

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024	Za okres: od 01.01.2023 do 31.12.2023	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024	Za okres: od 01.01.2023 do 31.12.2023	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Przychody z tytułu zarządzania	6 129	22 165	8 781	1 422	4 895	1 904
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	36 626	194 973	126 129	8 496	43 056	27 342
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	28 968	165 894	112 138	6 720	36 634	24 309
Zysk (strata) netto	30 992	164 900	107 564	7 189	36 415	23 318
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 335)	61 008	(2 735)	(1 238)	13 472	(593)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(70)	(16 008)	(52 206)	(16)	(3 535)	(11 317)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 641	(66 348)	36 780	613	(14 652)	7 973
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 764)	(21 348)	(18 161)	(641)	(4 714)	(3 937)
	Stan na dzień* 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień* 30.06.2023	Stan na dzień* 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień* 30.06.2023
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	2 399 947	2 368 172	2 403 042	556 445	544 658	539 973
Zobowiązania długoterminowe	270 836	262 984	253 094	62 795	60 484	56 871
Zobowiązania krótkoterminowe	16 582	23 734	125 995	3 845	5 459	28 312
Kapitał własny	2 112 529	2 081 454	2 023 953	489 805	478 715	454 790
Kapitał podstawowy	52 461	52 461	52 461	12 163	12 066	11 788
Liczba akcji (w szt.)	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,59	3,14	2,05	0,14	0,69	0,44
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	40,27	39,68	38,58	9,34	9,13	8,67

*Dane niebadane

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

- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów 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 2024 roku – 4,3109, od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku – 4,5284, od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku – 4,6130.
- 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 2024 roku – 4,3130, na dzień 31 grudnia 2023 roku – 4,3480, a na dzień 30 czerwca 2023 roku – 4,4503.



Grupa Kapitałowa
MCI CAPITAL ASI S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 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. Nr 757 z późn. zm.), Zarząd jednostki dominującej jest zobowiązany zapewnić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. oraz od 1 kwietnia do 30 czerwca 2024 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane 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	
Paweł Borys	Wiceprezes Zarządu	

Prowadzenie ksiąg rachunkowych:
Ground Frost Outsourcing sp. z o. o.
02-777 Warszawa, Aleja Komisji Edukacji Narodowej 95

Warszawa, 18 września 2024 r.

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	1
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	11
NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.

		Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023*	Za okres: od 01.04.2023 do 30.06.2023*
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1a	33 390	11 066	142 444	124 912
Aktualizacja wartości udziałów	1b	(6)	(3)	(6)	(4)
Przychody z tytułu zarządzania	2	6 129	2 272	8 781	4 424
Koszty działalności podstawowej	3	(913)	(55)	(130)	(43)
Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej		38 600	13 280	151 089	129 289
Koszty ogólnego zarządu	4	(13 025)	(6 684)	(25 442)	(18 189)
Pozostałe przychody operacyjne		11 349	11 327	268	137
Pozostałe koszty operacyjne		(298)	(68)	214	143
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		36 626	17 855	126 129	111 380
Przychody finansowe	6	1 791	851	1 365	743
Koszty finansowe	6	(9 449)	(5 002)	(15 356)	(9 044)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		28 968	13 704	112 138	103 079
Podatek dochodowy	17	2 024	1 303	(4 574)	(5 775)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		30 992	15 007	107 564	97 304
Zysk (strata) netto		30 992	15 007	107 564	97 304
Przypadający:					
- właścicielom jednostki dominującej		30 992	15 007	107 564	97 304
- na udziały niekontrolujące		-	-	-	-
		30 992	15 007	107 564	97 304
Zysk (strata) netto		30 992	15 007	107 564	97 304
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Całkowite dochody		30 992	15 007	107 564	97 304
Przypadające:					
- właścicielom jednostki dominującej		30 992	15 007	107 564	97 304
- na udziały niekontrolujące		-	-	-	-
		30 992	15 007	107 564	97 304
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję					
Podstawowy	7	0,59	0,29	2,05	1,85
Rozwodniony	7	0,59	0,29	2,05	1,85

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 60.

Grupa Kapitałowa MCI Capital ASI S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 r.



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 czerwca 2024 r.

