

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022	Za okres: od 01.01.2021 do 31.12.2021	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022	Za okres: od 01.01.2021 do 31.12.2021	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zyski (straty) z inwestycji	(16 094)	-	355 064	(3 467)	-	78 085
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(19 634)	361 325	353 223	(4 229)	78 935	77 680
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(30 263)	349 998	347 459	(6 518)	76 461	76 412
Zysk (strata) netto	(1 043)	465 813	466 940	(225)	101 761	102 688
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 350	75 983	3 572	5 891	16 599	786
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	121	(1 966)	(1)	26	(429)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(26 676)	(95 755)	(21 961)	(5 746)	(20 919)	(4 830)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	795	(21 738)	(18 389)	171	(4 749)	(4 044)
	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	2 070 010	2 078 549	2 117 220	442 253	451 917	468 329
Zobowiązania długoterminowe	183 453	126 824	108 052	39 194	27 574	23 901
Zobowiązania krótkoterminowe	104 880	133 318	214 126	22 407	28 986	47 365
Kapitał własny	1 781 677	1 818 407	1 795 042	380 651	395 357	397 063
Kapitał podstawowy	51 432	51 432	51 432	10 988	11 182	11 377
Liczba akcji (w szt.)	51 432 385	51 432 385	51 432 385	51 432 385	51 432 385	51 432 385
Średnia ważona liczba akcji za okres (w szt.)	51 432 385	50 296 718	49 142 228	51 432 385	50 296 718	49 142 228
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,02)	9,26	9,50	-	2,01	2,10
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	34,64	35,36	34,90	7,40	7,69	7,72

*Dane finansowe niebadane

Przedstawione powyżej wybrane dane finansowe stanowią uzupełnienie do sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSR 34 i zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 30 czerwca 2022 – 4,6806, 31 grudnia 2021 roku – 4,5994, 30 czerwca 2021 – 4,5208;
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku – 4,6427, odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku – 4,5775 oraz 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku – 4,5472

MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.

Dla akcjonariuszy MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757), Zarząd jednostki jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki MCI Capital ASI S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. oraz od 1 kwietnia do 30 czerwca 2022 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd Spółki.

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

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

Warszawa, 20 września 2022 r.

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	1
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	9

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.

		Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktualizacja wyceny akcji i udziałów	1a	(2 709)	(5 132)	(1 263)	(4 666)
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1b	3 581	86 362	349 831	306 596
Wycena innych instrumentów finansowych	1c	(16 966)	(8 209)	6 496	4 650
Zyski (straty) z inwestycji		(16 094)	73 021	355 064	306 580
Koszty ogólnego zarządu	2	(3 795)	(2 150)	(2 596)	(978)
Pozostałe przychody operacyjne		316	184	868	432
Pozostałe koszty operacyjne		(61)	(35)	(113)	(108)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(19 634)	71 020	353 223	305 926
Przychody finansowe	3	754	422	512	296
Koszty finansowe	3	(11 383)	(5 453)	(6 276)	(3 140)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(30 263)	65 989	347 459	303 082
Podatek dochodowy	4	29 220	14 381	119 481	127 574
Zysk (strata) netto		(1 043)	80 370	466 940	430 656
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem		(1 043)	80 370	466 940	430 656
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję					
Podstawowy	5	(0,02)	1,56	9,50	8,74
Rozwodniony	5	(0,02)	1,53	9,50	8,74

*Dane niebadane

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 75.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 czerwca 2022 r.

		Stan na dzień 30.06.2022 *	Stan na dzień 31.12.2021 – dane przekształcone	Stan na dzień 30.06.2021 *
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		325	359	276
Prawo do użytkowania składnika aktywów	15	3 184	3 377	204
Inwestycje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności	7a	49 106	60 742	48 953
Inwestycje w jednostkach zależnych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy	7b	1 007	1 007	-
Certyfikaty inwestycyjne	6	1 982 800	2 008 411	2 026 775
Inwestycje w pozostałych jednostkach		-	-	7
Należności długoterminowe	8	11	11	7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	18 870	-	-
		2 055 303	2 073 907	2 076 222
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	8	2 228	1 725	34 899
Należności z tytułu dywidendy	8	8 928	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	173	710
Inne instrumenty finansowe		716	704	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	2 835	2 040	5 389
		14 707	4 642	40 998
Aktywa razem		2 070 010	2 078 549	2 117 220
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	10	51 432	51 432	51 432
Kapitał zapasowy	10	1 808 878	1 379 788	1 379 788
Pozostałe kapitały	10	(7 680)	(8 716)	(8 716)
Zyski (straty) zatrzymane, w tym:		(70 953)	395 903	397 030
<i>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>		(69 910)	(69 910)	(69 910)
<i>Zysk (strata) netto</i>		(1 043)	465 813	466 940
		1 781 677	1 818 407	1 795 042
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	180 075	110 169	96 368
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	-	13 148	11 684
Zobowiązania z tytułu leasingu	15	3 378	3 507	-
		183 453	126 824	108 052
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	14	1 141	1 252	1 039
Zobowiązania z tytułu dywidendy	14	36 723	-	27 773
Zobowiązania z tytułu leasingu	15	233	-	216
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	16 223	16 595	103 701
Zobowiązania z tytułu weksli	16	-	66 106	20 738
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		2 626	-	-
Kredyty i pożyczki	13	14 242	18 997	29 790
Inne instrumenty finansowe	1d	19 247	2 281	1 620
Inne zobowiązania finansowe	17	13 376	27 521	28 654
Rezerwy	18	1 069	566	595
		104 880	133 318	214 126
Pasywa razem		2 070 010	2 078 549	2 117 220

*Dane niebadane

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 75.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.

	Kapitał podstawowy [Nota 10]	Kapitał zapasowy [Nota 10]	Pozostałe kapitały – dane przekształcone *** [Nota 10]	Zyski (straty) zatrzymane – dane przekształcone ***	Akcje własne	Kapitały własne razem
Całkowite dochody						
Stan na dzień 01.01.2022	51 432	1 379 788	(8 716)	395 903	-	1 818 407
Przeniesienie wyniku	-	429 090	-	(429 090)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(36 723)	-	(36 723)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	7	-	-	7
Podwyższenie kapitału	-	-	1 029	-	-	1 029
Całkowite dochody	-	-	-	(1 043)	-	(1 043)
Stan na dzień 30.06.2022 **	51 432	1 808 878	(7 680)	(70 953)	-	1 781 677
Stan na dzień 01.01.2021 *	49 954	1 300 965	43 807	(18 269)	(10 446)	1 366 011
Przeniesienie wyniku	-	62 142	-	(62 142)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(27 771)	-	(27 771)
Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A.	1 478	16 681	(77 015)	38 272	10 446	(10 138)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	24 492	-	-	24 492
Całkowite dochody	-	-	-	465 813	-	465 813
Stan na dzień 31.12.2021	51 432	1 379 788	(8 716)	395 903	-	1 818 407
Stan na dzień 01.01.2021 *	49 954	1 300 965	43 807	(18 269)	(10 446)	1 366 011
Przeniesienie wyniku	-	62 142	-	(62 142)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(27 771)	-	(27 771)
Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A.	1 478	16 681	(77 015)	38 272	10 446	(10 138)
Całkowite dochody	-	-	-	466 940	-	466 940
Stan na dzień 30.06.2021 **	51 432	1 379 788	(8 716)	358 758	-	1 795 042

*Dane przekształcone

**Dane niebadane

***Dane finansowe przekształcone – Spółka dokonała korekty rozliczenia połączenia spółek PEM SA i MCI CAPITAL ASI SA na dzień 21 czerwca 2021 dokonując reklasyfikacji kwoty 38.272 tys. zł z pozycji „Pozostałe kapitały” do pozycji „Niepodzielony wynik z lat ubiegłych”

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacją dodatkową i innymi informacjami objaśniającymi do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 75.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.

	NOTY	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022 *	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021 *
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto okresu raportowanego		(30 262)	347 459
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2	224	754
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów inwestycyjnych i instrumentów pochodnych	1a, 1b, 1c	16 093	(355 064)
Przychody z tytułu odsetek	3	(131)	-
Koszty odsetek dotyczące działalności finansowej	3	11 132	6 073
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych		-	(1 223)
Wpływy z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych		29 192	8 426
Inne korekty		6	-
Zmiana stanu rezerw		503	(158)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	9	526	(749)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych		67	(1 946)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		27 350	3 572
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na pożyczki udzielone		-	429
Odsetki od udzielonych pożyczek		121	-
Wydatki na zakup podmiotów zależnych		-	(430)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		121	(1)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki na nabycie akcji PEM S.A.	9	-	(10 136)
Zaciągnięcie kredyty	13	14 242	333
Splata kredytów i pożyczek	13	(18 997)	(151)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	3	(578)	(388)
Środki z Cash pooling		(14 145)	590
Odsetki - cash pooling	3	(427)	(177)
Splata weksli własnych	16	(66 005)	(8 000)
Odsetki zapłacone od weksli		(926)	-
Splata leasingu		-	(618)
Odsetki od leasingu	3	(74)	(17)
Emisja obligacji	12	76 201	-
Koszty emisji obligacji	12	(117)	-
Splata wyemitowanych obligacji	12	(8 350)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	12	(7 500)	(3 397)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(26 676)	(21 961)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		795	(18 389)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 040	23 778
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 835	5 389

*Dane niebadane

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 75.

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. (zwana dalej „MCI Capital ASI S.A.”, „Spółką” lub „MCI”) postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta Wrocław – Fabryczna dnia 21 lipca 1999 r. została wpisana do Rejestru Handlowego pod nr RHB 8752. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta Wrocław – Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 28 marca 2001 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000004542. Spółce nadano:

- REGON: 932038308,
- NIP: 899-22-96-521,

Siedziba Spółki mieści się przy Rondzie Ignacego Daszyńskiego 1 w Warszawie.
Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności Spółki

MCI prowadzi bezpośrednią działalność inwestycyjną typu private equity / venture capital, inwestując swoje aktywa poprzez 4 fundusze inwestycyjne o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. 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. wydzielone w ramach MCI.PrivateVentures FIZ), po inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji i Internet Ventures FIZ w likwidacji. Oba fundusze na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są w likwidacji – likwidacja Helix Ventures Partners FIZ rozpoczęła się 21.05.2021 r. natomiast likwidacja Internet Ventures FIZ rozpoczęła się 01.07.2021 r.).

Inwestycje w spółki portfelowe dokonywane są w horyzoncie kilkuletnim, w czasie którego zarządzający aktywnie wspierają rozwój spółek i nadzorują wykonanie przez nie strategii biznesowych, a następnie poszukują możliwości zbycia tych aktywów. Najistotniejsze aktywa MCI to certyfikaty inwestycyjne oraz udziały w jednostkach zależnych.

W dniu 14 lipca 2020 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję administracyjną w przedmiocie udzielenia MCI zezwolenia na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną („ASI”), jako wewnętrznie zarządzającego ASI („ZASI”). Konsekwencją prowadzenia przez MCI działalności jako licencjonowany ZASI jest podleganie pełnemu nadzorowi KNF w zakresie prowadzonej działalności inwestycyjnej na zasadach odpowiadających tym właściwym dla towarzystw funduszy inwestycyjnych.

W dniu 21 czerwca 2021 r. nastąpiło połączenie MCI z Private Equity Managers S.A. („PEM”). Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie PEM przez MCI. Połączenie spółek było poprzedzone uzyskaniem przez MCI decyzji ze strony KNF o braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec bezpośredniego nabycia akcji MCI Capital TFI S.A. przez Spółkę. Decyzja została wydana w dniu 11 czerwca 2021 r.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest MCI Management Sp. z o.o.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE („MSSF UE”) dla pełnego sprawozdania finansowego. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki od daty jej ostatniego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.

W związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r. opublikowanym w dniu 13 kwietnia 2022 r.

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.04.2022 roku do dnia 30.06.2022 roku,
- za okres od dnia 01.04.2021 roku do dnia 30.06.2021 roku,

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe prezentowane w ujęciu półrocznym:

- za okres od dnia 01.01.2022 roku do dnia 30.06.2022 roku,
- za okres od dnia 01.01.2021 roku do dnia 30.06.2021 roku,

nie były przedmiotem odrębnego badania przez biegłego rewidenta.

3. Informacja dotycząca sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka spełnia kryteria klasyfikacji jako jednostka inwestycyjna określone w paragrafie 27 MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* (dalej „MSSF 10”). W dniu 21 czerwca 2021 r. zostało zarejestrowane połączenie MCI z PEM. Spółką Przejmującą było MCI, natomiast Spółką Przejmowaną PEM. Do dnia połączenia Spółka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego w związku z korzystaniem ze zwolnienia zdefiniowanego w par. 32 MSSF 10, zgodnie z którym jednostka inwestycyjna nie konsoliduje jednostek zależnych za wyjątkiem jednostek, które same nie są jednostką inwestycyjną i których głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług związanych z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej. Wraz z połączeniem spółek, MCI przejęło kontrolę nad podmiotem zarządzającym funduszami, tj. MCI Capital TFI S.A. W związku z powyższym po połączeniu powstał obowiązek konsolidacji. W związku z powyższym od dnia połączenia do 30 czerwca 2022 r. Spółka posiadała jednostki zależne podlegające konsolidacji i w związku z tym sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2022 r. Jednocześnie w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka ujmuje wszystkie udziały i certyfikaty w wartości godziwej przez wynik finansowy w oparciu o par. 18 z MSR 28 oraz par. 10 z MSR 27. Spółka wycenia inwestycje w udziały w jednostkach zależnych (z wyjątkiem jednostek zależnych klasyfikowanych jako inwestycje) metodą praw własności zgodnie ze Standardem MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

4. Data zatwierdzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki i opublikowane w dniu 20 września 2022 r.

5. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 30 czerwca 2022 r. Zarząd Spółki, za wyjątkiem ujemnego kapitału pracującego (tj. nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi), które pokryte zostaną głównie z wpływów z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu Spółki, nie stwierdza na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Spółka finansuje swoją działalność między innymi poprzez emisję obligacji oraz innych instrumentów dłużnych, w związku z czym wartość zobowiązań krótkoterminowych przekracza wartość aktywów obrotowych, co jest naturalnym zjawiskiem dla Spółki i Spółka nie identyfikuje z tego tytułu zagrożenia dla kontynuacji działalności.

Zarząd Spółki zwraca uwagę na utrzymującą się niepewność dotyczącą skutków konfliktu zbrojnego na Ukrainie. Zarząd Spółki nie identyfikuje zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki, jak również bieżącej płynności Spółki, będącego efektem wojny w Ukrainie i sankcji nakładanych na Rosję z tego tytułu, szczegółowo zostały opisane w **Nocie 27 „Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2022 r.”**.

6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym dotyczące Spółki są mierzone i przedstawione przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”), czyli złotego polskiego. Dane w sprawozdaniu prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie stwierdzono inaczej.

7. Kluczowe osądy i szacunki

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

Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do

poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach uzupełniających do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część. Oszacowania i osądy poddawane są bieżącej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji są zasadne oraz nowych informacji.

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

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są do wartości godziwej na podstawie wycen oficjalnych lub sprawozdawczych, w oparciu o wartość aktywów netto funduszy. W ocenie Spółki wyceny certyfikatów inwestycyjnych w wartości aktywów netto („WAN”) są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej tych inwestycji.

Główne informacje o certyfikatach inwestycyjnych zostały zaprezentowane w **Nocie 6 „Certyfikaty inwestycyjne”**.

Wycena płatności realizowanych w formie akcji własnych Spółki

Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych są wyceniane przez Spółkę poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Spółka ustala wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych na dzień wyceny. Jednostka ustala wartość godziwą na podstawie cen rynkowych (jeśli są dostępne), biorąc pod uwagę terminy i warunki, na których instrumenty zostały przyznane.

Wycena do wartości godziwej programu dokonywana jest z uwzględnieniem okresu nabywania uprawnień, na moment przyznania uprawnień.

Do wyceny wartości uprawnień Spółka stosuje równanie Blacka-Scholes’a.

Spółka założyła wypłaty dywidendy, zgodnie z przyjętą w dniu 26 października 2020 r. przez Zarząd Spółki polityką dywidendową Spółki na lata 2021-2023, w okresie życia przyznanych uprawnień w formie akcji MCI.

Spółka ustala stopę procentową wolną od ryzyka jako stopę zwrotu uzyskiwaną z bieżąco dostępnych zero-kuponowych obligacji rządowych oraz obligacji rządowych o stałym oprocentowaniu i ich rentowności w okresie do zapadalności.

Spółka szacuje oczekiwaną zmienność zgodnie z punktem B25 Załącznika B do MSSF 2. W tym celu Spółka rozważa następujące czynniki:

- zmienność stosowaną dla opcji na akcje jednostki będących przedmiotem obrotu na giełdzie lub dla innych notowanych instrumentów jednostki zawierających element opcyjny (np. zamienny instrument dłużny), jeśli zmienność stosowana jest dostępna;
- historyczną zmienność cen akcji w możliwie ostatnim okresie czasu, którego długość jest generalnie współmierna z oczekiwanym okresem trwania opcji;
- czas, przez jaki akcje jednostki są przedmiotem publicznego obrotu. Nowo notowane podmioty mogą mieć wysoką historyczną zmienność w porównaniu z podobnymi jednostkami, które są notowane od dłuższego czasu;
- tendencje zmienności do oscylowania (powrotu) wokół jej średniej, tj. jej długookresowy średni poziom, jak i inne czynniki wskazujące, że oczekiwana przyszła zmienność może różnić się od zmienności przeszłej;
- właściwe i regularne przedziały czasowe dla obserwacji cen. Obserwacje cen powinny być spójne z okresu na okres. Obserwowane ceny powinny być również wyrażone w walucie, w której ustalona jest cena wykonania.

Dodatkowe informacje zostały zaprezentowane w **Nocie 23 „Programy motywacyjne na bazie akcji”**.

