

MCI CAPITAL ASI S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Spółki i Grupy Kapitałowej
w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ
W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2022 R.

Dla akcjonariuszy MCI Capital ASI S.A.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności jest załącznikiem do sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 20 września 2022 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2022 R.

1. Charakterystyka działalności MCI Capital ASI S.A.

MCI Capital ASI S.A. („MCI”, „Spółka”) została założona w 1999 r. i jest jedną z wiodących w regionie CEE grup private equity. W trakcie swojej dotychczasowej historii MCI prowadziła swoją działalność w dwóch obszarach: (1) w segmencie inwestycji oraz (2) w segmencie zarządzania aktywami. W 2014 r. spółka z Grupy Kapitałowej MCI (100% zależna od MCI), tj. MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A. oraz subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ sprzedały inwestorom zewnętrznym i menedżerom zatrudnionym w Spółce większościowy pakiet akcji spółki Private Equity Managers S.A. („PEM”), pozostawiając sobie 10,25% akcji spółki. PEM był jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PEM, która zarządzała aktywami funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiadała MCI. W dniu 21 czerwca 2021 r. miało miejsce połączenie Spółki z PEM – w rezultacie segment zarządzania aktywami powrócił do Grupy Kapitałowej MCI.

W obszarze inwestycyjnych zainteresowań Grupy Kapitałowej MCI pozostają branże nowych technologii związanych z Internetem, dystrybucją IT oraz branża TMT.

Od 14 lipca 2020 r., w związku z decyzją administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego, MCI uzyskało zezwolenie na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną („ASI”), jako wewnętrznie 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.

Celem inwestycyjnym MCI, jako wewnętrznie zarządzającego ASI, jest inwestowanie aktywów w celu uzyskania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji. Spółka realizuje swój cel inwestycyjny, w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej typu private equity/venture capital, w szczególności poprzez lokowanie aktywów Spółki 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 Partners FIZ w likwidacji i Internet Ventures FIZ w likwidacji. Oba fundusze na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania 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.). Od 2015 roku Grupa Kapitałowa MCI („Grupa MCI”) 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. 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 to certyfikaty inwestycyjne oraz akcje/udziały w spółkach zależnych.

W skład Grupy MCI na dzień 30 czerwca 2022 r. wchodziły spółki zależne od MCI Capital ASI S.A. - MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o.

Spółka MCI Capital TFI S.A. (zwana dalej TFI lub Towarzystwo) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 11 sierpnia 2006 roku w Kancelarii Notarialnej Notariusz Romuald Borzemski pl. Solny 13 we Wrocławiu (Repertorium A nr 4161/2006). Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy Rondzie Ignacego Daszyńskiego 1.

Przedmiotem działalności TFI jest działalność związana z zarządzaniem funduszami – PKD 66.30.Z.

TFI zarządza aktywami funduszy typu private equity, venture capital oraz mezzanine debt.

W pierwszym półroczu 2022 roku Towarzystwo zarządzało następującymi funduszami:



Subfundusz typu *private equity*, którego aktywa lokowane są w średniej wielkości spółki będące liderami rynku cyfrowego lub ekosystemu cyfrowego z EBITDA na poziomie 3-30 mln EUR; preferowane modele to SaaS, e-commerce, marketplace, fintech i insurtech, podmioty realizujące

transformację cyfrową do tych obszarów oraz infrastrukturę cyfrową z Polski i Europy Środkowo-Wschodniej.



Subfundusz koncentruje się na inwestycjach w szybko rozwijające się spółki z regionu CEE i Europy Zachodniej dążąc do uzyskania zwrotu CoC w przedziale 3-5x. Obszary zainteresowania Subfunduszu to: marketplace, fintech, insurtech, SaaS, AI.



Fundusz specjalizujący się w instrumentach dłużnych: *mezzanine* i *junior/2nd lien debt* z preferencją dla spółek technologicznych, finansowanie dłużne dla funduszy *venture capital/growth capital*, inwestycje w obligacje wysoko rentowne (*high yield bonds*) i jednostki uczestnictwa/certyfikaty inwestycyjne. W najbliższym czasie planowane jest otwarcie likwidacji funduszu (obszar zarządzania długiem, w tym *mezzanine debt* nie jest strategią, którą Towarzystwo planuje rozwijać).



Fundusz inwestujący w projekty na wczesnych etapach rozwoju – typu *early stage* – w sektorach nowoczesnych technologii informatycznych i elektronicznych na polskim rynku, z koncentracją na obszarze cloud computing, Internet, software, technologie mobilne i bezprzewodowe (B2B). Fundusz od dnia 21 maja 2021 r. znajduje się w likwidacji.

Internet Ventures

Fundusz inwestujący w takie sektory jak: media elektroniczne, e-commerce, technologie i usługi internetowe oraz bezprzewodowe (mobilne), w spółki na wczesnym etapie rozwoju oraz na etapie wzrostu z perspektywami na sukces na rynku polskim, ale także europejskim i globalnym. Fundusz od dnia 1 lipca 2021 r. znajduje się w likwidacji.

Spółka PEM Asset Management Sp. z o.o. (zwana dalej PEM AM) została utworzona na mocy Umowy z dnia 21 kwietnia 2015 r. Spółka została wpisana do Rejestru Spółek Handlowych w dniu 23 kwietnia 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy Rondzie Ignacego Daszyńskiego 1.