		Stan na dzień: 30.06.2024*	Stan na dzień: 31.12.2023	Stan na dzień: 30.06.2023*
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		322	306	342
Prawo do użytkowania składników majątku		2 855	2 605	2 798
Wartości niematerialne		8	19	12
Inwestycje w jednostkach zależnych	8b	-	-	55
Inwestycje w pozostałych jednostkach	8b	849	855	5 905
Certyfikaty inwestycyjne	8a	2 324 650	2 289 789	2 234 197
Należności handlowe oraz pozostałe	9	11	11	11
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	23 324	22 384	17 720
		2 352 019	2 315 969	2 261 040
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	9	11 877	14 898	48 252
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 869	785	1 869
Inne aktywa finansowe	10	20 795	20 369	15 000
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek		-	-	369
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	13 387	16 151	19 338
Certyfikaty inwestycyjne	8a	-	-	57 174
		47 928	52 203	142 002
Aktywa razem		2 399 947	2 368 172	2 403 042
Kapitały				
Kapitał podstawowy	11	52 461	52 461	52 461
Kapitał zapasowy	11	2 029 883	1 864 966	1 864 966
Pozostałe kapitały	11	(31 789)	(31 872)	(32 037)
Zyski (straty) zatrzymane, w tym:		61 974	195 899	138 563
<i>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>		30 982	30 999	30 999
<i>Zysk (strata) netto</i>		30 992	164 900	107 564
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		2 112 529	2 081 454	2 023 953
Kapitały własne razem		2 112 529	2 081 454	2 023 953
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	93 545	162 805	84 799
Zobowiązania z tytułu leasingu		2 685	2 566	2 826
Pożyczki i kredyty bankowe	15	162 941	74 540	142 012
Rezerwy	16	11 665	23 073	23 457
		270 836	262 984	253 094
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	13	3 210	3 218	2 101
Zobowiązania z tytułu leasingu		453	386	386
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	17	-	-	5 422
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	9 265	16 248	113 332
Inne instrumenty finansowe		471	-	-
Rezerwy	16	3 183	3 882	4 754
		16 582	23 734	125 995
Zobowiązania razem		287 418	286 718	379 089
Pasywa razem		2 399 947	2 368 172	2 403 042

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 60.

Grupa Kapitałowa MCI Capital ASI S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 r.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.

PLN'000	Kapitał podstawowy [Nota 11]	Kapitał zapasowy [Nota 11]	Pozostałe kapitały [Nota 11]	Zyski (straty) zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominujące	Kapitały własne razem
Stan na dzień 01.01.2024	52 461	1 864 966	(31 872)	195 899	2 081 454	2 081 454
Podział wyniku	-	164 917	-	(164 917)	-	-
Program motywacyjny na bazie akcji	-	-	83	-	83	83
<i>Zysk (strata)</i>	-	-	-	30 992	30 992	30 992
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	30 992	30 992	30 992
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	164 917	83	(133 925)	31 075	31 075
Stan na dzień 30.06.2024*	52 461	2 029 883	(31 789)	61 974	2 112 529	2 112 529

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 60.

Grupa Kapitałowa MCI Capital ASI S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 r.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.

PLN'000	Kapitał podstawowy [Nota 11]	Kapitał zapasowy [Nota 11]	Pozostałe kapitały [Nota 11]	Zyski (straty) zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały własne razem
Stan na dzień 01.01.2023	52 461	1 721 705	(32 201)	174 260	1 916 225	1 916 225
Podział wyniku	-	143 261	-	(143 261)	-	-
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	329	-	329	329
Zysk (strata)	-	-	-	164 900	164 900	164 900
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	164 900	164 900	164 900
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	143 261	329	21 639	165 229	165 229
Stan na dzień 31.12.2023	52 461	1 864 966	(31 872)	195 899	2 081 454	2 081 454

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 60.

Grupa Kapitałowa MCI Capital ASI S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 r.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.

PLN'000	Kapitał podstawowy [Nota 11]	Kapitał zapasowy [Nota 11]	Pozostałe kapitały [Nota 11]	Zyski (straty) zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały własne razem
Stan na dzień 01.01.2023	52 461	1 721 705	(32 201)	174 260	1 916 225	1 916 225
Podział wyniku	-	143 261	-	(143 261)	-	-
Program motywacyjny na bazie akcji	-	-	164	-	164	164
<i>Zysk (strata)</i>	-	-	-	<i>107 564</i>	<i>107 564</i>	<i>107 564</i>
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	107 564	107 564	107 564
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	143 261	164	(35 697)	107 728	107 728
Stan na dzień 30.06.2023*	52 461	1 864 966	(32 037)	138 563	2 023 953	2 023 953

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 60.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.

		Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023*
	NOTY	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto okresu sprawozdawczego		28 968	112 138
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4	308	278
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych	1	(33 384)	(142 699)
Przychody z tytułu odsetek	6	(582)	(311)
Koszty odsetek dotyczące działalności finansowej	6	9 259	13 288
Inne korekty		(18)	(6)
Programy motywacyjne na bazie akcji		83	164
Zmiana stanu rezerw		(12 107)	14 894
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	10	2 146	(1 972)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych		(8)	1 491
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(5 335)	(2 735)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na zawiązanie lokat		-	(15 000)
Wpływy z udzielonych pożyczek		358	-
Odsetki od udzielonych pożyczek		11	-
Odsetki otrzymane od lokat		664	-
Wydatki na zakup podmiotów		(1 000)	(37 159)
Wydatki na zakup majątku trwałego		(104)	(47)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(70)	(52 206)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	15	88 401	52 008
Wydatki na spłatę odsetek od kredytów i pożyczek	15	(5 504)	(5 033)
Wpływy z emisji obligacji	14	-	597
Wydatki na spłatę obligacji	14	(71 000)	-
Wydatki na spłatę odsetek od obligacji	14	(8 945)	(10 530)
Wydatki na koszty emisji obligacji	14	-	(2)
Wydatki na spłatę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(244)	(188)
Wydatki na spłatę odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	6	(67)	(72)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		2 641	36 780
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany			
		(2 764)	(18 161)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych			
		-	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
		(2 764)	(18 161)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
		16 151	37 499
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
		13 387	19 338

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 60.