Utrata wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności

Każdorazowo na koniec okresu sprawozdawczego Spółka ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy wystąpiła utrata wartości inwestycji dokonanych w jednostkach zależnych. W przypadku istnienia takiej przesłanki Spółka dokonuje oszacowania wartości użytkowej inwestycji lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży składnika aktywów, w zależności od tego, która z nich jest wyższa, a w przypadku gdy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, Spółka ujmuje w rachunku zysków i strat odpis z tytułu utraty wartości. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga przyjęcia założeń dotyczących m.in. przyszłych przepływów pieniężnych, które Spółka może uzyskać z tytułu dywidend lub wpływów pieniężnych z tytułu ewentualnej sprzedaży inwestycji pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Aktywa/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Spółka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wszystkich dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, z wyjątkiem sytuacji, w których spełnione są następujące dwa warunki:

- a) Spółka jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych oraz
- b) jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Spółka rozpoznaje rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dla wyceny certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ tylko do poziomu oczekiwanych umorzeń certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. obejmującej okres 3 lat od dnia bilansowego. Rozwiązanie zobowiązania w 2021 r. wynikało z przejęcia przez Spółkę kontroli nad MCI Capital TFI S.A., tj. towarzystwem zarządzającym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, w wyniku zarejestrowania w KRS połączenia MCI z PEM w dniu 21 czerwca 2021 r. i tym samym spełnieniem warunku nietworzenia zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zdefiniowanego w pkt 39 MSR 12 „Podatek dochodowy”. Dla pozostałych certyfikatów inwestycyjnych warunk b) opisany powyżej nie jest spełniony i Spółka rozpoznaje z tego tytułu rezerwę na odroczonego podatku dochodowego.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

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

- i nieuzasadnionego dzielenia operacji,
- ii angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego,
- iii elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz
- iv inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR.

Powyższe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągnane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom

kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

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

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

8. Polityka rachunkowości

Standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiany do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2 Ujawnianie zasad rachunkowości, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 lutego 2021 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.
- Zmiana do MSR 8, Definicja szacunków księgowych, została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 lutego 2021 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 12 Podatek odroczoney dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji zostały opublikowane 7 maja 2021 - obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze (opublikowano dnia 9 grudnia 2021 roku – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

Standardy i interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

- MSSF 14, Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony.
- Zmiany do MSR 1, Klasyfikacja zobowiązań na krótko- i długoterminowe, zostały opublikowane przez RMSR 23 stycznia 2020 roku. W dniu 15 lipca 2020 roku RMSR opublikowała zmianę, która zapewnia jednostkom ulgę operacyjną poprzez odroczenie daty wejścia w życie zmian do Standardu o jeden rok na roczne okresy sprawozdawcze rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2022 r. nie mają istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Jednostka inwestycyjna

Spółka spełnia poniższe kryteria klasyfikacji jako jednostki inwestycyjnej określone w paragrafie 27 MSSF 10 tj.:

- uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami;
- zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł; oraz
- dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej.

Głównym celem jakim kierowała się MCI nabywając certyfikaty inwestycyjne funduszy było uzyskiwanie korzyści poprzez inwestowanie w aktywa finansowe i uzyskiwanie zysków ze wzrostu wartości aktywów netto funduszy. Spółka inwestuje środki w celu uzyskania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji (certyfikatów inwestycyjnych). Działalność Spółki polega przede wszystkim na lokowaniu środków do czterech funduszy inwestycyjnych zamkniętych i uzyskiwaniu w ten sposób zwrotu z zainwestowanego kapitału. Spółka jako spółka publiczna posiada wielu inwestorów, dla których najistotniejszą kwestią jest zwrot z zainwestowanego kapitału w długim okresie. Zarząd Spółki analizuje i ocenia wyniki działalności Spółki przez pryzmat wzrostu wartości godziwej posiadanych aktywów będących certyfikatami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych zamkniętych, poprzez które Spółka dokonuje swoich inwestycji. Spółka traktuje fundusze inwestycyjne zamknięte jako jednostki inwestycyjne i z tego względu wycenia posiadane certyfikaty inwestycyjne tych funduszy do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ponadto, od 21 czerwca 2021 r. w związku z połączeniem Spółki z PEM, Spółka posiada jednostki zależne wyceniane metodą praw własności.

Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków lub strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej są to koszty administracyjno-gospodarcze związane z utrzymaniem Spółki oraz zapewnieniem jej prawidłowego funkcjonowania. Do kosztów ogólnego zarządu zalicza się m.in.:

- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników, a także koszty ubezpieczeń społecznych (dotyczy to osób zatrudnionych na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub umowy o dzieło),
- koszty usług obcych,
- amortyzację środków trwałych i wartości niematerialnych,
- zużycie materiałów i energii,
- podatki i opłaty,
- pozostałe koszty.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów.

Świadczenia pracownicze w formie płatnych nieobecności ujmuje się jako zobowiązanie i koszt w momencie wykonania pracy przez pracowników, jeżeli wykonana praca powoduje narastanie możliwych przyszłych płatnych nieobecności lub w momencie ich wystąpienia, jeżeli nie ma związku między pracą, a narastaniem ewentualnych przyszłych płatnych nieobecności.

Płatności realizowane w formie akcji własnych

Do kapitałowych świadczeń pracowniczych zaliczane są świadczenia w takich formach, jak akcje, opcje na akcje własne i inne instrumenty kapitałowe emitowane przez jednostkę, które spełniają kryteria MSSF 2 programu rozliczanego w instrumentach kapitałowych (ang. equity-settled). Wycena do wartości godziwej programu dokonywana jest z uwzględnieniem okresu nabywania uprawnień, na moment przyznania uprawnień i ujmowana jest jako koszt wynagrodzeń w rachunku zysków lub strat oraz w kapitałach w pozycji Pozostałe kapitały.

Cash pooling

Transakcje w ramach systemu cash pooling ujmowane są jako transakcje z jednostkami powiązаныmi, w których drugą stroną transakcji jest spółka pełniąca rolę agenta. Należności z tytułu cash pooling prezentowane są jako krótkoterminowe aktywa finansowe w kategorii pożyczki i należności, a zobowiązania z tytułu cash pooling prezentowane są jako krótkoterminowe zobowiązania finansowe w kategorii zobowiązania finansowe wyceniane

według zamortyzowanego kosztu. Spółka prezentuje przepływy z tytułu cash pooling w rachunku przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych, podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Spółka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wszystkich dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycją w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych ustaleniach umownych, z wyjątkiem sytuacji, w których spełnione są następujące dwa warunki:

- a) Spółka jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych oraz
- b) jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków lub strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Na mocy umowy z dnia 16 czerwca 2021 r. oraz aneksu do tej umowy z dnia 3 sierpnia 2021 r. zawartych pomiędzy MCI Capital Alternatywną Spółką Inwestycyjną Spółką Akcyjną oraz MCI Capital Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółką Akcyjną została utworzona Podatkowa Grupa Kapitałowa funkcjonująca pod nazwą MCI ASI PGK. Umowa została zarejestrowana przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie w drodze decyzji wydanej dnia 31 sierpnia 2021 r.

Zgodnie z postanowieniami umowy o utworzeniu PGK, spółką dominującą, a tym samym reprezentującą PGK jest MCI Capital ASI S.A., natomiast spółką zależną jest MCI Capital TFI S.A.

Umowa o zawiązaniu Podatkowej Grupy Kapitałowej została zawarta na okres trzech kolejnych lat podatkowych, tj. od dnia 1 września 2021 r. do dnia 31 sierpnia 2024 r., a tym samym obejmuje następujące lata podatkowe:

- 1) rok pierwszy, tj. okres od dnia 1 września 2021 roku do 31 sierpnia 2022 roku;
- 2) rok drugi, tj. okres od 1 września 2022 roku do 31 sierpnia 2023 roku;
- 3) rok trzeci, tj. okres od dnia 1 września 2023 roku do dnia 31 sierpnia 2024 roku.

Spółki tworzące MCI ASI PGK mogą podjąć decyzję o przedłużeniu okresu funkcjonowania podatkowej grupy kapitałowej w drodze zawarcia nowej umowy i zarejestrowaniu jej przez właściwego naczelnika urzędu skarbowego.

Podatkowa Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do osiągnięcia w roku podatkowym wskaźnika rentowności podatkowej na poziomie co najmniej 2% liczonego jako udział dochodów w przychodach. Ponadto, PGK nie może korzystać ze zwolnień podatkowych oraz zawierać transakcji z podmiotami powiązanymi, niewchodzącymi w skład

PGK, na warunkach odbiegających od warunków rynkowych. Spółki tworzące PGK odpowiadają solidarnie za jej zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych należnego za okres obowiązywania umowy.

Straty wygenerowane przez spółki przed powstaniem PGK nie ulegają przedawnieniu. Do czasu zmian w przepisach podatkowych, o których mowa poniżej, spółki były/są uprawnione do rozliczenia strat podatkowych w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, przy czym okres trwania PGK nie powinien być uwzględniany przy obliczaniu najbliższych kolejno po sobie następujących lat podatkowych.

W związku ze zmianą w przepisach podatkowych obowiązujących od 1 stycznia 2022 r. wymóg dochodowości w wysokości minimum 2% udziału w przychodach został zniesiony, a dochód podatkowy wygenerowany przez PGK będzie mógł zostać obniżony o stratę podatkową poniesioną w okresie przed utworzeniem PGK. Zmiany te będą obowiązywały Grupę od 1 września 2022 r.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane zamortyzowanym kosztem; aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite; aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy; zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zobowiązania finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie.

Aktywa finansowe

Spółka klasyfikuje następujące składniki aktywów finansowych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy: certyfikaty inwestycyjne, inwestycje w jednostkach zależnych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy, inne instrumenty finansowe.

Klasyfikacja aktywów finansowych innych niż powyższe dokonywana jest na moment początkowego ujęcia i uzależniona od przyjętego przez jednostkę modelu biznesowego zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

W zależności od modelu biznesowego aktywa finansowe mogą zostać zaklasyfikowane jako:

- utrzymywane w celu uzyskiwania umownych przepływów pieniężnych,
- utrzymywane w celu uzyskiwania umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży,
- przeznaczone do obrotu oraz inne.

Ocena modelu biznesowego ma miejsce przy początkowym ujęciu aktywa finansowego. Kryterium modelu biznesowego odnosi się do sposobu, w jaki Spółka zarządza swoimi aktywami finansowymi w celu generowania przepływów pieniężnych.

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych ustalana jest w oparciu o wartość aktywów netto funduszy.

Wartość godziwa innych instrumentów finansowych ustalana jest w oparciu o model wyceny do wartości godziwej z wykorzystaniem dostępnych informacji źródłowych.

Zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmuje się w rachunku zysków lub strat. Aktywa finansowe wykazywane są w następujących pozycjach bilansowych:

- certyfikaty inwestycyjne,
- inwestycje w jednostkach zależnych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy
- inne instrumenty finansowe,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- należności długoterminowe,
- należności krótkoterminowe.

Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności

Spółka wycenia inwestycje w udziały w jednostkach zależnych (z wyjątkiem inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych kontrolowanych przez jednostkę oraz jednostek zależnych klasyfikowanych jako inwestycje i wykazywane jako „Inwestycje w jednostkach zależnych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy”) metodą praw własności zgodnie ze Standardem MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

Jednostki zależne, które świadczą usługi niezwiązane z działalnością inwestycyjną, tj. działalność związaną z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi są wyceniane metodą praw własności. Jednostki zależne, które świadczą usługi związane z działalnością inwestycyjną są wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Metoda praw własności polega na korygowaniu ceny nabycia inwestycji o zmiany, jakie nastąpiły w aktywach netto podmiotów zależnych od Spółki od dnia objęcia kontroli do dnia, na który sporządza się sprawozdanie finansowe, chyba że wcześniej inwestycja została zbyta – wówczas do dnia jej zbycia.

Zmiany te wynikają zarówno z osiągniętego wyniku finansowego za dany okres sprawozdawczy, jak i wszelkich innych zmian, tj. dopłat do kapitałów, umorzenia akcji/ udziałów. Ponadto w przypadku wypłat przez podmioty zależne dywidend, ich wartość koryguje wartość akcji/udziałów w okresie, w którym Spółka otrzymała dywidendę.

Zmiany wartości wyceny udziałów ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Aktualizacja wyceny akcji/udziałów”.

Test na utratę wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności przeprowadza się poprzez porównanie wartości odzyskiwalnej (wyższej z dwóch kwot: wartości użytkowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży) z wartością bilansową. Odpisy z tytułu utraty wartości uwzględnia się w wartości bilansowej inwestycji i prezentuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Odwrócenie odpisu ujmuje się w kwocie odpowiadającej wzrostowi wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Leasing

Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym składnikiem aktywów, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych i kontroluje wykorzystanie danego składnika aktywów w danym okresie.

W przypadku gdy definicja leasingu jest spełniona, ujmuje się prawo do użytkowania składnika aktywów wraz z odpowiednim zobowiązaniem z tytułu leasingu ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu, za wyjątkiem krótkoterminowych umów leasingowych do 12 miesięcy oraz umów leasingowych dotyczących nieistotnych kwotowo składników aktywów.

W dacie rozpoczęcia umowy leasingu Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Zgodnie z MSSF 16, Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu dla wszystkich umów leasingu, z wyjątkiem przypadków, gdy MSSF 16 przewiduje zwolnienia dotyczące ujęcia.

Dla umów leasingu Spółka ujmuje aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu następująco:

- zobowiązanie leasingowe wyceniane są w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności leasingowych, zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej dla danej umowy,
- wartość prawa do użytkowania bazowych składników aktywów dla poszczególnych umów leasingowych (odrębnie dla każdej umowy) ustala się wg kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez Spółkę, oraz
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Spółkę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Spółka przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie:

- a) stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe - dla rozpoznanego przez Spółkę leasingu stopa użyta do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych wynosi 4,32%;
- b) zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia
- c) kwoty, których zapłaty przez Spółkę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- d) cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tej opcji.

Na początkową wycenę zarówno aktywów jak i zobowiązań istotny wpływ ma ustalenie okresu leasingu. Zgodnie z definicją okresu leasingu wg MSSF 16, okres ten obejmuje okres nieodwoływalny oraz okresy, które wynikają z opcji przedłużenia lub opcji wypowiedzenia, o ile istnieje uzasadniona pewność, że Spółka wykona opcję przedłużenia lub z opcji wypowiedzenia nie skorzysta.

Ponadto, Spółka dokonuje innych subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz praw do użytkowania składników aktywów, w zakresie:

- a) określenia krańcowych stóp procentowych, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych;
- b) wskazania okresów użyteczności praw do użytkowania składników aktywów
- c) struktury stałych i zmiennych płatności w umowie.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych i ujmowane są zgodnie z zasadą memoriałową tj. w roku obrotowym, którego dotyczą.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka dokonuje oceny czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym wycenianym metodą zamortyzowanego kosztu znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia. Dokonując takiej oceny, Spółka posługuje się zmianą ryzyka niewykonania zobowiązania w oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego, a nie zmianą kwoty oczekiwanych strat kredytowych. W celu dokonania takiej oceny Spółka porównuje ryzyko niewykonania zobowiązania dla danego instrumentu finansowego na dzień sprawozdawczy z ryzykiem niewykonania zobowiązania dla tego instrumentu finansowego na dzień początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań i które wskazują na znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia.

Spółka w celu identyfikacji znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego stosuje następujące kryteria jakościowe:

- Opóźnienia w spłacie powyżej 30 dni, chyba że Spółka posiada racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań i które wskazują, że ryzyko kredytowe nie zwiększyło się znacznie od momentu początkowego ujęcia, mimo że płatności z tytułu umowy są przeterminowane o ponad 30 dni;
- Udzielenie udogodnienia w spłacie, tj. wydłużenie terminu spłaty lub rozłożenie kwoty należnej na raty za wyjątkiem przypadków, w których wydłużenie terminu spłaty lub rozłożenie kwoty należnej na raty jest elementem polityki zarządzania płynnością i dotyczy transakcji z jednostkami powiązаныmi;
- Zdarzenia wiążące się ze wzrostem ryzyka, tzw. „miękkie przesłanki” utraty wartości, zidentyfikowane w ramach analizy historii współpracy z kontrahentem.

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia.

Jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług Spółka zawsze wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Certyfikaty inwestycyjne

Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są do wartości godziwej przez rachunek wyników i ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu. Za wartość godziwą certyfikatów inwestycyjnych przyjmuje się wycenę sprawozdawczą funduszy (lub wycenę oficjalną, jeśli wycena sprawozdawcza nie jest dostępna), tj. wartość aktywów netto przypadającą na certyfikaty inwestycyjne („WANCI”), będące w posiadaniu Spółki. Wycena

certyfi katów inwestycyjnych dokonywana jest z częstotliwością określoną w statucie funduszy, lecz nie rzadziej niż raz na trzy miesiące. Wynika ona z oszacowania wartości instrumentów finansowych, w które zainwestował dany fundusz. Poszczególne składniki lokat funduszy (akcje, udziały, inne instrumenty finansowe, instrumenty dłużne) wyceniane są do wartości godziwej. Aktualizacja wyceny składników lokat jest dokonywana kwartalnie. Wycena pozostałych aktywów i zobowiązań funduszy również odbywa się do wartości godziwej. Dlatego też wyceny sprawozdawcze i oficjalne funduszy (tj. WANCi) stanowią najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej certyfi katów inwestycyjnych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności będące składnikiem aktywów są to kontrolowane przez Spółkę zasoby majątkowe o wiarygodnie określonej wartości, powstałe w wyniku zdarzeń przeszłych, które spowodują w przyszłości wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych.

W sprawozdaniu finansowym należności wykazywane są w podziale na należności długoterminowe (w aktywach trwałych) i krótkoterminowe (w aktywach obrotowych).

