

## **Sprawozdanie z działalności funduszu MCI.Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku**

MCI.Partners FIZ jest funduszem aktywów niepublicznych. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu poprzez nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach niepublicznych. Aktualnie prowadzony jest proces dezinwestycyjny Funduszu.

### **1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność funduszu, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

W 2019 roku fundusz nie przeprowadzał emisji certyfikatów inwestycyjnych, fundusz zrealizował wykup certyfikatów w kwocie 14.167 tys. zł. Fundusz w 2019 przeprowadził transakcje wykupienia ze spółki portfelowej instrumentów dłużnych (obligacje i pożyczka udzielona PEM S.A.) w ramach rozliczenia rozrachunku z tą spółką. W dniu 20 sierpnia 2019 roku Zgromadzenie Inwestorów Funduszu podjęło uchwałę w przedmiocie wydłużenia czasu trwania Funduszu o okres jednego roku tj. do 25 listopada 2020 r. Ponadto Fundusz uzyskał od jedynego Uczestnika Funduszu potwierdzenie, że Zgromadzenie Inwestorów podejmie kolejną uchwałę o kolejnym wydłużeniu okresu trwania Funduszu. Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na dane funduszu na 31 grudnia 2019 roku.

W związku ze zbliżającym się okresem likwidacji, Fundusz będzie dążył do upłynnienia aktywów. Rozpoczęcie likwidacji funduszu planowane jest na rok 2021.

Na moment podpisania niniejszego sprawozdania finansowego, trudno oszacować ostateczny wpływ epidemii koronawirusa na działalność spółek Funduszu. Towarzystwo nie spodziewa się istotnie negatywnego wpływu epidemii koronawirusa na działalność spółek Funduszu i oczekuje, że będzie on raczej neutralny. W ocenie Towarzystwa, w dłuższym terminie aktualna epidemia powinna przyczynić się do przyspieszenia transformacji cyfrowej w gospodarce oraz zwiększenia popytu na produkty/usługi oferowane online.

Poza powyższym nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na dane funduszu na 31 grudnia 2019 roku.

### **2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa funduszu, w tym przegląd wyników osiągniętych przez AFI w danym roku**

- Wartość aktywów netto funduszu na koniec roku 2019 wyniosła 38.202 tys. zł oraz spadła o 20% w porównaniu do końca roku 2018.
- Wartość lokat funduszu wyniosła 52.328 tys. zł oraz wzrosła o 45.829 tys. w porównaniu do końca roku 2018.
- Wynik z operacji za rok 2019 wyniósł 4.395 tys. zł i był o 2.415 tys. zł wyższy w porównaniu do roku 2018.
- Stopa zwrotu funduszu wyniosła w okresie sprawozdawczym 10,2%.

Głównym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe funduszu za rok 2019 były odsetki uzyskane od instrumentów dłużnych.

Obecna sytuacja finansowa funduszu została uznana za dobrą. Fundusz posiada środki na potrzeby regulowania bieżących zobowiązań. Fundusz zmierza do upłynnienia aktywów w sposób zgodny z najlepiej pojętym interesem uczestników funduszu przed rozpoczęciem jego likwidacji.

### **3. Informacja o instrumentach finansowych**

Fundusz posiada w swoim portfelu udziały, akcje, obligacje i wierzytelności. Fundusz jest narażony na ryzyko zmiany ich wartości.

Fundusz nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

#### 4. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w danym roku lub okresie oraz przegląd portfela AFI na koniec roku

Fundusz nie podejmował działań inwestycyjnych w roku 2019 poza wykupem instrumentów dłużnych ze spółki portfelowej.

Na dzień 31.12.2019 dekompozycja portfela lokat funduszu przedstawiała się następująco:

Składnik portfela	Udział w portfelu funduszu
Obligacje	97,4%
Wierzytelności	2,4%
Akcje oraz udziały w sp. z o.o.	0,2%
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>

#### 5. Opis głównych rodzajów ryzyka i inwestycji lub niepewności ekonomicznych, z jakimi może się zetknąć AFI

Fundusz jest narażony przede wszystkim na ryzyko zmian wartości lokat funduszu. Fundusz nie inwestuje w aktywa notowane na aktywnym rynku, wszystkie lokaty funduszu wyrażone są w walucie polskiej, w związku z czym jego ryzyko rynkowe jest ograniczone. Ze względu na charakter funduszu, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe nie są istotnymi ryzykami funduszu.

Aktywa wchodzące w skład portfela funduszu (za wyłączeniem depozytów bankowych) w związku z ich charakterystyką są lokatami o ograniczonej płynności. Towarzystwo ocenia, że najkrótszy okres płynności, podczas którego można będzie racjonalnie zlikwidować lokaty Funduszu w akcje, udziały w spółach z o.o., uzyskując wartość bilansową tych lokat lub kwotę do niej zbliżoną, przekracza 365 dni.

Tomasz  
Czechowicz

Prezes  
Zarządu

Ewa  
Ogryczak

Członek  
Zarządu

Tomasz  
Danis

Członek  
Zarządu

Krzysztof  
Konopiński

Członek  
Zarządu

Maciej  
Kowalski

Członek  
Zarządu

Warszawa, dn. 19 marca 2020 r.