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 ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1 w Warszawie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. („Grupa MCI”, „GK MCI” lub „Grupa”).

Grupa MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. prowadzi działalność w dwóch obszarach:

- zarządzanie aktywami funduszy typu private equity, venture capital.
- działalność inwestycyjna typu private equity, inwestując swoje aktywa poprzez fundusze inwestycyjne o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania inwestycje Grupy koncentrują się w głównej mierze na funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. oraz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji (likwidacja subfunduszu rozpoczęła się 16.09.2024 r.). Pozostałymi funduszami w strukturach Grupy są Internet Ventures FIZ w likwidacji (fundusz jest w procesie upływniania swoich aktywów i likwidacji. Likwidacja funduszu Internet Ventures FIZ rozpoczęła się 01.07.2021 r.) oraz MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A. SICAV-RAIF (fundusz założony w 2023 r.; fundusz zrealizował do 30 czerwca 2024 r. trzy inwestycje). Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną w inwestycje typu buyout i growth (subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji). 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 ich zbycia. Najistotniejsze aktywa Grupy MCI to certyfikaty inwestycyjne.

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

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

2. Skład Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. na 30 czerwca 2024 r.

Spółka dominująca:

- **MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.**

Spółki zależne – podlegające konsolidacji:

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

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

- **PEM Asset Management Sp. z o.o. w likwidacji (dalej PEM AM)**

Do 9 grudnia 2019 r. spółka zarządzająca funduszami: MCI.PrivateVentures FIZ, MCI.CreditVentures 2.0 FIZ w likwidacji (fundusz zlikwidowany 4 stycznia 2023 r.), Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji (fundusz zlikwidowany 31 października 2022 r.), Internet Ventures FIZ w likwidacji na podstawie umowy o zarządzanie zawartej z MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Od 10 grudnia 2019 r. zarządzanie funduszami powróciło do MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. PEM AM jest spółką

bezpośrednio zależną od MCI (MCI posiada 100% udział w PEM AM). W dniu 1 sierpnia 2023 r. została otwarta likwidacja spółki.

– **MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.**

Spółka zawiązana w dniu 28 kwietnia 2023 r. w Luxemburgu. W dniu 8 maja 2023 r. Spółka została wpisana do rejestru Registre de commerce et des sociétés pod numerem: B277115, miejscem prowadzenia działalności gospodarczej jest siedziba spółki mieszcząca się w Luxemburgu (94 rue du Grünewald). Spółka zarządzająca funduszem MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF. Spółka bezpośrednio zależna od MCI (MCI posiada 100% udział w spółce).

Spółki zależne – niepodlegające konsolidacji:

W dniu 14 lipca 2021 r. MCI Capital ASI S.A. nabyło 100 udziałów MCI Investments Sp. z o.o. Spółka ta wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000820812, miejscem prowadzenia działalności gospodarczej jest siedziba spółki mieszcząca się w Warszawie (przy Rondzie Ignacego Daszyńskiego 1). MCI jako jedyny udziałowiec posiada 100% udziałów w spółce. Spółka w pierwszym półroczu 2024 r. nie prowadziła działalności operacyjnej, natomiast została powołana z zamiarem prowadzenia działalności inwestycyjnej.

Spółka nie podlega konsolidacji ze względu na zwolnienie zdefiniowane w par. 32 MSSF 10, z którego korzysta MCI Capital ASI jako spółka inwestycyjna (tj. spółka jest klasyfikowana jako jednostka inwestycyjna).

Spółki niepodlegające konsolidacji wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Fundusze – niepodlegające konsolidacji:

- **Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji**
- **Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0**
- **MCI.CreditVentures 2.0 FIZ w likwidacji** (fundusz zlikwidowany 4 stycznia 2023 r.)
- **Internet Ventures FIZ w likwidacji**
- **MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF** (fundusz utworzony 28 kwietnia 2023 r.)

Spółka spełnia kryteria klasyfikacji jako jednostka inwestycyjna określone w paragrafie 27 MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe (dalej „MSSF 10”). Spółka posiada jednostki zależne podlegające konsolidacji, tj. podmioty zarządzające funduszami – MCI Capital TFI S.A. oraz MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. i w związku z tym sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2024 r. Obowiązek konsolidacji nie dotyczy inwestycji realizowanych poprzez fundusze, gdyż są one uznawane za inwestycje spółki inwestycyjnej (MCI) w konsekwencji transakcje pomiędzy Funduszami a spółkami podlegającymi konsolidacji nie są wyłączone w procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skład Zarządu jednostki dominującej:

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

Tomasz Czechowicz	- Prezes Zarządu
Ewa Ogryczak	- Wiceprezes Zarządu
Paweł Borys	- Wiceprezes Zarządu

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane 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”) dla pełnego sprawozdania finansowego.

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.04.2024 roku do dnia 30.06.2024 roku,
- za okres od dnia 01.04.2023 roku do dnia 30.06.2023 roku,

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe prezentowane w ujęciu półrocznym:

- za okres od dnia 01.01.2024 roku do dnia 30.06.2024 roku,
- za okres od dnia 01.01.2023 roku do dnia 30.06.2023 roku,

nie były przedmiotem odrębnego badania przez biegłego rewidenta.