Należności długoterminowe

Należności długoterminowe są to należności o terminie spłaty powyżej roku licząc od dnia bilansowego. Jako długoterminowych nie ujmuje się należności z tytułu dostaw i usług, które zawsze zaliczane są do należności krótkoterminowych. Należności długoterminowe wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności krótkoterminowe

Do należności krótkoterminowych zalicza się wszystkie należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności wymagalne w okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Należności krótkoterminowe wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, poprzez dokonanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe. Każdą pozycję analizuje się indywidualnie, a wysokość odpisu jest uzależniona od sytuacji dłużnika, rodzaju należności oraz sposobu jej zabezpieczenia. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług Spółka zawsze wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

Za zobowiązania długoterminowe uważa się te, które stają się wymagalne w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania wyrażone w walucie obcej, przelicza się na dzień bilansowy na walutę polską, stosując kurs średni, ogłoszony na ten dzień dla danej waluty obcej przez NBP. Zobowiązania długoterminowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część zobowiązań z innych tytułów, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Zobowiązania finansowe

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku zobowiązań finansowych niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika zobowiązania finansowego.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania finansowe wykazywane są w następujących pozycjach bilansowych:

- kredyty, pożyczki,
- obligacje,
- weksle,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku z zysków lub strat w przychodach i kosztach finansowych.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów zawierających w sobie korzyści ekonomiczne spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany, jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków lub strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Gwarancje udzielone

Na moment początkowego ujęcia gwarancja jest wyceniana w wartości godziwej, czyli kwocie otrzymanej zapłaty ustalonej na warunkach rynkowych. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny, czy zobowiązanie z tytułu udzielonej gwarancji wycenione zgodnie z oczekiwanymi stratami kredytowymi (według MSSF 9) jest większe niż wartość godziwa, czyli kwota otrzymanej zapłaty ustalonej na warunkach rynkowych. W przypadku, gdy taka nadwyżka występuje Spółka ujmuje ją w bilansie jako rezerwę. Przychody z tytułu udzielonych gwarancji ujmowane są stopniowo przez okres, na jaki gwarancja została udzielona.

Ujmowanie transakcji pod wspólną kontrolą według wartości księgowych

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są wyłączone spod zakresu uregulowań standardów MSSF. W tej sytuacji, zgodnie z zaleceniem zawartym w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, wobec braku szczegółowych uregulowań wewnątrz MSSF, MCI Capital ASI S.A. przyjęła politykę rachunkowości stosowaną powszechnie do wszystkich transakcji połączeń pod wspólną kontrolą polegającą na ujmowaniu takich transakcji według wartości księgowych. Spółka dokonuje również w takich sytuacjach pełnej korekty danych porównawczych.

Jednostka przejmująca (MCI) rozpoznaje aktywa i pasywa jednostki nabywanej według ich bieżącej wartości księgowej, skorygowanej jedynie w celu ujednoczenia zasad rachunkowości nabywanej jednostki. Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy nie są rozpoznawane.

Ewentualna różnica między wartością księgową przejmowanych aktywów netto, a wartością godziwą kwoty zapłaty, jest rozpoznawana w kapitale własnym Spółki.

W dniu 21 czerwca 2021 r. nastąpiło połączenie MCI z Private Equity Managers S.A. („PEM”). Połączenie spółek zostało rozliczone metodą łączenia udziałów jako połączenie pod wspólną kontrolą ze względu na fakt, że jednostką dominującą obu łączących się spółek na dzień połączenia był ten sam podmiot - MCI Management Sp. z o.o.

Waluta funkcjonalna. Prezentacja danych w sprawozdaniu finansowym

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym dotyczące Spółki są mierzone przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym Spółka działa („waluta funkcjonalna”), czyli złoty polski. Dane w sprawozdaniu prezentowane są w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej.

NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.

1. Zyski i straty z inwestycji

Pozycja zyski i straty z inwestycji ujmuje przeszacowanie wartości aktywów finansowych oraz zrealizowany wynik na sprzedaży aktywów finansowych:

- udziałów w jednostkach zależnych,
- certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych („FIZ”) należących do MCI,
- innych instrumentów finansowych.

1a. Aktualizacja wyceny akcji i udziałów

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Jednostki zależne				
MCI Capital TFI S.A.	(2 709)	(5 132)	(1 708)	(4 642)
PEM Asset Management Sp. z o.o.	-	-	-	-
PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa **	-	-	445	(24)
	(2 709)	(5 132)	(1 263)	(4 666)

*Dane niebadane

**Pozycja ta obejmuje udział w wyniku PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa za I półrocze 2021 (445 tys. zł)

W dniu 27 kwietnia 2021 r. wspólnicy spółki PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa („PSC”) podjęli uchwałę o rozwiązaniu umowy spółki. W efekcie rozwiązania umowy spółki PSC nastąpił podział majątku PSC, w wyniku którego Spółka Private Equity Managers S.A. ujęła w swoich księgach następujące składniki aktywów (obecnie następcą prawnym Private Equity Managers S.A. jest MCI Capital ASI S.A.):

- certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez fundusz MCI.Partners FIZ w likwidacji o łącznej wartości 30.997 tys. zł
- należności od funduszu MCI.Partners FIZ w likwidacji o łącznej wartości 24.090 tys. zł

Łącznie wartość przyznanych aktywów wyniosła 55.087 zł.

Spółki MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o. wyceniane są metodą praw własności. Spółka PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa klasyfikowana była jako jednostka inwestycyjna i wyceniana do wartości godziwej przez wynik finansowy.

1b. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych

Niezrealizowany wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ w likwidacji	(6 616)	(6 616)	1 548	39
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures FIZ**	131 151	147 290	287 580	263 438
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0.***	(128 441)	(61 713)	60 600	41 512
Certyfikaty inwestycyjne MCI.Partners FIZ w likwidacji	12	(74)	533	533
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	-	(1 493)	15
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	(3 894)	78 887	348 768	305 537

**Dane niebadane*

******Dodatni wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ w I półroczu 2022 r. wynikał głównie ze zmian w aktywach netto subfunduszu z tytułu zysku z operacji w kwocie 131,9 mln zł w związku z wygenerowaniem niezrealizowanego zysku z wyceny lokat w kwocie 148,7 mln zł (przede wszystkim w związku z przeszacowaniem inwestycji w eSky w kwocie 163 mln zł. Udział Spółki w WAN subfunduszu na dzień 30 czerwca 2022 r. wynosił 99,47%.

*******Ujemny wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ w I półroczu 2022 r. wynikał głównie ze zmian w aktywach netto subfunduszu z tytułu straty z operacji w kwocie 293,8 mln zł w związku z wygenerowaniem niezrealizowanej straty z wyceny lokat w kwocie 281,7 mln zł (przede wszystkim w związku z przeszacowaniem posiadanych udziałów Morele Group w kwocie -108,6 mln zł, akcji spółki Gett w kwocie -79,5 mln zł, akcji spółki Answear.com S.A. w kwocie -55,4 mln zł oraz udziałów spółki SHLD Limited (Travelata.ru) w kwocie -48,7 mln zł). Udział Spółki w WAN subfunduszu na dzień 30 czerwca 2022 r. wynosił 43,07%.

Wynik niezrealizowany jest wyznaczany jako różnica pomiędzy wyceną posiadanych certyfikatów na dzień bilansowy a wyceną certyfikatów na poprzedni dzień bilansowy (aktualizacja wartości) przy uwzględnieniu zmian w stanie posiadania certyfikatów (umorzenia, objęcie nowych emisji).

Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.Partners FIZ w likwidacji	860	860	-	-
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures w likwidacji**	10 133	10 133	(55)	(55)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji**	(3 518)	(3 518)	-	-
Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	7 475	7 475	(55)	(55)

**Dane niebadane*

******W czerwcu 2022 r. Spółka częściowo umorzyła certyfikaty inwestycyjne funduszu Internet Ventures w likwidacji. Umorzeniu uległo 78.462.588 posiadanych przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych funduszu. Po zrealizowaniu umorzenia Spółka posiada jeszcze 72.863.523 certyfikatów inwestycyjnych funduszu.

Inne przychody

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0.**	-	-	790	790
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.**	-	-	328	324
	-	-	1 118	1 114

**Dane niebadane*

******Dotyczy przychodów z tytułu należnego wynagrodzenia dodatkowego od MCI Capital TFI S.A. – podmiotu zarządzającego subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. oraz MCI.TechVentures 1.0. wydzielonymi w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Wynagrodzenie dodatkowe jest należne dla MCI w związku z jego istotnym zaangażowaniem w obu subfunduszach.

Wynik na certyfikatach inwestycyjnych - łącznie

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	3 581	86 362	349 831	306 596
	3 581	86 362	349 831	306 596

*Dane niebadane

1c. Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0.**	(16 966)	(8 209)	6 496	4 650
	(16 966)	(8 209)	6 496	4 650

*Dane niebadane

**Koszt z tytułu aktualizacji wartości udzielonej gwarancji stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w I półroczu 2022 r. w porównaniu do przychodu w I półroczu 2021 r. wynika z wygenerowania przez subfundusz w I półroczu 2022 r. ujemnej stopy zwrotu (wynosiła -40,7%) w porównaniu do wygenerowanej dodatniej stopy zwrotu w okresie porównawczym (wynosiła 20,5%).

1d. Wartość bilansowa innych instrumentów finansowych

	Stan na dzień 30.06.2022*	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0.**	(19 247)	(2 281)	(1 620)
	(19 247)	(2 281)	(1 620)

*Dane niebadane

**Od 28 czerwca 2019 r. Spółka gwarantuje uczestnikom subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego 5% stopę zwrotu na inwestycji w certyfikaty inwestycyjne serii S2. Wycena zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0. na dzień 30 czerwca 2022 r. w kwocie 19 247 tys. zł została wykonana w oparciu o oczekiwaną wycenę zgodnie z przyjętą w umowie gwarantowaną stopą zwrotu.

Realizacja gwarancji będzie miała miejsce w momencie umorzenia lub odsprzedaży pozostałych certyfikatów inwestycyjnych serii S2 subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. przez obecnych uczestników.

2. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(224)	(111)	(754)	(376)
Zużycie materiałów i energii	(19)	(11)	(7)	(6)
Usługi obce	(1 458)	(859)	(1 194)	(753)
Podatki i opłaty	(28)	(27)	(35)	(7)
Wynagrodzenia**	(1 852)	(1 041)	(359)	287
Świadczenia na rzecz pracowników	(30)	(24)	(13)	(7)
Ubezpieczenia społeczne	(105)	(37)	(84)	(27)
Pozostałe koszty	(79)	(40)	(150)	(89)
	(3 795)	(2 150)	(2 596)	(978)

*Dane niebadane

**Wzrost kosztów wynagrodzeń spowodowany jest przede wszystkim ujęciem w I półroczu 2022 roku kosztów premii w łącznej kwocie 0,8 mln zł w związku z pozyskaniem finansowania w postaci obligacji oraz kredytu bankowego.

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, w tym:	131	118	7	3
<i>Odsetki od pożyczek</i>	131	118	7	3
Przychody prowizyjne - gwarancje**	601	304	499	297
Pozostałe przychody finansowe	22	-	6	(4)
	754	422	512	296

*Dane niebadane

**MCI Capital ASI S.A. świadczy usługi związane z inwestycjami polegające na udzielaniu wsparcia finansowego na rzecz jednostek, w których dokonano inwestycji w formie poręczeń i gwarancji celem maksymalizacji zwrotów z inwestycji. Działalność ta nie stanowi oddzielnej znaczącej działalności ani oddzielnego znaczącego źródła przychodu dla jednostki inwestycyjnej.

Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:	(11 132)	(5 335)	(6 073)	(3 035)
Wyemitowanych weksli	(825)	(121)	(439)	(185)
Wyemitowanych obligacji	(9 302)	(4 634)	(5 049)	(2 562)
Kredytów bankowych	(578)	(345)	(389)	(189)
Cash pool	(427)	(235)	(177)	(89)
Otrzymanych pożyczek	-	-	(19)	(10)
Zobowiązań z tytułu leasingu	(74)	(38)	(17)	(6)
Koszty finansowe z tytułu zabezpieczenia kredytu	(109)	(55)	(169)	(86)
Prowizja od otrzymanego kredytu	(1)	(1)	(7)	(3)
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	(67)	(24)	(10)	(10)
	(11 383)	(5 453)	(6 276)	(3 140)

*Dane niebadane

4. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Podatek dochodowy – część bieżąca	(2 799)	(2 768)	-	-
Podatek dochodowy – część odroczone	32 019	17 149	119 481	127 574
	29 220	14 381	119 481	127 574

*Dane niebadane

Straty podatkowe

Poniesione w latach	Poniesiona w kwocie	Wykorzystana w kwocie	Do wykorzystania w kwocie	Do wykorzystania do czasu
rok	000'PLN	000'PLN	000'PLN	Do dnia
2015	9 128	5 677	3 451	31.08.2023
1H2016	2 890	1 445	1 445	31.08.2024
	12 018	7 122	4 896	

Odroczony podatek dochodowy

	Stan na dzień 30.06.2022*	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	11 565	930	7 123
Przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	7 347	1 642	1 202
	18 912	2 572	8 325
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	12 839	18 430
Przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	42	2 881	1 579
	42	15 720	20 009

*Dane niebadane

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia	Inne aktywa***	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2021*	3 989	5 802	9 791
Wpływ na wynik finansowy	(3 059)	(4 160)	(7 219)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2021	930	1 642	2 572
Wpływ na wynik finansowy	-	16 340	16 340
Wpływ na kapitał własny	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2022**	930	17 982	18 912

*Dane przekształcone

**Dane niebadane

***Pozycja dotyczy głównie różnic przejściowych na wycenie certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ (11.565 tys. zł), różnic przejściowych na wycenie certyfikatów inwestycyjnych Internet Ventures FIZ w likwidacji (1.435 tys. zł), wycenie obligacji (923 tys. zł) oraz wycenie innych instrumentów finansowych (3.657 tys. zł).

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Wycena certyfikatów inwestycyjnych***	Wycena udziałów	Pozostałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2021*	139 433	1	1 522	140 956
Wpływ na wynik finansowy	(124 460)	-	(776)	(125 236)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2021	14 973	1	746	15 720
Wpływ na wynik finansowy	(15 006)	-	(672)	(15 678)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2022**	(33)	1	74	42

*Dane przekształcone

**Dane niebadane

***Pozycja dotyczy różnicy na wycenie certyfikatów inwestycyjnych. Rozwiązanie zobowiązania w 2021 r. wynika z przejęcia przez Spółkę kontroli nad MCI Capital TFI S.A., tj. towarzystwem zarządzającym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, w wyniku zarejestrowania w KRS połączenia MCI z PEM w dniu 21 czerwca 2021 r. i tym samym spełnieniem warunku nietworzenia zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zdefiniowanego w pkt 39 MSR 12 „Podatek dochodowy”. Wartość zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2022 r. dotyczy różnic przejściowych od wyceny certyfikatów inwestycyjnych, które Spółka planuje umorzyć w dającej się przewidzieć przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 30 czerwca 2022* 18 870

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 31 grudnia 2021 13 148

Stan na 30 czerwca 2021* 11 684

*Dane niebadane

5. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	(1 043)	80 363	466 940	430 656
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	51 432	51 432	49 142	49 275
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,02)	1,56	9,50	8,74

*Dane niebadane

Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	(1 043)	80 363	466 940	430 656
Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	(1 043)	80 363	466 940	430 656
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	51 432	51 432	49 142	49 275
Korekty z tytułu:	999	1 013	-	-
<i>program opcji managerskich</i>	999	1 013	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	52 432	52 445	49 142	49 275
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,02)	1,53	9,50	8,74

*Dane niebadane

6. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień 30.06.2022*	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	13 740	13 740
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	1 798 010	1 666 858	1 643 078
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0.	184 582	313 023	341 554
Certyfikaty inwestycyjne MCI.Partners FIZ w likwidacji	171	11 235	23 778
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji**	-	3 518	3 518
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji**	37	37	1 107
	1 982 800	2 008 411	2 026 775

*Dane niebadane

**Spółka dokonuje wyceny instrumentu finansowego, jakim jest mechanizm uprzywilejowanej dystrybucji środków zainwestowanych w inwestycje funduszy Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji oraz Internet Ventures FIZ w likwidacji. W związku ze zmianą wartości aktywów netto funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji w 2022 r. w wyniku dystrybucji środków z funduszu do poszczególnych uczestników funduszu Spółka rozpoznała zmianę wartości uprzywilejowanej dystrybucji środków z tego funduszu do poziomu wartości aktywów netto funduszu należnych MCI Capital ASI S.A. na dzień 30 czerwca 2022 r.

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

Wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych jest dokonywana kwartalnie, w oparciu o wycenę do wartości godziwej należących do tych funduszy inwestycji w spółki portfelowe oraz innych lokat tych funduszy. Przeszacowanie wartości certyfikatów do ich wartości godziwej z wycen kwartalnych ujmowane jest w wyniku MCI na koniec każdego kwartału.

Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI na dzień 30 czerwca 2022 r.:

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 30.06.2022		WAN na 31.12.2021	Zmiana WAN
		na MCI	WAN na 30.06.2022		
MCI.TechVentures 1.0.	43,07%	184 582	428 542	722 314	(293 772)
MCI.EuroVentures 1.0.	99,49%	1 798 010	1 807 228	1 675 800	131 428
Razem aktywa FIZ		1 982 592	2 235 770	2 398 114	(162 344)

Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0.	-	-	-	(293 772)	(293 772)
MCI.EuroVentures 1.0.	-	(427)	-	131 855	131 428
Razem aktywa FIZ	-	(427)	-	(161 917)	(162 344)

Certyfikaty Inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. oraz MCI.EuroVentures 1.0.	1 982 592
Certyfikaty Inwestycyjne funduszy w trakcie likwidacji, tj. MCI.Partners FIZ w likwidacji, Internet Ventures FIZ w likwidacji oraz Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji*	208
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	37
Spisanie wartości certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji zgodnie z umową z drugim uczestnikiem Funduszu**	(37)
Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI	1 982 800

*Łączna wartość aktywów netto funduszy w trakcie likwidacji przypadająca na MCI Capital ASI S.A. na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosiła: MCI.Partners FIZ w likwidacji (171 tys. zł), Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji (37 tys. zł) oraz Internet Ventures FIZ w likwidacji (0 tys. zł).

**MCI Capital jest stroną umowy regulującej zasady dystrybucji środków zainwestowanych w fundusz Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji, która określa pierwszeństwo zwrotu. Spółka odzyskała już większość zainwestowanych w fundusz środków i na dzień 30 czerwca 2022 r. Spółce pozostało prawo pierwszeństwa zwrotu/wypłaty środków z funduszu w wysokości 37 tys. PLN. Z tego względu Spółka zdecydowała się na skorygowanie wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszu Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji oraz ujęcie wyceny instrumentu z tytułu pierwszeństwa zwrotu/wypłaty środków z funduszu w wysokości 37 tys. zł na dzień 30 czerwca 2022 r.

Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI na dzień 31 grudnia 2021 r.:

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 31.12.2021 na		WAN na 31.12.2020	Zmiana WAN
		MCI	WAN na 31.12.2021		
MCI.TechVentures 1.0.	43,34%	313 023	722 314	647 327	74 987
MCI.EuroVentures 1.0.	99,47%	1 666 858	1 675 800	1 365 097	310 703
MCI.Partners FIZ w likwidacji	100,00%	11 235	11 235	30 512	(19 277)
Internet Ventures FIZ w likwidacji	33,69%	13 740	40 786	43 352	(2 566)
Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	99,67%	37	37	1 107	(1 070)
Razem aktywa FIZ		2 004 893	2 450 172	2 087 395	362 777

Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0.	-	(67 703)	-	142 690	74 987
MCI.EuroVentures 1.0.	-	(2 576)	-	313 279	310 703
MCI.Partners FIZ w likwidacji	-	(21 003)	-	1 726	(19 277)
Internet Ventures FIZ w likwidacji	2 444	(8 427)	-	3 417	(2 566)
Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	-	(1 070)	-	-	(1 070)
Razem aktywa FIZ	2 444	(100 779)	-	461 112	362 777

Certyfikaty Inwestycyjne:	2 004 893
Skorygowanie wartości certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji zgodnie z umową z drugim uczestnikiem Funduszu*	(37)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji	3 518
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	37
Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI	2 008 411

*MCI Capital jest stroną umowy regulującej zasady dystrybucji środków zainwestowanych w fundusz Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji, która określa pierwszeństwo zwrotu. Spółka odzyskała już większość zainwestowanych w fundusz środków i na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółce pozostało pierwszeństwo zwrotu/wypłaty środków z funduszu w wysokości 37 tys. PLN. Z tego względu Spółka zdecydowała się na skorygowanie wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszu Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji oraz ujęcie wyceny instrumentu z tytułu pierwszeństwa zwrotu/wypłaty środków z funduszu w wysokości 37 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 r.

Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI na dzień 30 czerwca 2021 r.:

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 30.06.2021 na MCI	WAN na 30.06.2021	WAN na 31.12.2020	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0.	43,44%	341 554	786 321	647 327	138 994
MCI.EuroVentures 1.0.	99,45%	1 643 078	1 652 174	1 365 097	287 077
MCI.Partners FIZ w likwidacji	100,00%	23 778	23 778	30 512	(6 734)
Internet Ventures FIZ w likwidacji	33,69%	13 740	40 786	43 352	(2 566)
Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	99,67%	1 103	1 107	1 107	-
Razem aktywa FIZ		2 023 253	2 504 166	2 087 394	416 771

Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0.	-	-	-	138 994	138 994
MCI.EuroVentures 1.0.	-	(2 289)	-	289 366	287 077
MCI.Partners FIZ w likwidacji	-	(7 751)	-	1 017	(6 734)
Internet Ventures FIZ w likwidacji	2 444	(8 427)	-	3 417	(2 566)
Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	-	-	-	-	-
Razem aktywa FIZ	2 444	(18 467)	-	432 794	416 771

Certyfikaty Inwestycyjne:	2 023 253
Spisanie wartości certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji zgodnie z umową z drugim uczestnikiem Funduszu*	(1 103)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji	3 518
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	1 107
Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI	2 026 775

*MCI Capital jest stroną umowy regulującej zasady dystrybucji środków zainwestowanych w fundusz Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji, która określa pierwszeństwo zwrotu. Spółka odzyskała już większość zainwestowanych w fundusz środków i na dzień 30 czerwca 2021 r. Spółce pozostało pierwszeństwo zwrotu/wypłaty środków z funduszu w wysokości 1.107 tys. PLN. Z tego względu Spółka zdecydowała się na skorygowanie wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszu Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji oraz ujęcie wyceny instrumentu z tytułu pierwszeństwa zwrotu/wypłaty środków z funduszu w wysokości 1.107 tys. zł na dzień 30 czerwca 2021 r.

Skrócone informacje finansowe dotyczące funduszy inwestycyjnych MCI

Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Wycena dokonywana jest w oparciu o wyceny w wartości godziwej składników lokat Funduszy oraz pozostałych składników aktywów i zobowiązań. Każda zmiana w wycenie wyżej wymienionych aktywów i zobowiązań ma przełożenie na wartość aktywów netto („WAN”) poszczególnych Funduszy, co z kolei przekłada się bezpośrednio na zmianę wyceny certyfikatów inwestycyjnych.

Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2022 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych nie będących w trakcie likwidacji, w których MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.		Razem	Razem
	30.06.2022	Udział MCI	30.06.2022	Udział MCI	30.06.2022	Udział MCI
	100,00%	99,49%	100,00%	43,07%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	1 807 228	1 798 010	428 542	184 582	2 235 770	1 982 592
- Spółki publiczne	-	-	58 662	25 267	58 662	25 267
- Spółki niepubliczne	1 699 441	1 690 773	355 324	153 045	2 054 765	1 843 818
- Środki pieniężne, w tym depozyty*	96 856	96 362	16 727	7 205	113 583	103 567
- Pozostałe aktywa	43 887	43 663	334	144	44 221	43 807
- Zobowiązania	32 956	32 788	2 505	1 079	35 461	33 867
Przychody z lokat netto	8 222	8 180	3 069	1 322	11 291	9 502
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	123 633	123 002	(296 841)	(127 856)	(173 208)	(4 854)
Wynik z operacji za okres	131 855	131 182	(293 772)	(126 534)	(161 917)	4 648

*Depozyty zapadające w ciągu 3 miesięcy od 30 czerwca 2022 r.

Poza powyżej wymienionymi funduszami inwestycyjnymi na dzień 30 czerwca 2022 r. Spółka posiadała certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych będących w trakcie likwidacji, tj. MCI.Partners FIZ w likwidacji, Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji oraz Internet Ventures FIZ w likwidacji. Ze względu na niesporządzanie przez fundusze inwestycyjne wycen oficjalnych oraz sprawozdawczych w trakcie gdy są w stanie likwidacji, Spółka nie prezentuje danych tych funduszy inwestycyjnych w powyższym zestawieniu.

Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2021 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Internet Ventures FIZ w likwidacji		Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji		MCI.Partners FIZ w likwidacji		Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.		Razem	Razem
	31.12.2021	Udział MCI	31.12.2021	Udział MCI	31.12.2021	Udział MCI	31.12.2021	Udział MCI	31.12.2021	Udział MCI	31.12.2021	Udział MCI
	100,00%	33,69%	100,00%	99,67%	100,00%	100,00%	100,00%	99,47%	100,00%	43,34%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	40 786	13 740	37	37	11 235	11 235	1 675 800	1 666 858	722 314	313 023	2 450 172	2 004 893
- Spółki publiczne	-	-	-	-	-	-	-	-	114 024	49 414	114 024	49 414
- Spółki niepubliczne	38 686	13 033	-	-	11 692	11 692	1 576 352	1 567 941	583 915	253 047	2 210 645	1 845 713
- Środki pieniężne, w tym depozyty	4 415	1 487	55	55	172	172	126 941	126 264	26 301	11 398	157 884	139 376
- Pozostałe aktywa	168	57	56	56	7	7	29 225	29 069	891	386	30 347	29 575
- Zobowiązania	2 484	837	74	74	636	636	56 718	56 415	2 817	1 221	62 729	59 183
Przychody z lokat netto	(17)	(6)	-	-	1 788	1 788	(1 967)	(1 957)	(14 031)	(6 081)	(14 227)	(6 256)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	3 434	1 157	-	-	(62)	(62)	315 246	313 564	156 721	67 917	475 339	382 576
Wynik z operacji za okres	3 417	1 151	-	-	1 726	1 726	313 279	311 607	142 690	61 836	461 112	376 320

Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2021 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Internet Ventures FIZ w likwidacji		Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji		MCI.Partners FIZ w likwidacji		Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.		Razem	Razem
	30.06.2021	Udział MCI	30.06.2021	Udział MCI	30.06.2021	Udział MCI	30.06.2021	Udział MCI	30.06.2021	Udział MCI	30.06.2021	Udział MCI
	100,00%	33,69%	100,00%	99,67%	100,00%	100,00%	100,00%	99,45%	100,00%	43,44%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	40 786	13 740	1 107	1 103	23 778	23 778	1 652 174	1 643 078	786 321	341 554	2 504 166	2 023 253
- Spółki publiczne	-	-	-	-	-	-	-	-	115 307	50 086	115 307	50 086
- Spółki niepubliczne	38 686	13 033	-	-	55 635	55 635	1 486 289	1 478 107	569 196	247 241	2 149 806	1 794 016
- Środki pieniężne, w tym depozyty	4 415	1 487	1 109	1 105	4	4	30 730	30 561	146 094	63 459	182 352	96 616
- Pozostałe aktywa	168	57	61	61	9	9	193 491	192 426	440	191	194 169	192 744
- Zobowiązania	2 484	837	63	63	31 870	31 870	58 336	58 015	44 716	19 423	137 469	110 208
Przychody z lokat netto	(17)	(6)	-	-	1 013	1 013	(9 134)	(9 084)	(8 546)	(3 712)	(16 684)	(11 789)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	3 434	1 157	-	-	4	4	298 500	296 857	147 540	64 087	449 478	362 105
Wynik z operacji za okres	3 417	1 151	-	-	1 017	1 017	289 366	287 773	138 994	60 375	432 794	350 316

7. Inwestycje w innych jednostkach

7a. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

	Stan na dzień 30.06.2022*	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Capital TFI S.A.	49 106	60 742	48 953
PEM Asset Management Sp. z o.o.**	-	-	-
	49 106	60 742	48 953

*Dane niebadane

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

7b. Inwestycje w jednostkach wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy

	Stan na dzień 30.06.2022*	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Management Sp. z o.o.	7	7	7
MCI Investments Sp. z o.o.**	1 000	1 000	-
	1 007	1 007	7

*Dane niebadane

**MCI Capital ASI S.A. nabyło 100 udziałów MCI Investments Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, łączna cena nabycia udziałów wynosi 1 zł. W dniu 29 lipca 2021 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego MCI Investments Sp. z o.o. poprzez ustanowienie 20.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy o łącznej kwocie 1.000 tys. zł. Spółka w 2022 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie prowadziła działalności operacyjnej, natomiast została powołana z zamiarem prowadzenia działalności inwestycyjnej.

7c. Charakterystyka spółek zależnych:

- **MCI Capital TFI S.A.**
Towarzystwo zarządzające funduszami inwestycyjnymi, mające siedzibę w Polsce i bezpośrednio zależne od MCI (MCI posiada 100% akcji w spółce)
- **PEM Asset Management Sp. z o.o.** (dalej 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.
- **MCI Investments Sp. z o.o.** (wcześniej działająca pod firmą EV Financing Sp. z o.o.)
W dniu 14 lipca 2021 r. MCI nabyła 100% udziałów MCI Investments Sp. z o.o. Spółka mająca siedzibę w Polsce i bezpośrednio zależna od MCI.). Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

We wszystkich wymienionych powyżej spółkach MCI posiada 100% akcji/udziałów oraz 100% praw głosu.

8. Należności

	Stan na dzień 30.06.2022*	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe	17	543	116
Należności od podmiotów powiązanych**	1 385	360	33 556
Należności z tytułu dywidendy***	8 928	-	-
Należności podatkowe / budżetowe	666	688	624
Rozliczenia międzyokresowe	158	132	108
Inne należności	13	13	502
	11 167	1 736	34 906
W tym:			
Część długoterminowa:	11	11	7
Część krótkoterminowa:	11 156	1 725	34 899
	11 167	1 736	34 906

*Dane niebadane

**Na dzień 30 czerwca 2022 r. na saldo należności od podmiotów powiązanych składają się głównie należności z tytułu subskrypcji akcji jednostki dominującej w kwocie 1.029 tys. zł na rzecz Tomasza Czechowicza w związku z przyznaniem w 2021 r. programem motywacyjnym. Rozrachunek został uregulowany w dniu 11 lipca 2022 r.

***Należności z tytułu dywidendy stanowią należności od MCI Capital TFI S.A. (podmiot powiązany) z tytułu wypłaty dywidendy z zysku 2021 r.

Z uwagi na krótkoterminowy charakter powyższych należności ich wartość bilansowa jest najlepszym przybliżeniem wartości godziwej.

Należności od podmiotów powiązanych

	Stan na dzień 30.06.2022*	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI.PrivateVentures FIZ	304	303	500
MCI.Partners FIZ w likwidacji	-	-	31 842
MCI Capital TFI S.A.	8 973	47	1 204
PEM Asset Management Sp. z o. o.	-	3	2
Tomasz Czechowicz	1 029	-	-
Pozostałe	7	7	8
	10 313	360	33 556

*Dane niebadane

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 30.06.2022*	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 835	2 040	5 389
	2 835	2 040	5 389
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 835	2 040	5 389
Bilansowa zmiana należności handlowych oraz pozostałych	503	537	33 708
Korekta o saldo należności przejętych w ramach likwidacji PEM SEED CAPITAL	-	-	(24 090)
Korekta o saldo należności z tytułu Kick back	-	(1 118)	(1 118)
Należności z tytułu umorzenia Certyfikatów inwestycyjnych	-	-	(7 751)
Należności z tytułu wpłat na poczet kapitału zakładowego**	(1 029)	-	-
Zmiana należności handlowych oraz pozostałych wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(526)	(581)	749
Wydatki na nabycie akcji PEM S.A.	-	(10 135)	(10 136)
Wydatki na nabycie akcji PEM S.A. wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-	(10 135)	(10 136)

*Dane niebadane

**Należności z tytułu wpłat na poczet kapitału zakładowego w związku z emisją 1.028.648 akcji Spółki w związku z uchwałą nr 19/ZWZ/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Capital ASI S.A. z dnia 27 czerwca 2022 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki.

10. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30.06.2022*	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 30.06.2021*
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	51 432	51 432	51 432
Liczba akcji w szt.	51 432 385	51 432 385	51 432 385
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00
Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)	51 432	51 432	51 432

*Dane niebadane

Kapitał zapasowy

PLN '000	Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy powstały z zysku z lat ubiegłych	Podział zysku/ pokrycie straty	Kapitał zapasowy razem
Stan na dzień 01.01.2022	28 175	2 792	139 330	381	1 209 110	1 379 788
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	429 090	429 090
Stan na dzień 30.06.2022 **	28 175	2 792	139 330	381	1 638 200	1 808 878

Stan na dzień 01.01.2021 *	28 175	2 792	122 649	381	1 146 968	1 300 965
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	62 142	62 142
Rozliczenie nabycia akcji PEM SA przez MCI Capital ASI	-	-	16 681	-	-	16 681
Stan na dzień 31.12.2021	28 175	2 792	139 330	381	1 209 110	1 379 788

Stan na dzień 01.01.2021 *	28 175	2 792	122 649	381	1 146 968	1 300 965
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	62 142	62 142
Rozliczenie wydania akcji własnych za akcje PEM SA	-	-	16 681	-	-	16 681
Stan na dzień 30.06.2021 **	28 175	2 792	139 330	381	1 209 110	1 379 788

*Dane przekształcone

**Dane niebadane

Pozostałe kapitały

PLN '000	Program opcji menadżerskich	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A. – dane przekształcone ***	Rozliczenie sprzedaży akcji własnych	Niezarejestrowany kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały razem
Stan na dzień 01.01.2022	74 393	5 395	(88 312)	(188)	-	(8 716)
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	1 029	1 029
Programy motywacyjne na bazie akcji	7	-	-	-	-	7
Stan na dzień 30.06.2022 **	74 400	5 395	(88 312)	(188)	1 029	7 680

Stan na dzień 01.01.2021 *	49 901	5 395	(11 301)	(188)	-	43 807
Programy motywacyjne na bazie akcji	24 492	-	-	-	-	24 492
Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI z PEM	-	-	(77 015)	-	-	(77 015)
Stan na dzień 31.12.2021	74 393	5 395	(88 316)	(188)	-	(8 716)

Stan na dzień 01.01.2021 *	49 901	5 395	(11 301)	(188)	-	43 807
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI z PEM	-	-	(77 015)	-	-	(77 015)
Stan na dzień 30.06.2021 **	49 901	5 395	(88 316)	(188)	-	(27 208)

*Dane przekształcone

**Dane niebadane

***Dane finansowe przekształcone – Spółka dokona korekty rozliczenia połączenia spółek PEM S.A. i MCI CAPITAL ASI S.A. na dzień 21 czerwca 2021 dokonując reklasyfikacji kwoty 38.272 tys. zł z pozycji „Pozostałe kapitały” do pozycji „Niepodzielony wynik z lat ubiegłych”

11. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	40 037 773	77,85%	40 037 773	77,85%
Pozostali	11 394 612	22,15%	11 394 612	22,15%
	51 432 385	100,00%	51 432 385	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2021 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	40 037 773	77,85%	40 037 773	77,85%
Pozostali	11 394 612	22,15%	11 394 612	22,15%
	51 432 385	100,00%	51 432 385	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	39 950 983	77,68%	39 950 983	77,68%
Pozostali	11 481 402	22,32%	11 481 402	22,32%
	51 432 385	100,00%	51 432 385	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

12. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.06.2022*	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	203 046	199 059	184 000
Wartość kosztów związanych z emisją	(5 539)	(995)	(349)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	197 507	198 064	183 651
Odsetki naliczone – koszty narastająco	18 739	42 338	37 427
Odsetki zapłacone – koszty narastająco	(11 598)	(36 988)	(21 009)
Splata**	(8 350)	(76 650)	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	196 298	126 764	200 069
Część długoterminowa:	180 075	110 169	96 368
Część krótkoterminowa:	16 223	16 595	103 701
	196 298	126 764	200 069

*Danie niebadane

**Spółka dokonała terminowego wykupu obligacji serii B w dniu 20 czerwca 2022 r.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Capital ASI S.A.