Do 9 grudnia 2019 r. spółka zarządzająca funduszami: MCI.PrivateVentures FIZ, MCI.CreditVentures 2.0 FIZ w likwidacji, Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji, Internet Ventures FIZ w likwidacji na podstawie umowy o zarządzanie zawartej z TFI. Od 10 grudnia 2019 r. zarządzanie funduszami powróciło do TFI.

Obecnie PEM AM nie prowadzi bieżącej działalności operacyjnej.

Wyniki finansowe Spółki i Grupy MCI za I półrocze 2022 r.

I półrocze 2022 r. MCI zamknęło stratą netto na poziomie 1,0 mln zł. Strata z inwestycji osiągnęła poziom 16,1 mln zł, natomiast koszty ogólnego zarządu wyniosły 3,8 mln zł. Aktywa ogółem kształtowały się na poziomie 2,070 mln zł. Do najistotniejszych aktywów Spółki należy zaliczyć certyfikaty inwestycyjne (95,8% sumy bilansowej), inwestycje w jednostkach zależnych (stanowiące 2,4% sumy bilansowej), aktywa z tytułu podatku odroczonego (stanowiące 0,9% sumy bilansowej) oraz należności z tytułu dywidendy (stanowiące 0,4% sumy bilansowej). Aktywa netto Spółki osiągnęły poziom 1,782 mln zł. Tym samym wartość aktywów netto w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 34,64 zł – 109% powyżej kursu zamknięcia akcji na GPW w dniu 30 czerwca 2022 r., który wyniósł 16,60 zł. Po stronie zobowiązań najbardziej istotną pozycję stanowią zobowiązania z tytułu obligacji (stanowiące 68,1% wartości zobowiązań), zobowiązania z tytułu dywidendy (stanowiące 12,7% wartości zobowiązań), inne instrumenty finansowe (stanowiące 6,7% wartości zobowiązań) zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (stanowiące 4,9% wartości zobowiązań) oraz inne zobowiązania finansowe (stanowiące 4,6% wartości zobowiązań). Wskaźnik zadłużenia netto Spółki w relacji do kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniósł 16,0%.

I półrocze 2022 r. Grupa MCI zamknęła stratą netto na poziomie 1,1 mln zł. Strata brutto z działalności podstawowej osiągnęła poziom 6,9 mln zł, natomiast koszty ogólnego zarządu wyniosły 13,8 mln zł. Aktywa ogółem kształtowały się na poziomie 2,065 mln zł. Do najistotniejszych aktywów Grupy MCI należy zaliczyć certyfikaty inwestycyjne (96,0% sumy bilansowej), środki pieniężne i ich ekwiwalenty (stanowiące łącznie 2,4% sumy bilansowej), aktywa z tytułu podatku odroczonego (stanowiące 1,1% sumy bilansowej) oraz należności handlowe i pozostałe (stanowiące 0,3% sumy bilansowej). Aktywa netto Grupy MCI osiągnęły poziom 1,771 mln zł. Tym samym wartość aktywów netto w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 34,44 zł – 107% powyżej kursu zamknięcia akcji na GPW w dniu 30 czerwca 2022 r., który wyniósł 16,60 zł. Po stronie zobowiązań najbardziej istotną pozycję stanowią zobowiązania z tytułu obligacji (stanowiące 66,8% wartości zobowiązań), zobowiązania z tytułu dywidendy (stanowiące 12,5% wartości zobowiązań), inne instrumenty

finansowe (stanowiące 6,6% wartości zobowiązań), rezerwy (stanowiące 5,9% wartości zobowiązań) oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (stanowiące 4,8% wartości zobowiązań). Wskaźnik zadłużenia netto Grupy MCI w relacji do kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniósł 12,9%.

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

PODSUMOWANIE NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE STYCZEŃ – CZERWIEC 2022 R. ORAZ DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

Opis istotnych wydarzeń, które miały wpływ na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej MCI Capital ASI S.A. w 2022 r. znajduje się odpowiednio w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2022 r. w nocy nr 27 „Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2022 r.” oraz w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za I półrocze 2022 r. w nocy nr 25 „Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w I półroczu 2022 r.”

3. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2022 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Opis wydarzeń, które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2022 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej MCI Capital ASI S.A. znajduje się odpowiednio w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za I półrocze 2022 r. w nocy nr 32 „Istotne zdarzenia po dacie bilansu” oraz w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za I półrocze 2022 r. w nocy nr 26 „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

4. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym

Rozwój rynku funduszy private equity oraz popyt na usługi świadczone przez Grupę MCI jako partnera inwestycyjnego jest ściśle związany z sytuacją makroekonomiczną i tempem wzrostu gospodarczego zarówno w Polsce jak i w pozostałych krajach, w których dokonywane są inwestycje. Wzrost gospodarczy w tych krajach przekłada się bowiem między innymi na chęć inwestowania wolnych środków w instrumenty finansowe inne niż lokaty bankowe, obligacje skarbowe czy też inne klasyczne instrumenty finansowe dostępne na rynkach kapitałowych.