4. Data zatwierdzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki i opublikowane w dniu 18 września 2024 r.

5. Założenie kontynuacji działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki z Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 30 czerwca 2024 r. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczące Grupy są mierzone i przedstawione przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym działa dana spółka należąca do Grupy („waluta funkcjonalna”), czyli złotego polskiego. Dane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie stwierdzono inaczej.

6. Kluczowe osądy i szacunki

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

Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach uzupełniających do skróconego skonsolidowanego 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 Zarządu jednostki dominującej wyceny certyfikatów inwestycyjnych w wartości aktywów netto („WAN”) są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej tych inwestycji.

Główne informacje o certyfikatach inwestycyjnych zostały zaprezentowane w **Nocie 8a „Certyfikaty inwestycyjne”**.

Przychody z tytułu zarządzania aktywami

Wynagrodzenie z tytułu zarządzania aktywami ustalane jest w oparciu o wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez Grupę. Wycena aktywów netto funduszy oparta jest o szacunek wartości godziwej inwestycji dokonanych przez fundusze w akcje i udziały w spółkach portfelowych. Istotny wpływ na szacunek tej wartości mają przyjęte założenia i modele wyceny.

Wynagrodzenie (rezerwa) z tytułu wyjścia z inwestycji (exit/ coinvestment/ carry fee)

Wynagrodzenie (rezerwa) z tytułu wyjścia z inwestycji przysługuje zarządzającym inwestycjami w spółki portfelowe funduszy.

Kalkulowane jest na trzy różne sposoby w zależności od zapisów umownych z zarządzającymi w zakresie inwestycji w poszczególne spółki portfelowe funduszy:

- exit fee – jako ustalony umownie procent od bieżącej wyceny danej spółki lub w przypadku wyjścia częściowego/całkowitego od rzeczywistej ceny sprzedaży danej spółki.
- coinvestment carry – w przypadku inwestycji funduszy w spółkę eSky, Webcon i Focus Telecom wynagrodzenie kalkulowane w oparciu o model koinwestycji wynikający bezpośrednio z zapisów umów z partnerami zarządzającymi.
- carry fee kalkulowane w oparciu o parametry z rzeczywistej oferty kupna danej spółki (wyjście częściowe lub całkowite) i nie może przekroczyć ono 5% zysku netto zrealizowanego na danej inwestycji wyliczanego jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży akcji/udziałów a wydatkami poniesionymi na daną inwestycję, powiększonymi o 10% tj. oczekiwany zwrot z inwestycji (tzw. hurdle rate) w skali roku w okresie od momentu poniesienia danego nakładu do momentu wypłynięcia przychodu ze sprzedaży inwestycji (akcji/ udziałów).

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne aktualizowana jest kwartalnie w oparciu o kwartalną aktualizację wyceny do wartości godziwej danej inwestycji w portfelu.

Wycena płatności realizowanych w formie akcji własnych Spółki

Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych są wyceniane przez Grupę poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Grupa ustala wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych na dzień wyceny. Grupa 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 Grupa stosuje równanie Blacka-Scholes'a.

Grupa założyła wypłaty dywidendy, zgodnie z przyjętą w dniu 26 października 2020 r. przez Zarząd jednostki dominującej polityką dywidendową Spółki na lata 2021-2023, w okresie życia przyznanych uprawnień w formie akcji MCI. Założenie ma również zastosowanie do skupu akcji Spółki będącego alternatywną formą dystrybucji środków do inwestorów w stosunku do dywidendy.

Grupa ustala stopę procentową wolną od ryzyka jako stopę zwrotu uzyskiwaną z bieżąco dostępnymi zero-kuponowymi obligacjami rządowymi oraz obligacjami rządowymi o stałym oprocentowaniu i ich rentowności w okresie do zapadalności. Założenie ma również zastosowanie do skupu akcji Spółki będącego alternatywną formą dystrybucji środków do inwestorów w stosunku do dywidendy.

Grupa szacuje oczekiwaną zmienność zgodnie z punktem B25 Załącznika B do MSSF 2. W tym celu Grupa 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 okresem na okres. Obserwowane ceny powinny być również wyrażone w walucie, w której ustalona jest cena wykonania.

Dodatkowe informacje zostały zaprezentowane w **Nocie 22 „Programy motywacyjne na bazie akcji”**.

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.

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

Grupa 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. Powyższe podejście do rozpoznawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z posiadania przez jednostkę dominującą kontroli nad MCI Capital TFI S.A., tj. towarzystwem zarządzającym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. (jednostka dominująca jest 100% akcjonariuszem MCI Capital TFI S.A.), a w związku z tym spełniony jest warunek do nietworzenia zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zdefiniowanego w pkt 39 MSR 12 „Podatek dochodowy” – wartość nieutworzonej rezerwy z tytułu podatku odroczonego od wyceny certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ wynosiła 294 mln zł na dzień 30 czerwca 2024 r. Dla pozostałych certyfikatów inwestycyjnych warunek b) opisany powyżej nie jest spełniony i Grupa rozpoznaje z tego tytułu rezerwę na odroczonego podatek dochodowy.