Poniższa tabela prezentuje wartość zobowiązań z tytułu emisji, datę emisji, wykupu, saldo wypłaconych odsetek oraz oprocentowanie obligacji.

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Liczba obligacji	Oprocentowanie	Wartość	Odsetki	Odsetki
					nominalna obligacji	wypłacone za 2022 rok	wypłacone do 31.12.2021 roku
					000' PLN	000' PLN	000' PLN
Seria T2	18.02.2022	18.02.2027	80 637	WIBOR.3M + 3,5%	80 637	1 339	-
Seria T1	15.11.2021	15.11.2026	15 000	WIBOR.3M + 3,5%	15 059	438	-
Seria R	05.08.2020	29.07.2023	79 000	WIBOR.6M + 4,0%	79 000	1 692	3 246
Seria S	21.08.2020	20.08.2023	20 000	WIBOR.6M + 4,0%	20 000	356	852
Seria B*	20.12.2013	20.06.2022	8 350	WIBOR 6M + 5,0%	8 350	3 675	-
					203 046	7 500	4 098

*Obligacje wyemitowane pierwotnie przez Private Equity Managers S.A., przejęte przez MCI Capital ASI S.A. w związku z połączeniem spółek. Spółka dokonała terminowego wykupu obligacji serii B w dniu 20 czerwca 2022 r.

Obligacje serii S wyemitowane przez Spółkę są zabezpieczone. Przedmiotem zabezpieczenia jest 79.960 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii J, związanych z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Wpływy z tytułu emisji obligacji wynosiły 19.673 tys. zł.

Obligacje serii T1 wyemitowane przez Spółkę są zabezpieczone. Przedmiotem zabezpieczenia jest 43.656 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii C, związanych z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Wpływy z tytułu emisji obligacji wynosiły 14.559 tys. zł.

Obligacje serii T2 wyemitowane przez Spółkę są zabezpieczone. Przedmiotem zabezpieczenia jest 247.098 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii C, związanych z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Wpływy z tytułu emisji obligacji wynosiły 75.935 tys. zł.

Obligacje pozostałych serii nie są zabezpieczone.

Zobowiązania z tytułu obligacji będą regulowane przez Spółkę głównie ze środków pieniężnych pozyskiwanych z umorzeń certyfikatów inwestycyjnych, środków własnych Spółki lub kolejnych emisji obligacji.

13. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów

Kredyty bankowe - stan na dzień 30.06.2022

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość	Wartość naliczonych	Razem*
			%	nominalna PLN'000	odsetek PLN'000	
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2022	WIBOR 1M + 2,5%	14 242	-	14 242**
				14 242	-	14 242
W tym:						
Część długoterminowa:				-	-	-
Część krótkoterminowa:				14 242	-	14 242
				14 242	-	14 242

*Danie niebadane

**W dniu 24 czerwca 2022 r. Spółka podpisała umowę kredytową z ING Bank Śląski S.A. – kredyt w rachunku bieżącym. Łączna kwota dostępnych środków wynosi 173.250 tys. zł. Saldo wykorzystanego kredytu na dzień 30 czerwca 2022 r. wynosi 14.242 tys. zł. Z przyznanego kredytu Spółka spłaciła dotychczasowy kredyt terminowy i kredyt w rachunku bieżącym (przejęty ze spółki PEM S.A.) udzielony przez ING Bank Śląski S.A.

Spółka ustanowiła następujące zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym:

- przelew na bank wierzycielności przysługujących MCI Capital TFI S.A. z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi,
- zastaw rejestrowy i finansowy na certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ o łącznej wartości certyfikatów inwestycyjnych nie niższej niż równowartość 150% udzielonego finansowania – zastaw na 395 200 certyfikatów inwestycyjnych serii A oraz 107 600 certyfikatów inwestycyjnych serii D. Łączna wartość certyfikatów inwestycyjnych, na których ustanowiono zastaw wynosiła 285.478 tys. zł na dzień 30 czerwca 2022 r.
- oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 par 1 ust. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego.

Ponadto, Spółka 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 Spółkę).

W I półroczu 2022 r. Spółka zapłaciła 578 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. W tym samym okresie dokonano spłaty nominału kredytu terminowego w kwocie 18.997 tys. zł.

Kredyty bankowe - stan na dzień 31.12.2021

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem
			%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8%	18 997	-	18 997
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	30.12.2022	WIBOR 1M + 1%	-	-	-*
				18 997	-	18 997
W tym:						
Część długoterminowa:				-	-	-
Część krótkoterminowa:				18 997	-	18 997
				18 997	-	18 997

*Na dzień bilansowy Spółka posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.000 tys. zł. Saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 0 tys. zł (kredyt przejęty ze spółki PEM S.A. w wyniku połączenia spółek).

W 2021 r. Spółka zapłaciła 771 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. W tym samym okresie dokonano spłaty nominału udzielonego kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 4.660 tys. zł. oraz kredytu terminowe w kwocie 4.654 tys. zł

Kredyty bankowe - stan na dzień 30.06.2021

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem*
			%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8%	23 500	-	23 500
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2021	WIBOR 1M + 1%	4 994	-	4 994**
				28 494	-	28 494
W tym:						
Część długoterminowa:				-	-	-
Część krótkoterminowa:				28 494	-	28 494
				28 494	-	28 494

*Dane niebadane

**Na dzień bilansowy Spółka posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.000 tys. zł. Saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 4 994 tys. zł (kredyt przejęty ze spółki PEM S.A. w wyniku połączenia spółek).

W I półroczu 2021 r. Spółka zapłaciła 389 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. W tym samym okresie dokonano zaciągnięcia netto kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 334 tys. zł.

Pożyczki - stan na dzień 30.06.2022

Na dzień 30 czerwca 2022 r. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek.

Pożyczki - stan na dzień 31.12.2021

W dniu 23 września 2021 r. została spłacona cała pożyczka w łącznej kwocie 1.306 tys. zł.

Pożyczki - stan na dzień 30.06.2021

Pożyczkodawca	Termin spłaty	Oprocentowanie (stałe) %	Wartość nominalna PLN'000	Wartość naliczonych odsetek PLN'000	Razem* PLN'000
MCI.Partners FIZ w likwidacji	31.12.2021	3,27%	1 100	196	1 296**
			1 100	196	1 296

*Dane niebadane

**Cała kwota stanowiła zobowiązanie krótkoterminowe. Zgodnie z aneksem nr 5 z dnia 18 lutego 2021 r. pożyczkobiorca był zobowiązany do spłaty pożyczki wraz z narosłymi odsetkami w terminie do dnia 31 grudnia 2021 r.

14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 30.06.2022*	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe	355	412	39
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	55	135	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy**	36 723	-	27 773
Zobowiązania z tytułu podatków	52	118	286
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	53	40	180
Rozliczenia międzyokresowe***	626	547	467
Pozostałe zobowiązania	-	-	67
	37 864	1 252	28 812
W tym:			
Część długoterminowa:	-	-	-
Część krótkoterminowa:	37 864	1 252	28 812
	37 864	1 252	28 812

*Dane niebadane

**Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 czerwca 2022 r. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku 2021 roku w łącznej kwocie 36.722.723,10 złotych, to jest 0,70 złotych na jedną akcję Spółki, przy założeniu, że liczba akcji w dniu dywidendy wzrośnie i będzie wynosić 52.461.033. Dzień dywidendy przypada w dniu 26 września 2022 r. Dzień wypłaty dywidendy przypada w dniu 7 października 2022 r.

***Pozycja dotyczy głównie rozliczeń z tytułu kosztów okresu, za które spółka nie otrzymała jeszcze faktur.

15. Zobowiązania z tytułu leasingu

W dniu 26 lipca 2021 r. Spółka podpisała nową umowę najmu z „Apollo Invest” sp. z o.o. Niniejsza umowa dotyczy najmu pomieszczeń biurowych oraz pomieszczeń magazynowych i została zawarta na czas oznaczony tj. na okres 108 miesięcy począwszy od dnia 4 października 2021 r.

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe aktywów z tytułu prawa do użytkowania składników majątku oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym:

Na dzień 1 stycznia 2022 r	3 377
Rozpoznanie nowej umowy leasingu	-
Amortyzacja	(193)
Na dzień 30 czerwca 2022 r	3 184

Zobowiązania z tytułu leasingu w łącznej kwocie 3 611 tys. zł na 30.06.2022 r., w kwocie 3 507 tys. zł na dzień 31.12.2021 r. oraz kwocie 216 tys. zł na 30.06.2021 r. wynikają z zastosowania standardu MSSF 16 Leasing, zgodnie z którym umowa najmu powierzchni biurowej od 1 stycznia 2019 r. klasyfikowana jest jako umowa leasingowa.

16. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli

	Stan na dzień 30.06.2022*	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień wypłaty weksla w wartości nominalnej	-	66 005	19 615
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień wypłaty	-	66 005	19 615
Odsetki naliczone	-	101	1 123
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	-	66 106	20 738

*Dane niebadane

W dniu 31 stycznia 2022 r. Spółka zawarła umowę regulującą wystawienie weksla o wartości nominalnej 900 tys. zł z MCI Investments Sp. z o.o. Oprocentowanie weksla wynosiło 5,97% w skali roku. W dniu 11 marca 2022 r. dokonano spłaty weksla wraz odsetkami.

W dniu 18 lutego 2022 r. została podpisana umowa regulująca wystawienie weksla przez Spółkę na kwotę 500 tys. zł objętego przez MCI Management Sp. z o.o. z oprocentowaniem w wysokości 6,37% w skali roku. W dniu 10 marca 2022 r. dokonano spłaty weksla wraz odsetkami.

Dnia 16 marca 2022 r. dokonano spłaty weksla wraz z odsetkami wystawionego przez Spółkę objętego przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. IX S.K.A. o wartości nominalnej 11,5 mln zł.

W dniu 17 marca 2022 r. dokonano wykupu weksla wraz z odsetkami z dnia 29 grudnia 2021 r., wyemitowanego przez Spółkę o wartości nominalnej 45 mln zł.

W dniu 24 czerwca 2022 r. dokonano spłaty weksla wraz z odsetkami wystawionego przez Spółkę objętego przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. o wartości nominalnej 9,5 mln zł.

17. Inne aktywa/zobowiązania finansowe

Od 14 lipca 2015 r. w ramach funkcjonującej wówczas Grupy Kapitałowej PEM powstał system „Cash pool” tj. usługa finansowa umożliwiająca wzajemne bilansowanie sald rachunków spółek z Grupy.

W związku z połączeniem Spółki z PEM S.A., czego skutkiem było wstąpienie przez MCI we wszystkie prawa i obowiązki PEM S.A., MCI na dzień bilansowy posiadała zobowiązanie wobec PEM Asset Management Sp. z o.o. w kwocie 13.376 tys. zł z tytułu „Cash pool” (27.521 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 r., oraz 28.654 tys. zł na dzień 30 czerwca 2021 r.). Spółka uregulowała w całości rozrachunki z tytułu „Cash pool” w III kwartale 2022 r.

18. Rezerwy

	Stan na dzień 30.06.2022*	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na premie i urlopy	675	303	275
Pozostałe rezerwy	394	263	320
	1 069	566	595

*Dane niebadane

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2022	Zawiązanie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Wykorzystanie rezerw	Wartość na 30.06.2022*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na premie i urlopy	303	739	(117)	(250)	675
Pozostałe rezerwy**	263	476	-	(345)	394
Rezerwy razem	566	1 215	(117)	(595)	1 069

*Dane niebadane

**Pozostałe rezerwy składają się przede wszystkim z rezerw na badanie oraz sporządzenie sprawozdań finansowych.

19. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 845	1 041	359	(287)
Koszty ubezpieczeń społecznych	105	47	84	27
Inne świadczenia na rzecz pracowników	30	24	13	7
	1 980	1 112	456	(253)

*Dane niebadane

Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022*	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zarząd				
Wynagrodzenie stałe	104	52	551	275
Wynagrodzenie zmienne	867	538	(801)	(863)
Pozostałe świadczenia	12	6	12	6
	983	596	(238)	(582)
Rada Nadzorcza				
Wynagrodzenie stałe	68	36	121	57
Wynagrodzenie zmienne	67	67	-	-
	135	103	121	57

*Dane niebadane

Zatrudnienie / pełnienie funkcji

	Stan na dzień 30.06.2022*	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 30.06.2021*
	Liczba pracowników	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	2	2	2
Rada Nadzorcza	6	5	5
Pracownicy operacyjni	10	8	11
	18	15	18

*Dane niebadane

Udzielone zaliczki i pożyczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła zaliczek ani pożyczek członkom zarządu w I półroczu 2022 r.

20. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej

Spółka ujmuje według wartości godziwych następujące składniki aktywów i zobowiązań finansowych:

Aktywa finansowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu:

Inwestycje w jednostkach zależnych, a także posiadane certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz inne instrumenty finansowe ujmowane są w wartości godziwej przy początkowym ujęciu ze zmianami wartości godziwej odnoszonymi na wynik finansowy.

Metoda wyceny jest zależna od rodzaju dostępnych informacji źródłowych wykorzystywanych do wyceny. W przypadku instrumentów finansowych, które nie są notowane na aktywnym rynku, wartość godziwa wyznaczana jest w oparciu o powszechnie stosowane przez uczestników rynku techniki wyceny, których założenia nie bazują na informacji pochodzącej z aktywnego rynku, a które są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej tych instrumentów finansowych.

Spółka klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię, odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny:

- **Poziom 1** - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane bezpośrednio w oparciu o ceny kwotowane na aktywnym rynku.
- **Poziom 2** - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o techniki wyceny bazujące na założeniach wykorzystujących informacje pochodzące z aktywnego rynku lub obserwacje rynkowe.
- **Poziom 3** - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o powszechnie stosowane przez uczestników rynku techniki wyceny, których dane wejściowe nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację do odpowiedniego poziomu hierarchii wyceny:

	Stan na dzień 30.06.2022		Stan na dzień 31.12.2021		Stan na dzień 30.06.2021	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Poziom	Poziom	Metoda wyceny
Certyfikaty inwestycyjne						
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ w likwidacji	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0.	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.Partners FIZ w likwidacji	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)

Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)
Udziały						
Inwestycje w pozostałych jednostkach	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Inne instrumenty finansowe						
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.	3	Zgodnie z post. Umownymi	3	Zgodnie z post. Umownymi	3	Zgodnie z post. Umownymi

Wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych jest dokonywana w oparciu o wartość aktywów netto („WAN”) przypadającą na certyfikaty inwestycyjne posiadane przez Spółkę na dzień bilansowy. WAN funduszy przypadający na daną serię certyfikatów inwestycyjnych na dzień bilansowy szacowany jest przez MCI Capital TFI S.A. – towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające tymi funduszami – podstawą dla tego szacunku są wyceny inwestycji funduszy w spółki portfelowe, wyceny innych lokat oraz zobowiązań tych funduszy. Spółki portfelowe funduszy inwestycyjnych wyceniane są za pomocą różnych metod wyceny w zależności od stadium rozwoju danej spółki, charakteru prowadzonej działalności i branży, w której działa spółka (metody porównawcze, środków zainwestowanych, ostatniej transakcji porównywalnej, ceny rynkowej). Przyjęte metody wyceny są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej poszczególnych spółek. Wyceny WAN funduszy przypadające na daną serię certyfikatów inwestycyjnych każdorazowo potwierdzane są przez depozytariusza, który jest niezależnym podmiotem od towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego tymi funduszami oraz przy okazji sporządzania rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego przez fundusze weryfikowane są przez niezależnego biegłego rewidenta w ramach przeprowadzanego przez niego odpowiednio badania lub przeglądu tych sprawozdań finansowych funduszy.

Wycena wartości uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji i funduszu Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji oraz wycena wartości udzielonej gwarancji stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0. dokonywana jest w oparciu o postanowienia umowne oraz jest zależna przede wszystkim od WAN tych funduszy.

W ocenie Spółki wyceny certyfikatów inwestycyjnych w wartości aktywów netto funduszy przypadających na te certyfikaty inwestycyjne oraz wyceny innych instrumentów finansowych zgodnie z postanowieniami umownymi są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej tych inwestycji.

Spółka dokonuje transferów pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej, gdy zmiana warunków powoduje spełnienie lub zaprzestanie spełniania kryteriów klasyfikacji do danego poziomu. Transferu pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej Spółka dokonuje w śródrocznym okresie, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zmianę warunków. Spółka stosuje podejście spójne dla transferów z i do poszczególnych poziomów hierarchii wartości godziwej.

Wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		30.06.2022*	31.12.2021	30.06.2021*
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 982 800	2 008 411	2 026 775
Inwestycje w jednostkach zależnych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 007	1 007	7
Zobowiązania krótkoterminowe				
Inne instrumenty finansowe	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	19 247	2 281	1 620

*Dane niebadane

Wycena instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		30.06.2022*	31.12.2021	30.06.2021*
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11	11	7
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 228	1 725	34 899
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 835	2 040	5 389
Inne instrumenty finansowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	716	704	-
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	180 075	110 169	96 368
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 378	3 507	-
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	16 223	16 595	103 701
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	66 106	20 738
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 141	1 252	1 039
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	233	-	216
Kredyty i pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	14 242	18 997	29 790
Inne zobowiązania finansowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	13 376	27 521	28 654

*Dane niebadane

Spółka posiada instrumenty, które nie są wyceniane do wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Do instrumentów tych należą należności oraz zobowiązania handlowe i pozostałe oraz finansowe, w tym z tytułu obligacji. Spółka przyjmuje, że ze względu na zmienne oprocentowanie lub krótkoterminowy charakter, dla powyższych instrumentów finansowych, niewycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wartość godziwa tych instrumentów jest bliska ich wartości księgowej.

21. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący**	Jednostki zależne***	Pozostałe podmioty powiązane****	Zarząd Spółki	Razem*
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	7	50 106	-	-	50 113
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	1 982 800	-	1 982 800
Należności:					
Należności krótkoterminowe	-	47	309	1 029	1 385
Należności z tyt. dywidendy	-	8 928	-	-	8 928
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe	-	55	-	-	55
Zobowiązania z tyt. dywidendy	28 587	-	-	-	28 587
Instrumenty pochodne	-	-	19 247	-	19 247
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	13 376	-	-	13 376
Zobowiązania z tyt. obligacji	-	-	82 666	-	82 666
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	(2 709)	-	-	(2 709)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	(3 894)	-	(3 894)
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	-	7 476	-	7 476
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	-	-	(16 966)	-	(16 966)
Przychody działalności operacyjnej	-	45	-	-	45
Przychody z leasingu - podnajem powierzchni biurowej	1	260	12	-	273
Przychody finansowe	-	-	601	107	708
Koszty finansowe	-	(536)	(5 086)	-	(5 622)

*Dane niebadane

**Podmiotem ostatecznie kontrolującym jest spółka MCI Management Sp. z o.o.

***Jako jednostki zależne traktowane są: MCI Capital TFI S.A., PEM AM Sp. z o.o.

****Jako pozostałe podmioty powiązane traktowane są wszystkie fundusze inwestycyjne oraz spółki portfelowe pod funduszami, MCI Investment Sp. z o.o.

Poza transakcjami z jednostkami powiązаныmi wymienionymi powyżej, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 25 „Poręczenia i Gwarancje”**.

Nierozliczone na dzień bilansowe salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w **Nocie 12 „Zobowiązania z tytułu obligacji”**). Spółka planuje rozliczenie rozrachunków w drodze realizacji przepływów pieniężnych.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Jednostki zależne**	Pozostałe podmioty powiązane***	Zarząd Spółki	Razem
Inwestycje:					
Akcje i udziały	7	61 741	-	-	61 749
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	2 008 411	-	2 008 411
Należności:					
Należności krótkoterminowe	-	49	311	-	360
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe	-	-	135	-	135
Zobowiązania z tyt. obligacji	-	-	92 122	-	92 122
Zobowiązania z tyt. weksli	-	-	66 106	-	66 106
Zobowiązania z tyt. cash pooling	-	27 521	-	-	27 521
Instrumenty pochodne	-	-	2 281	-	2 281
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	-	10 526	-	10 526
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	367 198	-	367 198
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	-	6 961	-	6 961
Przychody z tyt. wynagrodzenia dodatkowego	-	-	1 118	-	1 118
Wycena innych instrumentów finansowych	-	-	5 736	-	5 736
Przychody działalności operacyjnej	-	71	-	-	71
Przychody z tyt. podnajmu powierzchni biurowej	2	650	30	-	682
Przychody finansowe	-	-	1 115	17	1 132
Koszty finansowe	-	(523)	(6 839)	-	(7 362)

*Podmiotem ostatecznie kontrolującym jest spółka MCI Management Sp. z o.o.

**Jako jednostki zależne traktowane są: MCI Capital TFI S.A. oraz PEM AM Sp. z o.o.

***Jako pozostałe podmioty powiązane traktowane są wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, MCI Investment Sp. z o.o. oraz PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Sp. k.

Poza transakcjami z jednostkami powiązаныmi wymienionymi powyżej, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 25 „Poręczenia i Gwarancje”**.

Nierozliczone na dzień bilansowe salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w **Nocie 12 „Zobowiązania z tytułu obligacji”**). Spółka planuje rozliczenie rozrachunków w drodze realizacji przepływów pieniężnych.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący**	Jednostki zależne***	Pozostałe podmioty powiązane****	Zarząd Spółki	Razem*
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	48 953	-	-	48 953
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	2 026 775	-	2 026 775
Należności:					
Należności krótkoterminowe	-	1 206	32 350	-	33 556
Zobowiązania:					
Zobowiązania z tytułu weksli	-	-	20 738	-	20 738
Inne zobowiązania finansowe	-	28 654	-	-	28 654
Instrumenty pochodne	-	-	1 620	-	1 620
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-	-	1 296	-	1 296
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	134 929	-	134 929
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	(1 263)	-	-	(1 263)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	348 768	-	348 768
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	-	(55)	-	(55)
Przychody z tytułu wynagrodzenia dodatkowego	-	1 118	-	-	1 118
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	-	-	6 496	-	6 496
Przychody finansowe od udzielonych gwarancji	-	-	499	-	499
Przychody działalności operacyjnej	-	49	-	-	49
Przychody z leasingu – podnajem powierzchni biurowej	1	412	12	-	425
Przychody finansowe	-	-	18	-	18
Koszty finansowe	-	-	(3 889)	-	(3 889)

*Dane niebadane

**Podmiotem ostatecznie kontrolującym jest spółka MCI Management Sp. z o.o.

***Jako jednostki zależne traktowane są: MCI Capital TFI S.A., PEM AM Sp. z o.o., PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Sp. k.

****Jako pozostałe podmioty powiązane traktowane są wszystkie fundusze inwestycyjne oraz spółki portfelowe pod funduszami.

Poza transakcjami z jednostkami powiązаныmi wymienionymi powyżej, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 25 „Poręczenia i Gwarancje”**.

22. Dywidenda

W 2021 r. Spółka MCI Capital ASI S.A. wygenerowała zysk netto w wysokości 465.812 tys. zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na posiedzeniu 27 czerwca 2022 r. powzięło uchwałę nr 07/ZWZ/2022, w której postanowiono dokonać podziału zysku netto Spółki przeznaczając kwotę 429.089 tys. zł na kapitał zapasowy, natomiast pozostałą kwotę zysku netto tj. 36.723 tys. zł na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustaliło dzień dywidendy na 26 września 2022 r. oraz dzień wypłaty dywidendy na 7 października 2022 r.

23. Programy motywacyjne na bazie akcji

Programy motywacyjne dla Prezesa Zarządu – Pana Tomasza Czechowicza

W związku z podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 17/ZWZ/2021 w dniu 17 czerwca 2021 roku w sprawie warunków programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu Spółki – Tomasza Czechowicza („Uprawniony”) – za 2021 rok („Program Motywacyjny”).

Zgodnie z Programem Motywacyjnym przy założeniu łącznego spełnienia warunków wskazanych poniżej:

- Uprawniony będzie pozostawał Członkiem Zarządu Spółki przez cały 2021 rok,
- IRR (wewnętrzna stopa zwrotu) Spółki za 2021 rok, wynosi 5,00% lub więcej,
- w dacie nabycia lub objęcia akcji, o których mowa poniżej, Uprawniony będzie pozostawał Członkiem Zarządu Spółki („Warunki”),

Do wyceny wartości uprawnień Spółka zastosowała równanie Blacka-Scholes’a. Kurs akcji MCI na datę wyceny wynosił 24,80 zł/akcję. Przyjęta stopa procentowa wolna od ryzyka: 0,9%. Przyjęta zmienność akcji MCI: 30%. Nie założono wypłaty dywidendy w okresie życia przyznanych uprawnień w formie akcji MCI. Założono prawo nabycia uprawnień w formie akcji MCI w dniu 1 czerwca 2022 r. Przy szacowaniu wartości godziwej nie były uwzględniane warunki nabycia inne niż warunki rynkowe oraz założono, że IRR Spółki za 2021 r. będzie wynosił 15,00% lub więcej. Wartość godziwa jednej akcji MCI zgodnie z modelem: 23,81 zł/akcję.

Spółka ujęła w 2021 r. koszt z tytułu tego programu motywacyjnego w kwocie 24 492 tys. zł.

Założenia Programu Motywacyjnego zostały spełnione, w tym IRR Spółki za 2021 r. przekroczył 15,00%. W związku z powyższym, w ramach wykonania Programu Motywacyjnego Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2022 r. podjęło uchwałę nr 19/ZWZ/2022 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki. Zgodnie z uchwałą podwyższono kapitał zakładowy Spółki 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. Akcje zostały objęte przez Tomasza Czechowicza w dniu 28 czerwca 2022 r. oraz opłacone w dniu 11 lipca 2022 r. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nastąpiła w dniu 20 września 2022 r.

Programy motywacyjne dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Pana Zbigniewa Jagiełły

W związku z podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 23/ZWZ/2022 w dniu 27 czerwca 2022 roku w sprawie warunków programu motywacyjnego dla Członka Rady Nadzorczej Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło program motywacyjny dla Pana Zbigniewa Jagiełły (zwanego dalej "Beneficjentem") na lata 2022-2025 („Program Motywacyjny”).

Zasady Programu Motywacyjnego są szczegółowo opisane w przywołanej powyżej uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Poniżej opisano kluczowe zasady Programu Motywacyjnego.

Program Motywacyjny składa się z czterech uprawnień do nabycia akcji Spółki: uprawnienie za rok 2022, 2023, 2024 oraz 2025 („Uprawnienie”) – warunkiem do nabycia Uprawnienia za każde z lat jest łączne spełnienie następujących warunków dla poszczególnych Uprawnień: (1) pełnienie przez Beneficjenta funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki przez okres od 27 czerwca 2022 r. do końca roku kalendarzowego, którego dotyczy Uprawnienie, oraz (2) niewystąpienie zdarzenia Bad Leaver w dowolnym momencie do momentu realizacji prawa z nabytego uprawnienia lub Good Leaver w okresie od 27 czerwca 2022 r. do końca roku kalendarzowego, którego dotyczy Uprawnienie.

W ramach każdego z Uprawnień Spółka umożliwi Beneficjentowi nabycie 131.152 akcji Spółki po określonej cenie nabycia za każdą akcję (cena nabycia wyliczona zostanie jako iloczyn: (1) średniego kursu akcji Spółki na rynku regulowanym z wybranego okresu w 2026 r. oraz (2) wartości 1-dyskonto, gdzie dyskonto zostanie wyliczone jako średnia roczna stopa wzrostu wartości aktywów netto Grupy Kapitałowej Spółki na akcję w okresie od 31 marca 2022 r. do 31 grudnia 2025 r. pomniejszoną o 5% (w przypadku gdy w powyższy sposób obliczona wartość dyskonta stanowi wartość ujemną przyjmuje się, że kwota ta wynosi zero)).

Good Leaver oznacza zdarzenie, w wyniku którego Beneficjent przestanie być członkiem Rady Nadzorczej Spółki z przyczyny innej niż pozostająca w związku ze zdarzeniem Bad Leaver, w tym na skutek odwołania w związku z zaistnieniem zdarzenia Bad Leaver. Nie będzie uważane za zaprzestanie przez Beneficjenta pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki przypadek, gdy po wygaśnięciu mandatu członka Rady Nadzorczej Spółki, Beneficjent zostanie niezwłocznie (a w każdym przypadku nie później niż w ciągu 14 dni od daty wygaśnięcia mandatu) powołany ponownie w skład Rady Nadzorczej Spółki.

Bad Leaver oznacza wystąpienie chociażby jednego z następujących zdarzeń:

- Beneficjent zostanie skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego lub w art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub przyzna się do jego popełnienia, lub
- Beneficjent zostanie skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo umyślne lub przyzna się do jego popełnienia, lub zostanie skazany na karę pozbawienia lub ograniczenia wolności.

Beneficjent ma prawo do realizacji Uprawnień za każde z lat w okresie od 1 stycznia 2026 r. do dnia, w którym upłynie miesiąc od dnia publikacji przez Spółkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r. Spółka umożliwi Beneficjentowi nabycie akcji do dnia 30 września 2026 r.

Do wyceny wartości uprawnień Spółka stosuje równanie Blacka-Scholes'a. Kurs akcji MCI na datę wyceny wynosił 16,35 zł/akcję. Przyjęta stopa procentowa wolna od ryzyka: 8,1%. Przyjęta zmienność akcji MCI: 30%. Spółka założyła wypłaty dywidendy, zgodnie z przyjętą w dniu 26 października 2020 r. przez Zarząd Spółki polityką dywidendową Spółki na lata 2021-2023, w okresie życia przyznanych uprawnień w formie akcji MCI. Założono prawo nabycia uprawnień w formie akcji MCI. Przy szacowaniu wartości godziwej nie były uwzględniane warunki nabycia inne niż warunki rynkowe.

Spółka ujęła w I półroczu 2022 r. koszt z tytułu tego programu motywacyjnego w kwocie 7 tys. zł.

24. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Odszkodowanie JTT

W dniu 2 października 2006 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez Spółkę 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. Spółka 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 Spółki 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 ASI 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 ze Spółki o wartości 42,8 mln zł.

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

W dniu 17 stycznia 2020 roku, 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 – w szczególności Sąd Najwyższy zweryfikował, że spełniony został warunek polegający na zamieszczeniu w skardze prawidłowo sformułowanego wniosku o przyjęcie skargi kasacyjnej do rozpoznania przez Sąd Najwyższy, a następnie, że wniosek zawierał należyte i przekonujące uzasadnienie.

W dniu 28 października 2021 roku, odbyła się rozprawa przed Sądem Najwyższym, której przedmiotem było rozpoznanie skargi kasacyjnej Spółki od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 roku.

Sąd Najwyższy po przeprowadzeniu rozprawy odczytał ogłoszenie wyroku w sprawie na dzień 25 listopada 2021 roku.

W dniu 25 listopada 2021 roku, Sąd Najwyższy, ogłosił wyrok w sprawie, w którym oddalił obie skargi kasacyjne i zniósł między stronami koszty postępowania kasacyjnego.

Tym samym został utrzymany w mocy wyrok Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 roku, zasądający na rzecz Spółki odszkodowanie od Skarbu Państwa z tytułu szkody polegającej na utracie wartości akcji spółki JTT Computer S.A. we Wrocławiu w kwocie 2.190.000,00 zł (dwa miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) z ustawowymi odsetkami od dnia 8 czerwca 2006 roku do dnia zapłaty i oddalający powództwo ponad tę kwotę.

W dniu 24 czerwca 2022 r. Spółka złożyła skargę do Europejskiego Trybunału Praw Człowieka (ETPCz) w odniesieniu do zasądzanych wyroków i całości postępowania w sprawie. Spółka w przedmiotowej skardze wskazała m.in. na naruszenia prawa do poszanowania mienia – działania aparatu skarbowego doprowadziły do upadłości likwidacyjnej JTT, której Spółka była akcjonariuszem, powodując utratę wartości jej akcji i wielomilionową szkodę. Spółka wystąpiła w obronie własnych interesów, jako że zdaniem Spółki przysługuje jej roszczenie odszkodowawcze przeciwko Państwu z tytułu utraty wartości akcji JTT. Spółka w skardze do ETPCz zarzuciła również naruszenie prawa do poszanowania mienia – do słusznego odszkodowania z tytułu działań wyrządzających szkodę; po latach postępowania i wbrew kolejnym korzystnym wyrokom przyznającym pełne odszkodowanie za utratę wartości akcji JTT, doprowadzono finalnie do redukcji jego wysokości jedynie do 10% bez uzasadnienia dla takiego działania. Spółka wskazała także na naruszenie prawa do rozpatrzenia sprawy w rozsądnym terminie – postępowanie w sprawie trwało 16 lat, z czego 4 lata, to okres pomiędzy uchycieniem wyroku przez Sąd Najwyższy a rozstrzygnięciem po raz trzeci i ostateczny sprawy przez Sąd Apelacyjny (wyrok, który pozbawia w istocie Spółkę prawa do odszkodowania).

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

W dniu 20 czerwca 2011 r. Spółka zwróciła 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 Spółki. Zdaniem Spółki 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 Spółki za nieprawidłowe, w związku z czym Spółka 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. Spółka 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, Spółka 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 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 Spółkę podatku, natomiast wyrządzona szkoda, powinna w ocenie Zarządu zostać naprawiona w całości.

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

W dniu 30 grudnia 2016 r. Spółka 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 Spółka wykazała kwotę nadpłaty w wysokości 5,3 mln zł.

W dniu 13 kwietnia 2017 r. Spółka 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. Spółka otrzymała od Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji Spółka złożyła odwołanie w dniu 22 czerwca 2017 r. do organu odwoławczego, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. W dniu 13 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję organu odwoławczego, który utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji, tj. Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. Dnia 13 października 2017 r. Spółka wniosła skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 13 września 2017 r. do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego 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. Spółka wystąpiła z ponownym wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty dnia 18 lutego 2019 r. uwzględniającym wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 18 września 2018 r. i złożyła korektę deklaracji Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. W dniu 18 lutego 2019 r. Spółka wysłała korektę deklaracji Spółki 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. Spółka 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. Spółka wniosła zażalenie na postanowienie o odmowie wszczęcia postępowania, gdyż zdaniem Spółki, 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. Spółka złożyła skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W październiku 2019 roku Spółka otrzymała odpis odpowiedzi Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z 24 września 2019 roku skierowanej do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na złożoną przez Spółkę skargę. W dniu 25 lutego 2020 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę na postanowienie Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w drugiej sprawie nadpłatowej argumentując swoją decyzję przedawnieniem zobowiązania podatkowego. W dniu 10 lipca 2020 r. Spółka otrzymała wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 25 lutego 2020 r. wraz z pisemnym uzasadnieniem. W dniu 10 sierpnia 2020 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowanie dotyczy błędnego zdaniem Spółki 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 NSA uzna, że doszło do zatrzymania biegu terminu przedawnienia), będzie można powrócić do kwestii zwrotu nadpłaty z tytułu korekty CIT za 2011 r.

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 Spółka może dochodzić całej nadpłaty za zmniejszone odszkodowanie w nowym postępowaniu.

W dniu 13 kwietnia 2022 r. Spółka złożyła wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r.

Na dzień bilansowy z tego tytułu nie były ujęte w sprawozdaniu finansowe żadnej należności lub rezerwy.

25. Poręczenia i gwarancje

Poręczenia udzielone na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ

- Zabezpieczenie kredytu subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. oraz subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.

Dnia 29 stycznia 2021 r. Spółka zawarła z Raiffeisen Bank International AG umowę zastawu finansowego i rejestrowego na 511.044 certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

Umowa zastawu stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działającego na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wynikającego z umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego na łączną kwotę 29.000.000 EUR, zawartej w dniu 4 stycznia 2021 r. z Raiffeisen Bank International AG. Wartość certyfikatów inwestycyjnych serii C będących przedmiotem zastawu na dzień 30.06.2022 wyniosła 284.442 tys. zł

Dnia 29 stycznia 2021 r. Spółka zawarła z Raiffeisen Bank International AG umowę zastawu finansowego i rejestrowego na 382.714 certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

Umowa zastawu stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działającego na rzecz subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wynikającego z umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego na łączną kwotę 12.000.000 EUR, zawartej w dniu 4 stycznia 2021 r. z Raiffeisen Bank International AG.

