przez Grupę certyfikatów inwestycyjnych – subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. stanowił 91%, natomiast subfundusz MCI.TechVentures 1.0. stanowił 9% wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2022 r.

Oba główne subfundusze koncentrują się na Polsce jako obszarze geograficznym, która stanowiła na dzień 31 grudnia 2022 r. odpowiednio 81% portfela subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. oraz 53% portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Rynek rosyjski w przypadku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. stanowił 9% portfela na dzień 31 grudnia 2022 r. Fundusz Internet Ventures FIZ w likwidacji koncentrował się na dzień 31 grudnia 2022 r. w całości na Polsce jako obszarze geograficznym.

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

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

RYZYKO RYNKOWE

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa nie zabezpiecza ryzyka stopy procentowej za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. Do pomiaru ryzyka stopy procentowej Grupa wykorzystuje analizę wrażliwości.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. W tym celu Grupa emituje przede wszystkim dług oparty na stałej stopie procentowej. Wartość nominalna obligacji o stałym i zmiennym oprocentowaniu na dzień bilansowy wynosiła odpowiednio 145,3 mln PLN oraz 221,3 mln PLN. Wartość nominalna wyemitowanych weksli o stałym oprocentowaniu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosiła 114,9 mln PLN. Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o stałym i zmiennym oprocentowaniu na dzień bilansowy wynosiła odpowiednio 25,4 mln PLN oraz 90 mln PLN.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

Ryzyko walutowe

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. Grupa co prawda nie zawierała transakcji, które by ją bezpośrednio narażały na ryzyko walutowe. Jednakże Fundusze dokonują inwestycji także w walutach innych niż złoty. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których wyceniane są poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów walutowych, poprzez spadki wyceny lub wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży inwestycji, może mieć wpływ na spadek wartości aktywów funduszy, a co za tym idzie, spadek wartości posiadanych przez Grupę certyfikatów inwestycyjnych. Towarzystwo zarządzające funduszami w miarę możliwości prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe źródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji.

RYZIKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów, głównie finansowych, z którymi związane jest ryzyko kredytowe Grupy. Są to następujące aktywa: należności długoterminowe, należności krótkoterminowe, udzielone pożyczki, środki pieniężne oraz zobowiązania pozabilansowe, czyli udzielone gwarancje i poręczenia. Znacząca część aktywów finansowych Grupy to certyfikaty inwestycyjne. Spółka również na bieżąco monitoruje stan należności. W odniesieniu do środków pieniężnych, w celu poprawy bieżącej płynności Grupa zawiera umowy lokat bankowych z podmiotami o wysokiej wiarygodności kredytowej, a środki lokuje na krótkie okresy. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

RYZIKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM GRUPA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

W otoczeniu Grupy oraz funduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada Grupa, oraz ich spółek portfelowych mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na zdolność Grupy do prowadzenia działalności.

Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

Znacząca część obecnego portfela inwestycyjnego funduszy, jak również ich planowanych inwestycji jest realizowana w obszarze innowacyjnych technologii. Pogorszenie koniunktury w tej branży może wpłynąć na liczbę i wielkość realizowanych przez fundusze projektów inwestycyjnych, jak również ich zyskowność, co w efekcie może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną, zwiększałyby wartość dla jej udziałowców i jednocześnie pozwalałyby utrzymać wymagania kapitałowe narzucone przepisami prawa. Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. jednostki z Grupy spełniały wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe.

W 2022 r. Towarzystwo było zobowiązane do utrzymywania kapitałów własnych na poziomie 5.596 tys. zł (minimalny wymóg kapitałowy). Na dzień 31 grudnia 2022 r. kapitał własny Towarzystwa wynosił 31.778 tys. zł. W ciągu 2022 r. nie wystąpiły przekroczenia wymogów regulacyjnych w odniesieniu do kapitałów.

MCI Capital ASI S.A. na dzień 31 grudnia 2022 r. było zobowiązane do utrzymywania kapitałów własnych na poziomie 13.087 tys. zł (wymóg kapitałowy). Na dzień 31 grudnia 2022 r. kapitał własny MCI Capital ASI S.A. wynosił 1.926.389 tys. zł. W ciągu 2022 r. nie wystąpiły przekroczenia wymogów regulacyjnych w odniesieniu do kapitałów. MCI Capital ASI S.A. jest zobowiązana do utrzymywania kapitału własnego na minimalnym określonym poziomie od 14 lipca 2020 r. w związku z podjęciem przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji administracyjnej w przedmiocie udzielenia MCI Capital ASI S.A. zezwolenia na wykonywanie działalności jako wewnętrznie zarządzającego ASI.

8. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

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

W 2023 r. Grupa planuje kontynuować swoją działalność w niezmiennym znacząco zakresie w stosunku do 2022 r.

9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Postępowania toczące się wobec Spółki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczyły się względem Spółki żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania administracyjnego czy też organem administracji publicznej.

Postępowania toczące się wobec spółki zależnej – MCI Capital ASI S.A. oraz spółek wchodzących w skład Grupy MCI Capital ASI S.A.

Informacja na temat postępowań toczących się wobec spółki zależnej MCI Capital ASI S.A., MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o. znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy MCI Management Sp. z o.o. w notce 29 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”.