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. Nowe 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 osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwiło polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa 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, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Jednostka inwestycyjna

Zgodnie z kryteriami paragrafu 27 MSSF 10 jednostka spełnia definicję jednostki inwestycyjnej, jeżeli:

- 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. Grupa inwestuje środki w celu uzyskania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji (certyfikatów inwestycyjnych). Działalność Grupy polega przede wszystkim na lokowaniu środków do funduszy inwestycyjnych zamkniętych i uzyskiwaniu w ten sposób zwrotu z zainwestowanego kapitału. Jednostka dominująca jako spółka publiczna posiada wielu inwestorów, dla których najistotniejszą kwestią jest zwrot z zainwestowanego kapitału w długim okresie. Zarząd jednostki dominującej analizuje i ocenia wyniki działalności Spółki i Grupy przez pryzmat wzrostu wartości godziwej posiadanych aktywów będących certyfikatami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych zamkniętych, poprzez które Grupa dokonuje swoich inwestycji. Wartość godziwa stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości aktywów posiadanych przez Grupę.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe biorąc pod uwagę założenia opisane w punkcie 2 Wybranych danych objaśniających.

7. Polityka rachunkowości

Standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2024 roku.

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:

- Zmiany do MSR 1: *Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe* oraz *Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie* oraz *Zobowiązania długoterminowe zawierające kowenanty* (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku oraz 31 października 2022 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 16 *Leasing: Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego* (opublikowano dnia 22 września 2022 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później.

- Zmiany do MSR 7: *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* i MSSF 7: *Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji: Umowy finansowania dostawców* (opublikowano dnia 25 maja 2023 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 lub później.
- Zmiany do MSR 12: *Podatek dochodowy: Międzynarodowa Reforma Podatkowa – Modelowe Zasady Drugiego Filaru* (opublikowano dnia 23 maja 2023 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone 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 investorem 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 21: *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut* (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2024 r. nie mają istotnego wpływu na niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Szczegółowe zasady polityki rachunkowości zostały przedstawione i opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku. Najważniejsze zasady polityki rachunkowości, specyficzne dla Grupy, przedstawiono poniżej.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku zasady polityki rachunkowości nie uległy zmianie a ich stosowanie było kontynuowane przez spółki z Grupy.

Jednostka inwestycyjna

Jednostka dominująca 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.

MCI jako jednostka inwestycyjna nie obejmuje konsolidacją swoich jednostek zależnych poza jednostkami zależnymi, które same nie są jednostką inwestycyjną i których głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług związanych z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej. Jednostkami zależnymi świadczącymi usługi związane z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej na dzień 30 czerwca 2024 r. są MCI Capital TFI S.A., PEM Asset Management Sp. z o.o. w likwidacji oraz MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. i z tego względu podlegają konsolidacji przez MCI.

Przychody z tytułu zarządzania

Przychody z tytułu realizacji umów zgodnie z MSSF 15 ujmowane są w momencie transferu kontroli nad towarami lub usługami na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Przychody z tytułu zarządzania obejmują wynagrodzenie stałe oraz zmienne za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, ustalone w oparciu o wartość aktywów netto funduszy. Przychody z tytułu zarządzania nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność, co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy/statutu, inne dokumenty dające podstawę do rozpoznania przychodu oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie/statucie obejmuje kwotę zmienną, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.

Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody związane z wyodrębnionymi świadczeniami są:

- ujmowane w okresie, w którym są świadczone przez Grupę usługi, lub
- ujmowane jednorazowo, w momencie gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na rzecz klienta.

Przychody z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie są ujmowane zgodnie z pierwszym rozwiązaniem, tj. są ujmowane w okresach, w których były świadczone usługi za zarządzanie.

Wynagrodzenie z tytułu wyjścia z inwestycji

Wynagrodzenie z tytułu wyjścia z inwestycji (Carry fee) kalkulowane jest na trzy różne sposoby w zależności od zapisów umownych z zarządzającymi w zakresie inwestycji w poszczególne spółki portfelowe funduszy:

- exit fee – jako ustalony umownie procent od bieżącej wyceny danej spółki lub w przypadku wyjścia częściowego/całkowitego od rzeczywistej ceny sprzedaży danej spółki.
- coinvestment carry – w przypadku inwestycji funduszy w spółkę eSky, Webcon i Focus Telecom wynagrodzenie kalkulowane w oparciu o model koinwestycji wynikający bezpośrednio z zapisów umów z partnerami zarządzającymi.
- carry fee - kalkulowane w oparciu o parametry z rzeczywistej oferty kupna danej spółki (wyjście częściowe lub całkowite) i nie może przekroczyć ono 5% zysku netto zrealizowanego na danej inwestycji wyliczanego jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży akcji/udziałów a wydatkami poniesionymi na daną inwestycję, powiększonymi o 10% tj. oczekiwany zwrot z inwestycji (tzw. hurdle rate) w skali roku w okresie od momentu poniesienia danego nakładu do momentu wypłynięcia przychodu ze sprzedaży inwestycji (akcji/ udziałów). Carry Fee wypłacane jest przez spółki zależne od MCI Capital ASI S.A., tj. MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o., na rzecz osób zarządzających inwestycjami.

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 Grupy. Wycena certyfikatów 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 certyfikatów inwestycyjnych.