W dniu 3 września 2021 r. Spółka zawarła z Raiffeisen Bank International AG aneks do umowy zastawu finansowego i rejestrowego, w którym bank wyraził zgodę na zdjęcie zastawu z 32 634 wykupionych z dniem 14 lipca 2021 r. certyfikatów inwestycyjnych MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Wartość certyfikatów inwestycyjnych serii Ł2 i M2 będących przedmiotem zastawu na dzień 30.06.2022 wyniosła 60 326 tys. zł.

W dniu 4 lipca 2022 r. został zamknięty kredyt dla MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. W dniu 23 sierpnia 2022 r. uległ zwolnieniu zastaw na certyfikatach inwestycyjnych zabezpieczający zamknięty kredyt.

Spółka sporządziła szacunek kwoty odpisu na oczekiwane straty kredytowe związane z ustanowionymi zastawami na certyfikatach inwestycyjnych. Kredyty, które były zabezpieczone powyższymi zastawami, nie były wykorzystane na dzień 30 czerwca 2022 roku. W związku z powyższym Spółka nie utworzyła na dzień 30 czerwca 2022 roku odpisu na oczekiwane straty kredytowe w związku z powyższymi zastawami.

Przelew wierzytelności

Dnia 24 czerwca 2022 r. została zawarta umowa przelewu wierzytelności pomiędzy MCI Capital TFI S.A. oraz ING Bank Śląski S.A., na mocy której MCI Capital TFI S.A. jako cedent zabezpiecza spłatę wierzytelności ING Bank Śląski S.A. z tytułu umowy kredytowej z dnia 24 czerwca 2022 r. w formie przelewu na rzecz banku swoich wierzytelności wynikających z należnych do pobrania opłat za zarządzanie funduszami do wysokości zadłużenia z tytułu umowy kredytowej wraz z odsetkami, prowizjami i innymi kosztami, związanymi z umową kredytową.

26. Umowy leasingu

Na dzień bilansowy Spółka jest stroną umowy najmu powierzchni biurowej od „Apollo Invest” sp. z o.o., klasyfikowanej jako umowa leasingu w świetle MSSF 16. Spółka jest jednocześnie stroną umów podnajmu powierzchni biurowej do jednostek powiązanych.

27. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2022 r.

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 30.06.2022), 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 funduszem MCI.CreditVentures 2.0 FIZ w likwidacji posiada 48,5% certyfikatów

inwestycyjnych, **96%** wartości aktywów netto tego subfunduszu **nie jest** bezpośrednio powiązane z Rosją. Jedynie Travelata jest spółką z bezpośrednią ekspozycją na rynek rosyjski.

Travelata [bezpośrednio powiązana z Rosją]

Spółka operuje w sektorze online travel. Wartość tej spółki uległa istotnemu zmniejszeniu ze względu na odpis aktualizujący wartość spółki, który został ujęty w księgach MCI.TV w I półroczu 2022 r. Wprowadzenie odpisu spowodowane było istotną niepewnością odnośnie możliwości funkcjonowania spółki w świetle sankcji nałożonych na Rosję, w tym na linie lotnicze (zamknięcie przestrzeni powietrznej dla samolotów rosyjskich) oraz w związku z ryzykiem ograniczenia transakcyjności (zbywalności) aktywów ulokowanych na rynku rosyjskim.

Gett [pośrednio powiązana z Rosją]

Częściową działalność w Rosji prowadziła spółka Gett Zarząd Gett podjął decyzje mające na celu dostosowanie działalności do negatywnych zmian wynikających z wojny oraz efektów sankcji nałożonych na Rosję. W wyniku tych decyzji, spółka Gett zdecydowała się na zamknięcie działalności prowadzonej w Rosji (działalność ta nie była zyskowna, więc jej likwidacja, poza kosztami jednorazowymi i rezygnacją z niewielkiej części przychodów, nie będzie negatywnie wpływać na zyskowność grupy Gett w przyszłości). Z uwagi na wybuch wojny w Ukrainie nie udało się sfinalizować projektu debiutu giełdowego spółki Gett w formule SPAC (Special Purpose Acquisition Company), którego celem było uzyskanie finansowania na bieżącą działalność i przede wszystkim na rozwój spółki (w tym platformy B2B/marketplace Generation-10). W związku z powyższym w ostatnim okresie spółka przeszła restrukturyzację zadłużenia, która objęła odkupienie przez jednego z inwestorów długu zaciągniętego w rosyjskim Sberbanku. Na obecnym etapie trwają dalsze prace restrukturyzacyjne, w ramach których pozyskiwane jest finansowanie bieżącej działalności spółki, a jej udziałowcy pracują nad zdefiniowaniem i w dalszej kolejności wdrażaniem nowej strategii spółki.

Answer [częściowo powiązana z Ukraina]

Answer.com prowadziła działalność na rynku ukraińskim. Ekspozycja na rynek ukraiński wynosiła ok. 17% (za 2021 r.) i dostawy na Ukrainę zostały wstrzymane przez spółkę po rozpoczęciu przez Rosję inwazji. Tym niemniej, w maju br. zarząd spółki Answer.com podjął decyzję o ponownym uruchomieniu dostaw do klientów na rynku ukraińskim i w ciągu dwóch miesięcy (maj i czerwiec) spółka zanotowała w Ukrainie dodatnią dynamikę sprzedaży on-line w porównaniu do analogicznego okresu dwóch miesięcy ubiegłego roku – a łącznie spółka osiągnęła w całym I półroczu 2022 r. wzrost całkowitych przychodów ze sprzedaży rok do roku o 39%.

Pozostałe

Ponadto, w wyniku wybuchu wojny doszło do nasilenia procesów proinflacyjnych i w efekcie przejściowego ograniczenia popytu konsumenckiego, co przyczyniło się do spowolnienia wzrostu sprzedaży, a także spadków wycen giełdowych spółek porównywalnych z branż e-commerce czy przewozów osobowych, wykorzystywanych w stosowanych przez Towarzystwo modelach wyceny. W średnim/dłuższym okresie ta część aktywów funduszy, która nie jest powiązana z rynkiem rosyjskim lub ukraińskim, nie powinna być realnie dotknięta sytuacją wojenną.

Trudno jest jednak na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jednoznacznie oszacować ostateczny wpływ wojny na działalność spółek znajdujących się w portfelach Funduszy MCI, a w konsekwencji wpływ na aktywa MCI. W krótkiej perspektywie wybrane spółki portfelowe funduszy/subfunduszy będą dotknięte skutkami konfliktu zbrojnego w Ukrainie, natomiast nie można jednoznacznie wypowiedzieć się na temat ostatecznego zakresu tego wpływu.

Zarząd MCI Capital ASI S.A. na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie i w Rosji na działalność funduszy/subfunduszy, których certyfikaty posiada oraz spółek zależnych.

Zgodnie z zaraportowanymi na dzień 30.06.2022 r. wycenami wartość wzrostu WAN Subfunduszu MCI.EV w I półroczu 2022 r. wyniosła około **131,4** mln zł (w tym na MCI Capital ASI S.A. przypadło 131,2 mln zł), a wartość spadku WAN Subfunduszu MCI.TV wyniosła około **-293,8** mln zł (w tym na MCI Capital ASI S.A. przypadło -128,4 mln zł). W związku z tym można powiedzieć, że łączny wpływ zmian wyceny obu Subfunduszy na wyniki MCI Capital ASI S.A. wyniósł około 2,8 mln zł, co stanowi mniej niż 5% kapitałów własnych MCI Capital ASI S.A. wg. stanu na dzień 30.06.2022 r.

Należy podkreślić, że Zarząd MCI Capital ASI S.A. zakłada, że poza przejściowym spadkiem wycen wynikającym z generalnej przeceny rynkowej oraz spadku popytu wywołanego wojną, w średnim/dłuższym okresie ta część aktywów Funduszy MCI, która nie jest powiązana z rynkiem rosyjskim lub ukraińskim nie będzie istotnie dotknięta sytuacją wojenną.

Emisja obligacji publicznych serii T2

W lutym 2022 roku Spółka 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 Spółka może dochodzić całej nadpłaty za zmniejszone odszkodowanie w nowym postępowaniu. W dniu 13 kwietnia 2022 r. Spółka złożyła wnioski o stwierdzenie i zwrot nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r.

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

W dniu 24 czerwca 2022 r. Spółka złożyła skargę do Europejskiego Trybunału Praw Człowieka. Szczegółowy opis sprawy zawiera nota nr 24 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i podział zysku Spółki za 2021 r.

W dniu 27 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2021 oraz sprawozdanie z działalności Spółki 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 Spółki oraz w kwocie 36.722.723,10 zł na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki, co daje 0,70 zł na jedną akcję Spółki, przy założeniu, że liczba akcji w dniu dywidendy wzrośnie i będzie wynosić 52.461.033. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustaliło dzień dywidendy na 26 września 2022 r. oraz dzień wypłaty dywidendy na 7 października 2022 r.

Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

W dniu 27 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki. Podwyższenie nastąpi 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 Spółki nastąpiła w dniu 20 września 2022 r.

Powołanie Członka Rady Nadzorczej Spółki

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

Pozyskanie finansowania bankowego

W dniu 24 czerwca 2022 r. Spółka 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 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 wierzycelności 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 ASI o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego.

Ponadto, Spółka 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 Spółkę).

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. Spółka nie była stroną w toczącym się postępowaniu. Postanowienie nie uległo uprawomocnieniu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

28. Sprawy sądowe i postępowania administracyjne

Kontrola Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o.

W I półroczu 2022 r. Zakład Ubezpieczeń Społecznych przeprowadził kontrole w spółkach PEM Asset Management Sp. z o.o. oraz MCI Capital TFI S.A.

Zakres kontroli obejmował:

- Prawdliwość i rzetelność obliczania składek na ubezpieczenia społeczne oraz innych składek, do których pobierania zobowiązany jest Zakład oraz zgłaszanie do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego,
- Ustalanie uprawnień do świadczeń z ubezpieczeń społecznych i wypłacanie tych świadczeń oraz dokonywanie rozliczeń z tego tytułu,
- Prawdliwość i terminowość opracowywania wniosków o świadczenia emerytalne i rentowe,
- Wystawianie zaświadczeń lub zgłaszanie danych dla celów ubezpieczeń społecznych,
- Prawdliwość i rzetelność danych przekazanych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych we wniosku o świadczenie postojowe na podstawie ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych,
- Prawdliwość i rzetelność danych przekazanych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych we wniosku o zwolnienie z obowiązku opłacania składek złożonego na podstawie ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych.

Kontrola została przeprowadzona za lata 2017-2020.

W ramach przeprowadzonej kontroli Zakład Ubezpieczeń Społecznych zidentyfikował nieprawidłowości związane z jednoczesnym zatrudnieniem pracowników w MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o. W opinii zarządów MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o. sposób zatrudniania pracowników przez obie spółki był uzasadniony zakresem prowadzonej działalności w oparciu o umowy, których stronami były obie spółki i tym samym był zgodny z przepisami obowiązującego prawa. W związku z powyższym zarząd MCI Capital TFI S.A. złożył zastrzeżenia do protokołu kontrolnego, które jednak nie zostały uwzględnione przez ZUS. MCI Capital TFI S.A. oczekuje na oficjalną decyzję ZUS w sprawie kontroli. Od decyzji przysługuje odwołanie do sądu. W opinii doradcy prawnego po stronie MCI Capital TFI S.A. istnieją silne argumenty przemawiające na rzecz stanowiska Spółki, jednakże na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, ze względu na zaawansowanie postępowania niemożliwe jest określenie prawdopodobieństwa wygrania sporu przez MCI Capital TFI S.A.

Inne sprawy sądowe i postępowania administracyjne

Część spraw sądowych i postępowań administracyjnych została opisana w **Nocie 24 "Aktywa i zobowiązania warunkowe"**.

29. Korekty danych poprzednich okresów

Spółka dokonała korekty prezentacyjnej rozliczenia połączenia spółek PEM S.A. i MCI CAPITAL ASI S.A. na dzień 21 czerwca 2021 dokonując reklasyfikacji kwoty 38.272 tys. zł z pozycji „Pozostałe kapitały” do pozycji „Niepodzielony wynik z lat ubiegłych”.

30. Dodatkowe informacje dot. alternatywnej spółki inwestycyjnej – Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej

W dniu 14 lipca 2020 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję administracyjną w przedmiocie udzielenia MCI zezwolenia na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną („ASI”), jako wewnątrz zarządzającego ASI.

Konsekwencją prowadzenia przez MCI działalności jako licencjonowany ZASI jest podleganie pełnemu nadzorowi KNF w zakresie prowadzonej działalności inwestycyjnej na zasadach odpowiadających tym właściwym dla towarzystw funduszy inwestycyjnych.

30a. Zestawienie lokat alternatywnej spółki inwestycyjnej

Tabela Ogólna

Składniki lokat	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	wartość według ceny nabycia	wartość według wyceny na dzień bilansowy	procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	887 741	1 982 763	95,79%
Akcje	43 331	42 963	2,08%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	6 623	7 150	0,35%
Inne instrumenty finansowe	-	37	0,00%
Razem	937 695	2 032 913	98,22%

Tabela Ogólna

Składniki lokat	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	wartość według ceny nabycia	wartość według wyceny na dzień bilansowy	procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	906 061	2 003 002	96,37%
Akcje	43 332	55 470	2,67%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	6 622	6 280	0,30%
Inne instrumenty finansowe	-	3 555	0,17%
Razem	956 015	2 068 307	99,51%

Tabela Ogólna

Składniki lokat	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2021	30.06.2021	30.06.2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	wartość według ceny nabycia	wartość według wyceny na dzień bilansowy	procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	952 287	2 022 150	95,51%
Akcje	43 332	43 332	2,05%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	5 621	5 621	0,26%
Inne instrumenty finansowe	-	4 625	0,21%
Razem	1 001 240	2 075 728	98,03%

Certyfikaty inwestycyjne

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2022 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 30.06.2022 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2022 PLN'000	Wartość według wyceny 30.06.2022 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3 226 267	PLN	634 261	634 261	1 798 010	1 798 010	86,86%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 236 884	PLN	245 450	245 450	184 582	184 582	8,92%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Internet Ventures FIZ w likwidacji	72 863 523	PLN	7 554	7 554	-	-	0,00%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	6 225 653	PLN	332	332	-	-	0,00%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	MCI.Partners FIZ w likwidacji	15	PLN	144	144	171	171	0,01%
Razem				83 552 342	-	887 741	887 741	1 982 763	1 982 763	95,79%

Akcje

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 30.06.2022 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2022 PLN'000	Wartość wyceny 30.06.2022 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje MCI Capital TFI S.A.	rynek nie regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	21 125 000	Polska	PLN	43 331	42 963	42 963	2,08%
Razem			21 125 000	-	-	43 331	42 963	42 963	2,08%

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością

Składniki lokat	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 30.06.2022 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2022 PLN'000	Wartość wyceny 30.06.2022 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
udziały PEM Asset Management sp. z o.o.	MCI Management sp. z o.o.	Polska	Polska	213	PLN	5 622	6 143	6 143	0,30%
udziały MCI Management sp. z o.o.	PEM Asset Management sp. z o.o.	Polska	Polska	1	PLN	1	7	7	0,00%
udziały MCI Investments sp. z o.o.	MCI Investments sp. z o.o.	Polska	Polska	20 100	PLN	1 000	1 000	1 000	0,05%
Razem				20 314	-	6 623	7 150	7 150	0,35%

Inne instrumenty finansowe

Składniki lokat	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat w tys.	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2022 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 30.06.2022 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2022 PLN'000	Wartość według wyceny 30.06.2022 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Uprzywilejowana dystrybucja środków	Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	PL	n/a	1	PLN	-	-	37	37	0,00%
Razem				1	-	-	-	37	37	0,00%

Certyfikaty inwestycyjne

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2021 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 31.12.2021 PLN'000	Wartość według wyceny dokonano nabycia 31.12.2021 PLN'000	Wartość według wyceny 31.12.2021 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3 222 767	PLN	633 578	633 578	1 665 005	1 665 005	80,10%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 236 884	PLN	245 450	245 450	313 023	313 023	15,06%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Internet Ventures FIZ w likwidacji	151 326 111	PLN	16 567	16 567	13 740	13 740	0,66%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	6 225 653	PLN	332	332	-	-	0,00%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	MCI.Partners FIZ w likwidacji	1 059	PLN	10 134	10 134	11 234	11 234	0,54%
Razem				162 012 474	-	906 061	906 061	2 003 002	2 003 002	96,37%

Akcje

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 31.12.2021 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2021 PLN'000	Wartość wyceny 31.12.2021 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje MCI Capital TFI S.A.	rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	21 125 000	Polska	PLN	43 332	55 470	55 470	2,67%
Razem			21 125 000	-	-	43 332	55 470	55 470	2,67%

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością

Składniki lokat	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 31.12.2021 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2021 PLN'000	Wartość wyceny 31.12.2021 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Udziały PEM Asset Management Sp. z o.o.	PEM Asset Management Sp. z o.o.	Polska	Polska	213	PLN	5 621	5 272	5 272	0,25%
Udziały MCI Management Sp. z o.o.	MCI Management Sp. z o.o.	Polska	Polska	1	PLN	1	7	7	0,00%
Udziały MCI Investments Sp. z o.o.	MCI Investments Sp. z o.o.	Polska	Polska	20 100	PLN	1 000	1 000	1 000	0,05%
Razem				20 314	-	6 622	6 279	6 279	0,30%

Inne instrumenty finansowe

Składniki lokat	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat w tys.	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2021 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 31.12.2021 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2021 PLN'000	Wartość według wyceny 31.12.2021 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Uprzywilejowana dystrybucja środków Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	1	PLN	-	-	37	37	0,00%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Uprzywilejowana dystrybucja środków Internet Ventures FIZ w likwidacji	1	PLN	-	-	3 518	3 518	0,17%
Razem				2	-	-	-	3 555	3 555	0,17%