Do zewnętrznych czynników o charakterze ekonomicznym wpływających na osiągnięte przez Spółkę i Grupę MCI wyniki finansowe można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, wzrost realnych wynagrodzeń, poziom oszczędności gospodarstw domowych, stopień zaawansowania technologicznego gospodarki oraz towarzyszący w/w czynnikom postęp techniczny, a także apetyt na ryzyko poszczególnych inwestorów.

Ze względu na systematycznie zwiększające się naprężenia geopolityczne na świecie, rozpoczęcie przez Rosję konfliktu zbrojnego w Ukrainie i idące za tym szeroko zakrojone sankcje nałożone przez państwa zachodnie na Rosję, rozpadowi ulegają globalne powiązania pomiędzy gospodarkami oraz istotnym ograniczeniem ulega swoboda w przepływach kapitału, surowców, towarów i usług. W celu łagodzenia negatywnych skutków powyższych zdarzeń Spółka i Grupa MCI, a także przede wszystkim fundusze inwestycyjne, których certyfikaty posiada Grupa MCI, dywersyfikują swoje inwestycje pod względem strategii inwestycyjnej i geograficznej. Ponadto, w perspektywie najbliższych lat istotny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Spółki i Grupy MCI może mieć wpływ również zmienność otoczenia prawnego i polityki podatkowej, w jakiej działają spółki z Grupy MCI.

Do czynników wewnętrznych mających istotny wpływ dla rozwoju Spółki i Grupy MCI należy zaliczyć przede wszystkim zespół profesjonalistów mających ogromne doświadczenie w branży funduszy private equity/ venture capital oraz zarządzania aktywami.

Dodatkowo należy zauważyć, że Grupa MCI prowadzi staranny dobór projektów inwestycyjnych, co daje efekt w postaci generowania wartości dodanej zarówno dla akcjonariuszy, jak i dla samej Spółki i Grupy MCI.

5. Perspektywy rozwoju MCI

Rok 2022 jest ósmym rokiem, w którym MCI działa jako wehikuł inwestycyjny, lokując swoje środki i pozyskane finansowanie w spółki portfelowe poprzez dedykowane fundusze. MCI lokuje aktywa w fundusze inwestycyjne reprezentujące różne strategie inwestycyjne, przy czym przede wszystkim Spółka skupia się na strategii typu buyout (subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.), a także growth (subfundusz MCI.TechVentures 1.0.). Spółka nadal utrzymuje inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (poprzez fundusze Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji i Internet Ventures FIZ w likwidacji), przy czym fundusze te są w fazie likwidacji, której zakończenie planowane jest na 2022 r. (do 31 grudnia 2022 r.). Po tym okresie MCI nie planuje kolejnych inwestycji w fundusze typu venture capital.

Należy podkreślić również, że w związku ze zmianą statutu funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, dotyczącą subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w grudniu 2019 r., czas trwania subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. został ograniczony do 5 lat, czyli do 16 września 2024 r. (z możliwością przedłużenia okresu życia subfunduszu dwa razy po 1 roku, pod warunkiem uzyskania zgody większości 2/3 głosów inwestorów).

Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. natomiast pozostający główną inwestycją MCI jest subfunduszem działającym na czas nieokreślony (według stanu na 30 czerwca 2022 r. MCI posiadała 99,47% udział w aktywach netto subfunduszu).

Zainteresowania inwestycyjne MCI nadal pozostawać będą w obszarze nowych technologii internetowych.

Ponadto, w związku z połączeniem Spółki z PEM w dniu 21 czerwca 2021 r. do Grupy Kapitałowej MCI powrócił segment zarządzania aktywami – realizowany przez MCI Capital TFI S.A. będące od tego momentu jednostką zależną od MCI.

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.com [częściowo powiązana z Ukrainą]

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 Grupy 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.

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

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 Grupę 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 Grupę MCI Capital ASI S.A. wraz z funduszem MCI.CreditVentures 2.0 FIZ w likwidacji przypadło -142,5 mln zł). W związku z tym można powiedzieć, że łączny wpływ zmian wyceny obu Subfunduszy na wyniki Grupy MCI (łącznie z funduszem MCI.CreditVentures 2.0 FIZ w likwidacji), uwzględniając odpowiedni udział Grupy w obu Subfunduszach, wyniósł około -11,3 mln zł, co stanowi mniej niż 5% kapitałów własnych Grupy MCI wg. stanu na dzień 30.06.2022 r.

Należy podkreślić, że Zarządy MCI Capital ASI S.A. i MCI Capital TFI S.A. zakładają, 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.

Przewaga konkurencyjna MCI Capital ASI S.A.

Do najważniejszych przewag konkurencyjnych MCI Capital ASI S.A. należy:

- a) Wieloletnia działalność we wzrostowym obszarze *digital transformation* w branży *private equity/venture capital*;
- b) Nadzór właścicielski – założyciel MCI Capital ASI S.A. posiadający unikalne doświadczenie na polskim rynku, jest Prezesem Zarządu Spółki;
- c) Stabilny akcjonariat – Prezes Zarządu jest większościowym akcjonariuszem;
- d) Niski poziom zadłużenia Spółki;
- e) Systematyczny wzrost aktywów na przestrzeni kilkunastoletniej historii działalności;
- f) Bezpieczeństwo funkcjonowania/silna pozycja kapitałowa – kapitały własne stanowią 86% aktywów Spółki wg. stanu na dzień 30 czerwca 2022 r.