Konsolidacja

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki w których dokonano inwestycji, w odniesieniu do których jednostka dominująca sprawuje kontrolę. Zgodnie z MSSF 10, Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy jednocześnie:

- sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji;
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

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.

Spółka konsoliduje pozostałe jednostki zależne metodą pełną. W zakres konsolidacji wchodzi wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej MCI (poza funduszami inwestycyjnymi oraz jednostkami niepodlegającym konsolidacji wymienionymi w punkcie 2. Informacji dodatkowej będącymi również jednostkami zależnymi) wymienione w informacji dodatkowej zawierającej istotne zasady rachunkowości oraz inne informacje objaśniające punkt 2 na stronach 11-12.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe MCI Capital ASI S.A. oraz dane finansowe jednostek zależnych podlegających konsolidacji na dzień 30 czerwca 2024 r. Jak wskazano w punkcie 2. Informacji dodatkowej część jednostek zależnych nie podlega konsolidacji w związku z faktem, że jednostka dominująca jest jednostką inwestycyjną w rozumieniu MSSF 10. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są na ten sam dzień sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej oraz według tych samych zasad rachunkowości we wszystkich istotnych aspektach.

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są również eliminowane, chyba że dostarczają dowodów na trwałą utratę wartości, która powinna zostać ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Fundusze nie podlegają konsolidacji zgodnie z par. 31 i 32 MSSF 10.

NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.

1. Zyski i straty z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

- certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych („FIZ”) należących do MCI i PEM AM,
- udziałów w spółkach,
- innych instrumentów finansowych.

	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023*	Za okres: od 01.04.2023 do 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	33 390	11 066	142 444	124 912
Aktualizacja wartości udziałów	(6)	(3)	(6)	(4)
	33 384	11 063	142 438	124 908

*Dane niebadane

1a. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych

Niezrealizowany wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych

	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023*	Za okres: od 01.04.2023 do 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ w likwidacji	(82)	-	5 769	2 070
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	41 698	20 814	153 528	132 412
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	(6 722)	(9 748)	(16 754)	(9 471)
Akcje MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	(1 504)	-	(99)	(99)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	33 390	11 066	142 444	124 912

*Dane niebadane

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

W I półroczu 2024 r. oraz I półroczu 2023 r. Grupa nie wygenerowała wyniku zrealizowanego na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych.

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 8a „Certyfikaty inwestycyjne”**.

Wynik na certyfikatach inwestycyjnych - łącznie

	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023*	Za okres: od 01.04.2023 do 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	33 390	11 066	142 444	124 912
	33 390	11 066	142 444	124 912

*Dane niebadane

1b. Aktualizacja wartości udziałów

	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023*	Za okres: od 01.04.2023 do 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Investments sp. z o.o.	(6)	(3)	(6)	(4)
	(6)	(3)	(6)	(4)

*Dane niebadane

2. Przychody z tytułu zarządzania

Przychody Grupy stanowią przede wszystkim:

- **Wynagrodzenie stałe** – wynagrodzenie od subfunduszy MCI.EuroVentures 1.0. oraz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielonych w ramach MCI.PrivateVentures FIZ naliczane jest w dniu następującym po dniu wyceny aktywów netto danego subfunduszu (naliczane jest od wartości aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału (lub ostatniej wyceny)) jako procent wartości aktywów netto tego subfunduszu z dnia wyceny i naliczane jest za każdy dzień roku (analogiczne zasady obowiązywały dla funduszu MCI.CreditVentures FIZ w likwidacji, którego likwidacja zakończyła się 4 stycznia 2023 r.). Wynagrodzenie stałe pobierane jest kwartalnie.

Pobieranie wynagrodzenia stałego za zarządzanie subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji zgodnie z podjętą uchwałą Zarządu MCI Capital TFI S.A. z dnia 2 września 2022 r. zostało zawieszona w całości począwszy od okresu rozliczeniowego rozpoczynającego się 1 lipca 2022 r. (do czasu podjęcia przez Zarząd MCI Capital TFI S.A. uchwały o wznowieniu jego pobierania w całości lub części).

Wynagrodzenia stałe za zarządzanie subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za I półrocze 2024 r. (tj. za I i II kwartał 2024 r.) nie zostało naliczone i nie zostało pobrane zgodnie z podjętą uchwałą Zarządu MCI Capital TFI S.A. odpowiednio z dnia 29 marca 2024 r. oraz 28 czerwca 2024 r.

Fundusz Internet Ventures FIZ w likwidacji był w likwidacji zarówno w 2024 r., jak i w 2023 r., wynagrodzenie za zarządzanie również nie było pobierane w tych okresach.

Oplata za zarządzanie funduszem MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF pobierana jest z aktywów funduszu zgodnie z zasadami określonymi w memorandum inwestycyjnym funduszu (Product Placement Memorandum).

- **Wynagrodzenie zmienne** – wynagrodzenie, które uzależnione jest od wzrostu wartości aktywów netto danego funduszu/subfunduszu przypadających na jeden certyfikat inwestycyjny powyżej określonej wartości. Wynagrodzenie zmienne naliczane jest na każdy dzień wyceny (jeśli jest podstawa do naliczenia wynagrodzenia zmiennego). Progi, powyżej których naliczane jest wynagrodzenie zmienne, określone są w statutach funduszy dla każdej serii certyfikatów inwestycyjnych osobno.