Certyfikaty inwestycyjne

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2021 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 30.06.2021 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2021 PLN'000	Wartość według wyceny 30.06.2021 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3 226 267	PLN	634 261	634 261	1 643 078	1 643 078	77,61%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 352 181	PLN	268 329	268 329	341 554	341 554	16,13%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Internet Ventures FIZ w likwidacji	151 326 111	PLN	16 567	16 567	13 740	13 740	0,64%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	183 963 785	PLN	9 797	9 797	-	-	0,00%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	MCI.Partners FIZ w likwidacji	2 438	PLN	23 331	23 331	23 778	23 778	1,12%
Razem				339 870 782	-	952 285	952 285	2 022 150	2 022 150	95,50%

Akcje

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 30.06.2021 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2021 PLN'000	Wartość wyceny 30.06.2021 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje MCI Capital TFI S.A.	rynek nie regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	21 125	Polska	PLN	43 332	43 332	43 332	2,05%
Razem			21 125	-	-	43 332	43 332	43 332	2,05%

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością

Składniki lokat	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 30.06.2021 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2021 PLN'000	Wartość wyceny 30.06.2021 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Udziały MCI Management sp. z o.o.	MCI Management sp. z o.o.	Polska	Polska	1,00	PLN	1	7	7	0,00%
PEM Asset Management sp. z o.o.	PEM Asset Management sp. z o.o.	Polska	Polska	213,00	PLN	5 621	5 621	5 621	0,26%
Razem				214,00	-	5 622	5 628	5 628	0,26%

Inne instrumenty finansowe

Składniki lokat	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat w tys.	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2021 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 30.06.2021 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2021 PLN'000	Wartość według wyceny 30.06.2021 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Uprzywilejowana dystrybucja środków	Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	PL	n/a	1	PLN	-	-	1 107	1 107	0,05%
Uprzywilejowana dystrybucja środków	Internet Ventures FIZ w likwidacji	PL	n/a	1	PLN	-	-	3 517	3 517	0,16%
Razem				2	-	-	-	4 624	4 624	0,21%

30b. Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej

Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej związane z realizowaną strategią inwestycyjną

	Stan na dzień 30.06.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 30.06.2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ	1 798 010	1 665 005	1 643 078
Certyfikaty inwestycyjne subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ	184 582	313 023	341 554
Certyfikaty inwestycyjne funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	13 740	13 740
Certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.Partners FIZ w likwidacji	171	11 234	23 778
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	3 518	-
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	37	37	-
Akcje MCI Capital TFI S.A.	42 963	55 470	43 332
PEM Asset Management Sp. z o.o.	6 143	5 272	5 621
MCI Management Sp. z o.o.	7	7	7
MCI Investments Sp. z o.o.	1 000	1 000	-
Inne instrumenty finansowe	-	-	4 625
	2 032 913	2 068 306	2 075 735

Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej niezwiązane z realizowaną strategią inwestycyjną/strategiami inwestycyjnymi

	Stan na dzień 30.06.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 30.06.2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa płynne utrzymywane w związku z ryzykiem roszczeń wobec wewnętrznie zarządzającego ASI z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 835	1 048	5 389
Należności handlowe oraz pozostałe	11 166	1 889	34 906
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	710
3 500 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.	-	1 853	-
	14 001	4 790	41 005
Pozostałe aktywa:			
Środki trwałe	3 510	3 736	480
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-	-
Akcje własne	-	-	-
Pozostałe	19 587	712	-
Razem	23 097	4 448	480
Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej razem	2 070 011	2 077 544	2 117 220

30c. Informacje o aktywach alternatywnej spółki inwestycyjnej w roku obrotowym, mających wpływ na wartość aktywów netto

	Stan na dzień 30.06.2022 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2021 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2021 PLN'000
Wartość aktywów utrzymywanych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	2 032 914	2 068 307	2 075 736
Wartość aktywów zbytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	32 710	52 238	8 426
Zrealizowany wynik na transakcjach / umowach dokonanych / zawartych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej, w tym:	7 476	6 961	(50)
<i>Zrealizowany zysk</i>	7 476	6 961	-
<i>Zrealizowana strata</i>	-	-	(50)
Wynik z tytułu aktualizacji wartości wyceny aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	(23 568)	384 579	368 714
Łączny wynik finansowy osiągnięty przez ASI w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	(16 092)	391 540	368 664

30d. Informacje o kosztach działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej

	Stan na dzień 30.06.2022 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2021 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2021 PLN'000
Koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej:			
Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym ASI, w przypadku wewnętrznie zarządzającego ASI:			
Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych	984	25 677	197
Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem	129	226	104
Koszty związane z przekazaniem zarządzania portfelem inwestycyjnym ASI lub jego częścią, w podziale na:	-	-	-
- <i>koszty stałe</i>	-	-	-
- <i>koszty zmienne</i>	-	-	-
	1 113	25 903	301
Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej, w przypadku alternatywnej spółki inwestycyjnej będącej spółką komandytową albo spółką komandytowo-akcyjną:			
Koszty wynagrodzenia stałego komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej,	-	-	-
Koszty wynagrodzenia komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej uzależnionego od wyników alternatywnej spółki inwestycyjnej,	-	-	-
Koszty dodatkowych opłat na rzecz komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej,	-	-	-
	-	-	-
Koszty usług depozytariusza:			
- <i>koszty stałe</i>	196	391	195
- <i>koszty zmienne</i>	-	-	-
	196	391	195
Pozostałe koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej	-	-	-
Razem	1 309	26 294	496

Koszty niezwiązane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych

Koszty usług obcych	1 262	3 001	999
Koszty wynagrodzeń i narzutów na wynagrodzenia	875	522	155
Koszty amortyzacji	224	1 141	754
Pozostałe koszty	127	503	191
	2 488	5 167	2 099

30e. Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe związane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile wprowadzono różnicowanie praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz ograniczenia uprawnień wynikających z tych praw uczestnictwa

Nie dotyczy

30f. Informacje o wyemitowanych przez alternatywną spółkę inwestycyjną instrumentach finansowych innych niż prawa uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Lp.	Podstawa prawna emisji	Rodzaj instrumentu finansowego	Opis podstawowych cech instrumentu
1.	(i) art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 1 z dnia 4 sierpnia 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii R	Obligacje seria R (wartość nominalna: 79.000 tys. PLN)	Obligacje zmiennokuponowe; niezabezpieczone; oprocentowanie: WIBOR.6M + 4%; data emisji: 05.08.2020; data wykupu: 29.07.2023
2.	(i) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 1 z dnia 19 sierpnia 2020 r. dotyczące emisji obligacji serii S	Obligacje seria S (wartość nominalna: 20.000 tys. PLN)	Obligacje zmiennokuponowe; zabezpieczone; oprocentowanie: WIBOR.6M + 4%; data emisji: 21.08.2020; data wykupu: 20.08.2023
3	(i) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 24 września 2020 r. w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji; (iii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 1 z dnia 22 października 2021 r. dotycząca emisji obligacji serii T1	Obligacje serii T1 (wartość nominalna: 15.059,1 tys. PLN)	Obligacje zmiennokuponowe; zabezpieczone; oprocentowanie: WIBOR.3M + 3,5%; data emisji: 15.11.2021; data wykupu: 15.11.2026; obligacje publiczne wyemitowane na podstawie prospektu zatwierdzonego przez KNF dnia 11 marca 2021 r.
4	(i) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 24 września 2020 r. w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji; (iii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 1 z dnia 27 stycznia 2022 r. dotyczące emisji obligacji serii T2	Obligacje seria T2 (wartość nominalna: 80.637 tys. PLN)	Obligacje zmiennokuponowe; zabezpieczone; oprocentowanie: WIBOR.3M + 3,5%; data emisji: 18.02.2022; data wykupu: 18.02.2027; obligacje publiczne wyemitowane na podstawie prospektu zatwierdzonego przez KNF dnia 11 marca 2021 r.
5	umowa kredytowa z dnia 24 czerwca 2022 r. zawarta przez MCI Capital ASI S.A. z ING Bank Śląski S.A. - kredyt na rachunku bankowym	Kredyt na rachunku bankowym (wartość wykorzystanego limitu na dzień 30.06.2022: 14.242 tys. PLN; limit: 173.250 tys. PLN)	Oprocentowanie zmienne: WIBOR.1M + 2,5% w skali roku; Prowizja od zaangażowania w wysokości 0,5% w skali roku od niewykorzystanych i nieanulowanych części zaangażowania; data zaciągnięcia kredytu: 24.06.2022; data spłaty: 31.05.2025
6	umowa smart pool z dnia 14 lipca 2015 r. zawarta przez Private Equity Managers S.A. (W związku z połączeniem spółek MCI Capital ASI S.A. i PEM S.A. z dniem 21/06/2021, MCI Capital ASI S.A. jako spółka przejmująca weszła we wszystkie prawa i obowiązki PEM S.A.) umowa świadczenia usługi zarządzania płynnością w formie limitów dziennych z dnia 27 lipca 2017 r. zawarta przez Private Equity Managers S.A.	Smart Pool (wartość na dzień 30.06.2022: 5.999 tys. PLN)	Oprocentowanie zmienne: WIBOR.6M + 1,5% w skali roku; data zaciągnięcia kredytu: 14.07.2017; data spłaty: brak
7	(W związku z połączeniem spółek MCI Capital ASI S.A. i PEM S.A. z dniem 21/06/2021, MCI Capital ASI S.A. jako spółka przejmująca weszła we wszystkie prawa i obowiązki PEM S.A.)	Cash Pool (wartość na dzień 30.06.2022: 7.377 tys. PLN)	Oprocentowanie zmienne: WIBOR.6M + 1,5% w skali roku; data zaciągnięcia kredytu: 27.07.2017; data spłaty: brak

30g. Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe niezwiązane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile przyznano takie uprawnienia

Nie dotyczy

30h. Liczba i rodzaj praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz wartość aktywów netto przypadające na dany rodzaj praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Rodzaj prawa uczestnictwa ASI	Liczba praw uczestnictwa ASI danego rodzaju	WAN ASI	WAN na dany rodzaj praw uczestnictwa ASI
Akcje MCI Capital ASI S.A.	51 432 385	1 781 677 tys. zł	34,64

30i. Szczegółowy opis sposobu ustalenia wartości aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, zgodnie z dokumentami wewnętrznymi alternatywnej spółki inwestycyjnej

Liczba praw uczestnictwa ASI jest to liczba wszystkich wyemitowanych akcji MCI Capital ASI S.A. na koniec okresu sprawozdawczego. Wartość aktywów netto na prawo uczestnictwa (WAN na akcję) jest ustalany jako iloraz wartości aktywów netto z wyłączeniem akcji własnych na koniec okresu sprawozdawczego przez liczbę praw uczestnictwa (akcji) na koniec okresu sprawozdawczego.

31. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyka, na które narażona jest Spółka:

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

RYZIKO PŁYNNOŚCI

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

- emisja dłużnych papierów wartościowych (przede wszystkim obligacji dedykowanych inwestorom instytucjonalnym, ale od IV kwartału 2021 r. Spółka rozpoczęła także emisje skierowane do klientów detalicznych),
- kredyt bankowy,
- umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszy, których MCI Capital ASI S.A. jest uczestnikiem,
- finansowanie wewnętrzne (w ramach wewnątrzgrupowej polityki płynności – poprzez emisję weksli, obligacji lub udzielanie pożyczek).

Podstawową formą pozyskiwania przez Spółkę kapitału są emisje obligacji skierowane do klientów instytucjonalnych oraz klientów detalicznych. Od początku swojej działalności do końca I półrocza 2022 r. Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 777 mln PLN, z czego do końca I półrocza 2022 r. zostało spłaconych łącznie 582 mln PLN.

W lutym 2022 r. Spółka w ramach programu publicznej emisji obligacji do 100 mln PLN, działając na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez KNF dnia 11 marca 2021 r., wyemitowała obligacje (serii T2) skierowane do klientów detalicznych o łącznej wartości 80,6 mln PLN (wartość nominalna).

Spółka posiada również zaangażowanie na poziomie ok. 1.982.592 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 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 Spółki,**

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 Spółki, 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 Spółki 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. Spółka 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 30 czerwca 2022 r. to 99,47% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). Wartość aktywów netto subfunduszu EV na dzień 30 czerwca 2022 r. wynosiła 1.808 mln PLN, wartość gotówki/jednostek uczestnictwa/aktywów płynnych to 41 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 Spółki i pozostałych uczestników, proporcjonalnie do posiadanego przez nich udziału w TV. Zaangażowanie bezpośrednio MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty TV wg. stanu na 30 czerwca 2022 r. wynosiło 43,07% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). W uproszeniu 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 43,07% 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 30 czerwca 2022 r. wartość aktywów netto subfunduszu TV wynosiła 429 mln PLN. Opublikowana na dzień 31 sierpnia 2022 r. wartość Nadwyżki to 25,3 mln PLN.

Spółka 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 Spółki wg stanu na 30 czerwca 2022 r. stanowiły zobowiązania z tytułu obligacji, kredytu, dywidendy, innych instrumentów finansowych oraz zobowiązań z tytułu cash pooling'u.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. łączna wartość zobowiązań Spółki wynosiła 287 mln PLN (z wyłączeniem rezerw) i stanowiła 16% kapitałów własnych Spółki.

Spółka nie widzi zagrożenia sytuacji płynnościowej w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej w perspektywie najbliższych 12 miesięcy.

RYZIKO INWESTYCYJNE

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 Spółki 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

Inwestycje MCI Capital ASI S.A. realizowane są w głównej mierze poprzez lokowanie jej aktywów w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. („Towarzystwo”), których wartość Spółka 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 zamiana wyceny innych spółek handlowych może oddziaływać na wartość aktywów MCI Capital ASI S.A. 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 Spółka („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 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 możliwą 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 MCI Capital ASI S.A.

Konflikt zbrojny na Ukrainie

Wpływ konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Spółki został opisane w **Nocie 27 „Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2022 r.”**.

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 Spółki) w przedsięwzięcia od tych na bardzo wczesnym etapie rozwoju (*venture capital*) poprzez spółki rozwijające się (*growth*) i duże, dojrzałe przedsiębiorstwa (*buyout/expansion*), koncentrując się na tej ostatniej strategii.

RYZYKO KONCENTRACJI

Koncentracja ryzyka wynika z instrumentów finansowych, które mają podobne cechy i na które zmiany warunków gospodarczych lub innych warunków mają zbliżony wpływ. Spółka narażona jest na ryzyko koncentracji ze względu na fakt, iż certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych stanowiły 95,8% wartości sumy bilansowej na dzień 30 czerwca 2022 r. Wartość posiadanych przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych została przedstawiona w **Nocie 6 „Certyfikaty Inwestycyjne”**.

Spółka lokuje swoje aktywa przede wszystkim w certyfikaty inwestycyjne 4 funduszy inwestycyjnych zamkniętych o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej zarządzanych przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną. Od dużych inwestycji typu buyout i growth (subfundusze MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. wydzielone w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ) po inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures FIZ w likwidacji i Internet Ventures FIZ w likwidacji). Oba fundusze na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są w likwidacji – likwidacja Helix Ventures FIZ rozpoczęła się

21.05.2021 r. natomiast likwidacja Internet Ventures FIZ rozpoczęła się 01.07.2021 r.). Od 2015 roku Spółka koncentruje się na strategii buyout realizowanej przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0., co odzwierciedlone jest w strukturze posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych – subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. stanowił 91%, natomiast subfundusz MCI.TechVentures 1.0. stanowił 9% wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2022 r.

Oba główne subfundusze koncentrują się na Polsce jako obszarze geograficznym, która stanowiła na dzień 30 czerwca 2022 r. odpowiednio 84% portfela subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. oraz 54% portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Rynek rosyjski w przypadku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. stanowił 4% portfela na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusze Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji i Internet Ventures FIZ w likwidacji koncentrowały się na dzień 30 czerwca 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 MCI Capital ASI S.A., zostały opisane w opisie ryzyka inwestycyjnego w części „Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy”.

RYZYKO RYNKOWE

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową.

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.

Do instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu, których stroną jest Spółka, należą aktywa gotówkowe, kredyty, inne zobowiązania finansowe. Do instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu, których stroną jest Spółka, należą zobowiązania z tytułu obligacji, zobowiązania i należności z tytułu leasingu oraz inne instrumenty finansowe.

Ryzyko walutowe

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. Spółka 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, mogą mieć wpływ na spadek wartości aktywów funduszy, a co za tym idzie, spadek wartości posiadanych przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych. Towarzystwo zarządzające funduszami w miarę możliwości prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe źródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji.

RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stroną umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów finansowych, z którymi związane jest ryzyko kredytowe Spółki. Są to następujące aktywa: inwestycje w spółki zależne, należności długoterminowe, należności krótkoterminowe, należności z tytułu podatku dochodowego, środki pieniężne, inwestycje w pozostałych jednostkach i certyfikaty inwestycyjne oraz zobowiązania pozabilansowe, czyli udzielone gwarancje i poręczenia. Spółka na bieżąco monitoruje stan należności. Ryzyko kredytowe związane z certyfikatami inwestycyjnymi jest oparte o wyniki spółek i funduszy i znajduje odzwierciedlenie w wycenie tych inwestycji do wartości godziwej. Jednocześnie wyniki finansowe spółek i funduszy są na bieżąco monitorowane przez Spółkę. W odniesieniu do środków pieniężnych, w celu poprawy bieżącej płynności Spółka zawiera umowy lokat bankowych z podmiotami

o wysokiej wiarygodności kredytowej, a środki lokuje na krótkie okresy. W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Spółka stosuje model uproszczonej kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług. Oczekiwana strata kredytowa dla należności od odbiorców jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

RYZIKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

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

32. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego miały miejsce poniższe istotne zdarzenia:

- W lipcu 2022 r. została rozliczona transakcja wyjścia z inwestycji w Azimo, brytyjskiego dostawcę rozwiązań płatniczych, przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0.
- W dniu 4 lipca 2022 r. został zamknięty kredyt dla MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. zabezpieczony certyfikatami inwestycyjnymi posiadanymi przez MCI Capital ASI S.A. W dniu 23 sierpnia 2022 r. uległ zwolnieniu zastaw na certyfikatach inwestycyjnych zabezpieczający zamknięty kredyt.
- W dniu 20 września 2022 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki 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.