Do najważniejszych przewag konkurencyjnych funduszy oraz subfunduszy, w których MCI Capital ASI S.A. posiada certyfikaty inwestycyjne należy:

- a) Ograniczona konkurencja wśród funduszy *private equity* działających w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, operujących minimalną wielkością pojedynczej inwestycji w wysokości 25-50 mln EUR;
- b) Doświadczony zespół inwestycyjny składający się ze specjalistów z osiągnięciami w branży funduszy *private equity/venture capital*, zapewniający unikalne połączenie długoletniego doświadczenia i wiedzy w zakresie finansów, inwestowania oraz znajomości poszczególnych sektorów, branż i regionów geograficznych;
- c) Silna pozycja rynkowa;
- d) Dalszy rozwój rynku *private equity* w Polsce i obszarze CEE;
- e) Bardzo silna pozycja gotówkowa wynikająca ze znaczących wyjść, które zostały dokonane w dwóch ostatnich latach, zwiększająca łatwość inwestowania, co w szczególności w połączeniu z faktem, że jesteśmy w okresie spadających wycen, powinno sprzyjać realizacji znaczących i rentownych inwestycji w najbliższym okresie.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa MCI Capital ASI S.A. i Grupy MCI Capital ASI S.A. oraz podstawowe wielkości ekonomiczne

MCI Capital ASI S.A. poniosła w I półroczu 2022 r. stratę netto na poziomie 1,0 mln zł. W tym samym okresie wartość aktywów netto uległa zmniejszeniu do poziomu 1,782 mln zł, co było spowodowane głównie przez podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały o wypłacie dywidendy z zysku 2021 r. w kwocie 36,7 mln zł. Dzień dywidendy przypada na 26 września 2022 r. natomiast dzień wypłaty dywidendy na 7 października 2022 r.

Poniesiona w I półroczu 2022 r. strata netto jest pochodną aktualizacji wartości inwestycji w certyfikaty inwestycyjne, udziału w zyskach netto jednostek zależnych oraz wyniku z tytułu aktualizacji wartości innych instrumentów finansowych.

Koszty ogólnego zarządu za I półrocze 2022 r. wyniosły 3,8 mln zł. (głównie koszty wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i świadczeń pracowniczych w kwocie 2,0 mln zł oraz koszty usług obcych w kwocie 1,5 mln zł).

Przychody finansowe za I półrocze 2022 r. kształtowały się na poziomie ok. 0,8 mln zł (głównie przychody z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji), natomiast koszty finansowe wyniosły około 11,4 mln zł (głównie koszty odsetkowe od wyemitowanych obligacji).

Wskaźnik aktywów netto na jedną akcję wyniósł 34,64 zł i był o 2% niższy od wartości aktywów netto na jedną akcję z dnia 31 grudnia 2021 r. (35,36 zł) oraz 109% powyżej kursu zamknięcia akcji na GPW w dniu 30 czerwca 2022 r., który wyniósł 16,60 zł.

Grupa MCI poniosła w I półroczu 2022 r. stratę netto na poziomie 1,1 mln zł. W tym samym okresie wartość aktywów netto uległa zmniejszeniu do poziomu 1,771 mln zł, co było spowodowane głównie przez podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. uchwały o wypłacie dywidendy z zysku 2021 r. w kwocie 36,7 mln zł. Dzień dywidendy przypada na 26 września 2022 r. natomiast dzień wypłaty dywidendy na 7 października 2022 r.

Poniesiona przez Grupę MCI w I półroczu 2022 r. strata netto jest pochodną aktualizacji wartości inwestycji w certyfikaty inwestycyjne, osiągniętych przychodów z tytułu zarządzania oraz wyniku z tytułu aktualizacji wartości innych instrumentów finansowych.

Koszty ogólnego zarządu za I półrocze 2022 r. wyniosły 13,8 mln zł. (głównie koszty wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i świadczeń pracowniczych w kwocie 9,3 mln zł oraz koszty usług obcych w kwocie 3,9 mln zł).

Przychody finansowe za I półrocze 2022 r. kształtowały się na poziomie ok. 0,8 mln zł (głównie przychody z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji), natomiast koszty finansowe wyniosły około 11,0 mln zł (głównie koszty odsetkowe od wyemitowanych obligacji).

Wskaźnik aktywów netto na jedną akcję wyniósł 34,44 zł i był o 2% niższy od wartości aktywów netto na jedną akcję z dnia 31 grudnia 2021 r. (35,16 zł) oraz 107% powyżej kursu zamknięcia akcji na GPW w dniu 30 czerwca 2022 r., który wyniósł 16,60 zł.

7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2022 i lata następne

Spółka i Grupa MCI nie publikowała prognoz wyników na 2022 r. i lata następne.

8. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

Opis podstawowych ryzyk, na które narażona jest Spółka i Grupa MCI znajduje się w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2022 r. w nocy nr 31 „Zarządzanie ryzykiem finansowym” oraz w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2022 r. w nocy nr 32 „Zarządzanie ryzykiem”.

9. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Za system kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem oraz prawidłowość raportowania w zakresie sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. System ten jest realizowany w Spółce poprzez precyzyjne określenie kompetencji i zakresu odpowiedzialności poszczególnych pracowników, a także poprzez przypisanie konkretnych obowiązków poszczególnym komórkom w strukturze organizacyjnej Spółki.

Raportowanie odbywa się przy zachowaniu obowiązujących norm określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r, poz. 395 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Przepisy prawa oraz MSR/MSSF są na bieżąco monitorowane w zakresie zmian mogących mieć wpływ na zakres raportowania. Dodatkowo w Spółce została przyjęta polityka rachunkowości, określająca zasady i praktyki stosowane przy sporządzaniu sprawozdań finansowych.

Podmiotem odpowiedzialnym za sporządzanie sprawozdań finansowych jest biuro rachunkowe Ground Frost Outsourcing Sp. z o.o., które w sposób ciągły dokonuje weryfikacji zgodności sprawozdania z księgami rachunkowymi i innymi dokumentami źródłowymi będącymi podstawą sprawozdań. Proces ten jest poddawany regularnej kontroli w zakresie poprawności uzgodnień rachunkowych, analizy merytorycznej i rachunkowej oraz rzetelnej prezentacji danych. W kolejnym kroku sprawozdania finansowe podlegają szczegółowej weryfikacji po stronie Spółki, w tym w szczególności pod kątem ich zgodności z obowiązującymi przepisami w zakresie zasad rachunkowości, ujawnień oraz prezentacji informacji. Następnie sprawozdania są akceptowane i zatwierdzane przez Członka Zarządu odpowiedzialnego za Finanse Spółki.

Dodatkowo sprawozdania finansowe podlegają badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wybór biegłego rewidenta dokonywany jest przez Radę Nadzorczą. O wyborze biegłego rewidenta Spółka każdorazowo informuje w raporcie bieżącym, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki.

10. Informacja o nabyciu akcji własnych

W I półroczu 2022 r. spółki z GK MCI nie nabywały akcji własnych.

11. Informacja o posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. i spółki z GK MCI oddziałach

W I półroczu 2022 r. jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania MCI Capital ASI S.A. oraz pozostałe spółki z GK MCI nie posiadały żadnych oddziałów.

12. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki

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

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

Wyjście subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. z inwestycji w Azimo

W marcu 2022 r. subfundusz MCI.TechVentures 1.0. zawarł umowę, w wyniku której zrealizował wyjście z inwestycji w Azimo, brytyjskiego dostawcę rozwiązań płatniczych. Rozliczenie transakcji nastąpiło w lipcu 2022 r.

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

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

Na podstawie Umów Przyręczonych Fundusz działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. nabył od pozostałych stron Umowy łącznie 5.263.468 akcji w kapitale zakładowym Spółki za łączną cenę w wysokości 138.183.511,53 złotych (Etap I). Cena może jednak ulec korekcie (zmniejszeniu lub zwiększeniu) zgodnie z mechanizmami określonymi w Umowie, w oparciu o wskaźniki wynikające ze sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

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

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

13. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Grupy MCI

W I półroczu 2022 r. spółki z Grupy MCI zawarły poniższe znaczące umowy dla działalności Grupy MCI:

- zawarcie przez Spółkę w dniu 24 czerwca 2022 r. umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A., w ramach której Bank udostępnił kredyt w rachunku bieżącym na łączną kwotę 173,25 mln zł. Z przyznanego kredytu Grupa spłaciła dotychczasowy kredyt terminowy i kredyt w rachunku bieżącym (przejęty ze spółki PEM S.A.) udzielony przez ING Bank Śląski S.A. Na dzień 30 czerwca 2022 r. dostępny limit wynosił 159 mln zł.

14. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w notcie nr 21 do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 r. „Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi” oraz w notcie nr 30 „Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi” do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 r. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Obligacje

Spółka na 30 czerwca 2022 roku posiadała wyemitowane obligacje własne objęte przez podmioty powiązаны:

- obligacje serii R o wartości nominalnej 79.000 tys. zł objęte przez MCI.EuroVentures 1.0. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 6M + 4%. Termin wykupu obligacji przypada na 29 lipca 2023 r.

Zobowiązania z tytułu dywidendy

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązanie wobec MCI Management Sp. z o.o. w kwocie 28.587 tys. zł z tytułu dywidendy do wypłaty z zysku 2021 r.

Inne instrumenty finansowe

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązanie wobec MCI.CreditVentures 2.0 FIZ w likwidacji w kwocie 19.247 tys. zł z tytułu udzielonej gwarancji stopy zwrotu środków z inwestycji w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.

Inne zobowiązania finansowe

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązanie wobec PEM Asset Management Sp. z o.o. w kwocie 13.376 tys. zł z tytułu „Cash pool”.

15. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Na dzień 30 czerwca 2022 r. Spółka nie posiadała zaciągniętych kredytów i pożyczek stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. Spółka posiadała zobowiązanie pozabilansowe z tytułu ustanowionego zastawu finansowego oraz zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures FIZ należących do Spółki do najwyższej sumy zabezpieczenia zastawu rejestrowego równej 43.500.000 EUR.