	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023*	Za okres: od 01.04.2023 do 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenie stałe za zarządzanie funduszami:				
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	3 251	607	1 405	692
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	-	-	7 376	3 732
MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	2 877	1 665	-	-
Razem	6 128	2 272	8 781	4 424
Razem przychody z tytułu zarządzania	6 128	2 272	8 781	4 424

*Dane niebadane

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie jest skorelowane z wartością aktywów funduszy pod zarządzaniem, natomiast wynagrodzenie zmienne jest ściśle związane z osiągniętymi przez poszczególne fundusze wynikami inwestycyjnymi.

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem

	Stan na dzień: 30.06.2024*	Stan na dzień: 31.12.2023	Stan na dzień: 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	329 416	342 845	373 183
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	2 176 119	2 134 302	2 109 969
Internet Ventures FIZ w likwidacji	387	469	30 544
MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	16 155**	32	-
	2 522 077	2 477 648	2 513 696

*Dane niebadane

**Wartość aktywów netto MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF przypadająca na akcjonariuszy spoza Grupy MCI.

Na podstawie wycen sprawozdawczych subfunduszy (31.12.2023) oraz na podstawie wycen oficjalnych subfunduszy (30.06.2024; 30.06.2023), natomiast w przypadku funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji oraz MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF na podstawie wyceny technicznej.

3. Koszty działalności podstawowej

	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023*	Za okres: od 01.04.2023 do 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Opłaty dystrybucyjne ponoszone przy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	(764)	-	(10)	(5)
Koszty ponad limitowe funduszy pokrywane przez TFI	(64)	(21)	(46)	(5)
Koszty z tytułu czynności pomocniczych związanych z prowadzeniem ewidencji uczestników funduszy	(67)	(34)	(74)	(33)
Pozostałe koszty	(18)	-	-	-
	(913)	(55)	(130)	(43)

*Dane niebadane

4. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023*	Za okres: od 01.04.2023 do 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(308)	(158)	(278)	(128)
Zużycie materiałów i energii	(93)	(38)	(66)	(30)
Usługi obce**	(3 008)	(1 503)	(5 457)	(3 569)
Podatki i opłaty	(37)	(28)	(27)	(18)
Wynagrodzenia***	(8 294)	(3 794)	(5 319)	(2 780)
Exit/ coinvestment/ carry fee	(14)	(537)	(12 903)	(10 972)
Program opcji menedżerskich	(83)	(42)	(164)	(82)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(623)	(203)	(641)	(262)
Pozostałe koszty	(565)	(381)	(587)	(348)
	(13 025)	(6 684)	(25 442)	(18 189)

*Dane niebadane

**Na koszty usług obcych składają się głównie koszty doradztwa prawnego i podatkowego, księgowości, audytu oraz marketingu.

***Wzrost kosztów wynagrodzeń wynika z poniesienia wyższych kosztów wynagrodzeń zmiennych.

5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023*	Za okres: od 01.04.2023 do 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Exit/ coinvestment/ carry fee**	11 327	11 327	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	22	-	268	137
	11 349	11 327	268	137

*Dane niebadane

**Wzrost przychodów z tytułu wynagrodzeń zmiennych exit/ coinvestment/ carry fee wynika z rozwiązania tworzonej dotychczas w MCI Capital TFI S.A. rezerwy dot. jednej ze spółek portfelowych MCI.EV (gwarantowanej umownie) w związku z wdrożeniem modelu koinwestycyjnego dla zespołu inwestycyjnego (przyszła wypłata realizowana będzie przez inny podmiot).

Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023*	Za okres: od 01.04.2023 do 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Pozostałe koszty operacyjne	(298)	(68)	214	143
	(298)	(68)	214	143

*Dane niebadane

6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023*	Za okres: od 01.04.2023 do 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe, w tym:	909	426	814	364
Odsetki z krótkoterminowych depozytów bankowych	909	426	787	344
Odsetki od pożyczek	-	-	(3)	(10)
Odsetki od rachunku bankowego	-	-	30	30
Przychody prowizyjne – gwarancje i zastawy**	882	439	421	249
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	(14)	130	130
	1 791	851	1 365	743

*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 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023*	Za okres: od 01.04.2023 do 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:	(9 271)	(4 929)	(15 197)	(9 020)
<i>Wyemitowanych obligacji</i>	(3 700)	(1 736)	(8 361)	(4 474)
<i>Kredytów bankowych</i>	(5 504)	(3 158)	(5 033)	(2 779)
<i>Zobowiązań z tytułu leasingu</i>	(67)	(35)	(72)	(36)
<i>Zaległości budżetowych</i>	-	-	(1 731)	(1 731)
Prowizja od kredytu	(162)	(57)	(159)	(66)
Straty z tytułu różnic kursowych	(16)	(16)	-	41
Inne	-	-	-	1
	(9 449)	(5 002)	(15 356)	(9 044)

*Dane niebadane

7. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023*	Za okres: od 01.04.2023 do 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	30 992	15 007	107 564	97 304
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461	52 461	52 461
Podstawowy/rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,59	0,29	2,05	1,85