Ustanowiony zastaw stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures FIZ 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, wraz z odsetkami, prowizjami, opłatami i innymi roszczeniami związanymi z umową kredytu, w tym z roszczeniem o zwrot kosztów dochodzenia zaspokojenia wierzytelności wynikającej z umowy kredytu.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. Spółka posiadała zobowiązanie pozabilansowe z tytułu ustanowionego zastawu finansowego oraz zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures FIZ należących do Spółki do najwyższej sumy zabezpieczenia zastawu rejestrowego równej 18.000.000 EUR.

Ustanowiony zastaw stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures FIZ 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, wraz z odsetkami, prowizjami, opłatami i innymi roszczeniami związanymi z umową kredytu, w tym z roszczeniem o zwrot kosztów dochodzenia zaspokojenia wierzytelności wynikającej z umowy kredytu.

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.

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.

Szczegółowe informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Capital ASI S.A. zawiera nota nr 25 do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 r. „Poręczenia i gwarancje” oraz nota nr 29 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 r. „Poręczenia i gwarancje”.

16. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

W 2022 r. spółki z Grupy Kapitałowej MCI nie udzielały kredytów ani pożyczek. W 2021 r. Spółka zawarła z Fin Ventures Management Sp. z o.o. umowę cesji wierzytelności z tytułu pożyczki pieniężnej udzielonej osobie fizycznej – łączna wartość nabytej wierzytelności wynosiła 711 tys. zł. Cena nabycia wierzytelności wynosiła 675 tys. zł. Wartość pożyczki na 30 czerwca 2022 roku wynosiła 716 tys. zł.

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Capital ASI S.A. zawiera nota nr 25 do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 r. „Poręczenia i gwarancje” oraz nota nr 29 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 r. „Poręczenia i gwarancje”

17. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Informacje dotyczące powiązań organizacyjno-kapitałowych oraz inwestycji w MCI Capital ASI S.A. zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2022 r.

Spółka poza transakcjami opisanymi w pkt. 14, 15 i 16 powyżej, nie posiada istotnych inwestycji kapitałowych dokonywanych poza grupą jednostek powiązanych.

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

MCI Capital ASI S.A. jest jedynym podmiotem w ramach GK MCI będącym stroną w ramach toczących się postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Informacje na temat postępowań w których stroną jest MCI Capital ASI S.A. zawiera nota nr 24 do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 r. „Aktywa i zobowiązania warunkowe” oraz nota nr 24 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 r. „Aktywa i zobowiązania warunkowe”.

19. Emisja akcji i wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji

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. 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.

20. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka MCI Capital ASI S.A. emituje obligacje oraz zaciąga kredyty bankowe, które zapewniają jej bezpieczeństwo finansowe i pozwalają dokonywać nowych inwestycji. Środki pozyskane w ten sposób oraz przychody ze zbycia dotychczasowych inwestycji służą dokonywaniu dalszych inwestycji. Zarząd Spółki zamierza kontynuować powyższą politykę. Wolne środki finansowe są lokowane w bezpieczne instrumenty finansowe lub lokaty bankowe. Spółka dąży do posiadania istotnego zapasu płynności bieżącej, która pozwala jej reagować elastycznie na pojawiające się możliwości inwestycyjne.

Spółka nie widzi zagrożeń związanych z brakiem zdolności do wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań.

21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Z uwagi na doświadczenie, szeroką sieć kontaktów i partnerów, MCI posiada duży dostęp do nowych projektów inwestycyjnych. W szczególności bardzo dynamiczny rozwój branży internetowej stwarza wiele możliwości inwestycyjnych. Spółka ma stabilną sytuacją finansową, jednakże ze względu na systematycznie zwiększające się naprężenia geopolityczne na świecie, trwający konflikt zbrojny w Ukrainie i idące za tym szeroko zakrojone sankcje nałożone przez państwa zachodnie na Rosję (agresora), rozpadowi ulegają globalne powiązania pomiędzy gospodarkami oraz istotnym ograniczeniem ulega swoboda w przepływach kapitału, surowców, towarów i usług. Powyższe czynniki mogą ograniczać możliwości pozyskiwania nowego finansowania oraz możliwości inwestycyjne Grupy MCI.

22. Wskazanie czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności MCI Capital ASI S.A. i Grupy MCI w I półroczu 2022 r.

Do nietypowych zdarzeń mających miejsce w I półroczu 2022 r. i wpływających na działalność Spółki i Grupy MCI należy zaliczyć wybuch konfliktu zbrojnego na Ukrainie co zostało szerzej opisane w **Pkt 5 „Perspektywy rozwoju MCI”**.

23. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego okresu

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki Spółki w perspektywie kolejnego roku są: konflikt zbrojny w Ukrainie, szeroko zakrojone sankcje nałożone przez państwa zachodnie na Rosję oraz sankcje nałożone w odpowiedzi przez Rosję na państwa zachodnie, wysoka inflacja, rozpad globalnych powiązań pomiędzy gospodarkami oraz ulegająca systematycznemu ograniczeniu swoboda w przepływach kapitału, surowców, towarów i usług oraz wpływ powyższych czynników na gospodarkę, rynki finansowe i przedsiębiorstwa, zachowanie kursów giełdowych oraz wyniki finansowe i operacyjne spółek portfelowych – wszystkie te czynniki wpłyną w istotny sposób na wartość posiadanych aktywów inwestycyjnych spółek z Grupy MCI oraz wyniki Grupy MCI i możliwości zbycia tych aktywów.

Jednocześnie należy zauważyć, że napięte otoczenie geopolityczne przekłada się na sytuację na rynkach długu i możliwość pozyskania finansowania zewnętrznego na nowe inwestycje. Tym samym należy mieć na uwadze, że pozyskanie środków z emisji może być utrudnione.

Jednocześnie biorąc pod uwagę fakt, że dzisiejsza sytuacja kryzysowa będzie wpływała na weryfikację i urealnienie wycen na rynkach kapitałowych, nadchodzące lata mogą być dla MCI bardzo atrakcyjne pod kątem dokonywania nowych inwestycji w szczególności, że Grupa dysponuje własną istotną płynnością, która może być wykorzystana na nowe inwestycje.

24. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących MCI Capital ASI S.A.

Skład osobowy Zarządu MCI Capital ASI S.A. na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu
- Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Skład osobowy Zarządu MCI Capital ASI S.A. na dzień 31 grudnia 2021 r.:

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu
- Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Zbigniew Jagiełło – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Warzocha – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jarosław Dubiński – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Kasiński - Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Grendowicz – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Jacaszek – Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2022 r.:

- Jarosław Dubiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Warzocha – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Kasiński - Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Grendowicz – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Jacaszek – Członek Rady Nadzorczej

W I półroczu 2022 roku miały miejsce poniższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- powołanie Pana Zbigniewa Jagiełły do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą z dnia 27 czerwca 2022 r.
- rezygnacja Pana Jarosława Dubińskiego z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na koniec dnia 29 czerwca 2022 r.
- wybranie przez Radę Nadzorczą Pana Zbigniewa Jagiełłę na Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze skutkiem od dnia 30 czerwca 2022 r.

25. Zatrudnienie/ pełnienie funkcji

Zatrudnienie w jednostce dominującej Grupy MCI

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

26. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych (w pieniądzu, naturze lub innej formie), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za I półrocze 2022 r. dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A. przedstawia poniższa tabela:

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 PLN'000
Zarząd		
Tomasz Czechowicz	0	0
Ewa Ogryczak	783	984
	783	984

Powyższe wynagrodzenie dla Członków Zarządu obejmuje: wynagrodzenia oraz pozostałe świadczenia.

	Wynagrodzenie wyплаcone w okresie od 01.01.2022 do 30.06.2022	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022
	PLN'000	PLN'000
Rada Nadzorcza		
Zbigniew Jagiełło	55	62
Jarosław Dubiński	18	18
Marcin Kasiński	13	13
Grzegorz Warzocha	15	15
Mariusz Grendowicz	13	13
Andrzej Jacaszek	14	14
	128	135

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za I półrocze 2022 roku dla Członków Zarządu jednostki dominującej z tytułu pełnienia przez nich funkcji/zasiadania w zarządach jednostek zależnych (MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management sp. z o.o.) przedstawia się następująco:

	Wynagrodzenie wyплаcone w okresie od 01.01.2022 do 30.06.2022	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022
	PLN'000	PLN'000
Zarząd		
Tomasz Czechowicz	162	162
Ewa Ogryczak	298	423
	459	584

Powyższe wynagrodzenie obejmuje dla Członków Zarządu: wynagrodzenia oraz pozostałe świadczenia; dla Członków Rady Nadzorczej: wynagrodzenia, w tym koszty programu motywacyjnego.

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za I półrocze 2021 r. dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A. przedstawia poniższa tabela:

	Wynagrodzenie wyплаcone w okresie od 01.01.2021 do 30.06.2021	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021
	PLN'000	PLN'000
Zarząd		
Tomasz Czechowicz	1 455	(679)
Ewa Ogryczak	554	429
	2 009	(250)

Powyższe wynagrodzenie dla Członków Zarządu obejmuje: wynagrodzenia oraz pozostałe świadczenia.

	Wynagrodzenie wyplacone w okresie od 01.01.2021 do 30.06.2021	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021
	PLN'000	PLN'000
Rada Nadzorcza		
Jarosław Dubiński	28	28
Marcin Kasiński	28	28
Grzegorz Warzocha	20	20
Mariusz Grendowicz	26	26
Andrzej Jacaszek	14	14
	116	116

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za I półrocze 2021 roku dla Członków Zarządu jednostki dominującej z tytułu pełnienia przez nich funkcji/zasiadania w zarządach jednostek zależnych (MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management sp. z o.o.) przedstawia się następująco:

	Wynagrodzenie wyplacone w okresie od 01.01.2021 do 30.06.2021	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021
	PLN'000	PLN'000
Zarząd		
Tomasz Czechowicz	1 668	1 668
Ewa Ogryczak	296	171
	1 964	1 839

Powyższe wynagrodzenie obejmuje dla Członków Zarządu: wynagrodzenia oraz pozostałe świadczenia; dla Członków Rady Nadzorczej: wynagrodzenia.

Spółka zarówno w 2022 r. jak i w 2021 r. nie posiadała żadnych zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących, a także żadnych zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

Dodatkowo wynagrodzenie kluczowego personelu zostało szczegółowo opisane w nocie nr 19 do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 r. „Świadczenia pracownicze” oraz w nocie nr 19 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 r. „Świadczenia pracownicze”.

27. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących MCI Capital ASI S.A.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania liczba akcji posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Zarząd:

	Liczba posiadanych akcji
Tomasz Czechowicz	-
Ewa Ogryczak	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Rada Nadzorcza:

	Liczba posiadanych akcji
Zbigniew Jagiełło	-
Jarosław Dubiński	-
Marcin Kasiński	-

Grzegorz Warzocha -

Mariusz Grendowicz -

Andrzej Jacaszek -

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Stan posiadania akcji Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie uległ zmianie w stosunku do stanu posiadania akcji na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za I kwartał 2022 r.

28. Znaczący akcjonariusze

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu

	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

**W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia publikacji niniejszego raportu miała miejsce następująca zmiana w strukturze akcjonariatu Spółki: 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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania trwa procedura rejestracji nowych akcji z podwyższonego kapitału zakładowego w KDPW.

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	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

29. Kowenanty obligacyjne

W związku z wyemitowanymi obligacjami Spółka jest zobowiązana do utrzymywania kowenantów umownych zgodnie z zapisami Warunków Emisji obligacji serii S oraz Prospektu podstawowego programu emisji obligacji do kwoty 100 mln zł określającego warunki emisji obligacji serii T1 i T2.

W pierwszym półroczu 2022 r. Spółka spełniała wszystkie kowenanty obligacyjne.

Poniżej zaprezentowane zostały kowenanty finansowe wg stanu na 30 czerwca 2022 r. zgodnie z ich definicjami zawartymi w Warunkach Emisji obligacji serii S:

- Wskaźnik zadłużenia netto (stosunek zadłużenia finansowego emitenta pomniejszonego o stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych do wartości aktywów emitenta): 6,7% (maksymalnie 25%);
- Wskaźnik skonsolidowanego zadłużenia netto (stosunek sumy Zadłużenia Finansowego Netto Podmiotów z Grupy MCI oraz Zadłużenia Finansowego Netto Pozostałych Podmiotów MCI przypadającego na MCI do Skonsolidowanych Aktywów MCI): 11,9% (maksymalnie 35%);
- Wskaźnik Obciążeń Aktywów Funduszu MCI.PrivateVentures FIZ (stosunek łącznej wartości aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym oraz Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego

- ustanowionego przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zabezpieczającego wierzycelności do łącznej wartości aktywów tych subfunduszy wykazanych w zatwierdzonym rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za poprzedni rok obrotowy): 26,4% (maksymalnie 75%);
- Wskaźnik koncentracji EV na MCIM (stosunek inwestycji w Grupę MCIM dokonanej przez Subfundusz MCI.EV bezpośrednio oraz pośrednio do Skorygowanych Aktywów MCI.EV): 16,3% (maksymalnie 20%);
 - Wskaźnik pozabilansowego zadłużenia emitenta (stosunek łącznej wartości zadłużenia finansowego pozabilansowego emitenta wobec podmiotów spoza rozszerzonej Grupy MCI do wartości aktywów emitenta): 0,0% (maksymalnie 15%).

Poniżej zaprezentowane zostały kowenanty finansowe wg stanu na 30 czerwca 2022 r. zgodnie z ich definicjami zawartymi w Prospekcie podstawowym programu emisji obligacji do kwoty 100 mln zł (dla serii T1 i T2 obligacji):

- Wskaźnik zadłużenia netto (stosunek zadłużenia finansowego emitenta pomniejszonego o stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych do wartości aktywów emitenta): 6,2% (maksymalnie 50%);
- Wskaźnik obciążeń aktywów (stosunek łącznej wartości aktywów emitenta stanowiących przedmiot zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego, zastawu finansowego zabezpieczającego wierzycelności do łącznej wartości aktywów emitenta): 40,4% (maksymalnie 75%);
- Wskaźnik obciążeń aktywów Funduszu MCI.PrivateVentures FIZ (stosunek łącznej wartości aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym oraz Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego ustanowionego przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zabezpieczającego wierzycelności do łącznej wartości aktywów tych subfunduszy wykazanych w zatwierdzonym rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za poprzedni rok obrotowy): 26,4% (maksymalnie 75%).

Poza wymienionymi powyżej kowenantami finansowym Spółka jest zobowiązana również do spełniania kowenantów niefinansowych wymienionych w warunkach emisji poszczególnych serii obligacji.

Zabezpieczenie obligacji było utrzymywane na poziomie zgodnym z zapisami Warunków Emisji obligacji poszczególnych serii.

30. Opis zmian w organizacji Grupy MCI

W I półroczu 2022 roku nie miały miejsca zmiany w organizacji Grupy MCI.

31. Oświadczenia Zarządu zgodnie z § 68 ust. 1 pkt. 4 oraz § 69 ust. 1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r.

W związku z § 68 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową MCI Capital ASI S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej MCI Capital ASI S.A., której jednostką dominującą jest MCI Capital ASI S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji MCI Capital ASI S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

W związku z § 69 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej MCI Capital ASI S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej MCI Capital ASI S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej MCI Capital ASI S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.