*Dane niebadane

	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023*	Za okres: od 01.04.2023 do 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	30 992	15 007	107 564	97 304
Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	30 992	15 007	107 564	97 304
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461	52 461	52 461
Korekty z tytułu:	76	76	76	76
program opcji managerskich	76	76	76	76
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	52 537	52 537	52 537	52 537
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,59	0,29	2,05	1,85

*Dane niebadane

8. Aktywa finansowe

	Stan na dzień: 30.06.2024*	Stan na dzień: 31.12.2023	Stan na dzień: 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne	2 324 650	2 289 789	2 291 371
Udziały	849	855	5 960
	2 325 499	2 290 644	2 297 331

*Dane niebadane

8a. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień: 30.06.2024* PLN'000	Stan na dzień 31.12.2023 PLN'000	Stan na dzień: 30.06.2023* PLN'000
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ w likwidacji	387	469	10 725
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	2 166 063	2 124 366	2 100 395
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	158 200	164 922	180 211
Akcje MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF**	-	32	40
	2 324 650	2 289 789	2 291 371

*Dane niebadane

**Wycena akcji MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF na dzień 30 czerwca 2024 r. wykazana została w innych zobowiązaniach finansowych.

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 GK MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej GK MCI na dzień 30 czerwca 2024 r.:

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 30.06.2024 na GK MCI	WAN przypadający na 30.06.2024	WAN przypadający na 31.12.2023	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	48,02%	158 200	329 416	342 845	(13 429)
MCI.EuroVentures 1.0.	99,54%	2 166 063	2 176 119	2 134 302	41 817
Razem aktywa FIZ		2 324 263	2 505 535	2 477 147	28 388

Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	-	-	-	(13 429)	(13 429)
MCI.EuroVentures 1.0.	-	(75)	-	41 892	41 817
Razem aktywa FIZ	-	(75)	-	28 463	28 388

Certyfikaty Inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji oraz MCI.EuroVentures 1.0. 2 324 263

Certyfikaty Inwestycyjne funduszu w trakcie likwidacji, tj. Internet Ventures FIZ w likwidacji* 387

Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI 2 324 650

*Wycena posiadanych przez GK MCI certyfikatów inwestycyjnych funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji odzwierciedla wartość prognozowanych przyszłych wpływów pieniężnych z funduszu do GK MCI do czasu zakończenia likwidacji funduszu zgodnie z zasadami dystrybucji środków zainwestowanych przez GK MCI oraz drugiego uczestnika funduszu, tj. PFR Ventures Sp. z o.o., które są zdefiniowane w statucie funduszu oraz umowie z PFR Ventures Sp. z o.o. Zgodnie z tymi zasadami cała wartość aktywów netto funduszu wg. stanu na 30 czerwca 2024 r. jest należna GK MCI.

Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu GK MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej GK MCI na dzień 31 grudnia 2023 r.:

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 31.12.2023 na GK MCI		WAN na 31.12.2022	Zmiana WAN
		WAN na 31.12.2023	WAN na 31.12.2022		
MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	48,10%	164 922	342 845	406 282	(63 437)
MCI.EuroVentures 1.0.	99,53%	2 124 366	2 134 302	1 956 794	177 508
Razem aktywa FIZ		2 289 288	2 477 147	2 363 076	114 071

Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	-	(7 946)	-	(55 491)	(63 437)
MCI.EuroVentures 1.0.	-	(54 480)	-	231 988	177 508
Razem aktywa FIZ	-	(62 426)	-	176 497	114 071

Certyfikaty Inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji oraz MCI.EuroVentures 1.0. 2 289 288

Certyfikaty Inwestycyjne funduszu w trakcie likwidacji, tj. Internet Ventures FIZ w likwidacji* 469

Akcje MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF 32

Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI 2 289 789

*Wycena posiadanych przez GK MCI certyfikatów inwestycyjnych funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji odzwierciedla wartość prognozowanych przyszłych wpływów pieniężnych z funduszu do GK MCI do czasu zakończenia likwidacji funduszu zgodnie z zasadami dystrybucji środków zainwestowanych przez GK MCI oraz drugiego uczestnika funduszu, tj. PFR Ventures Sp. z o.o., które są zdefiniowane w statucie funduszu oraz umowie z PFR Ventures Sp. z o.o. Zgodnie z tymi zasadami cała wartość aktywów netto funduszu wg. stanu na 31 grudnia 2023 r. jest należna GK MCI.

Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu GK MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej GK MCI na dzień 30 czerwca 2023 r.:

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 30.06.2023 na GK MCI		WAN przypadający na 31.12.2022	Zmiana WAN
		WAN przypadający na 30.06.2023	WAN przypadający na 31.12.2022		
MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	48,29%	180 211	373 183	406 282	(33 099)
MCI.EuroVentures 1.0.	99,55%	2 100 395	2 109 969	1 956 794	153 175
Razem aktywa FIZ		2 280 606	2 483 152	2 363 076	120 076

Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	-	-	-	(33 099)	(33 099)
MCI.EuroVentures 1.0.	-	(1 135)	-	154 310	153 175
Razem aktywa FIZ	-	(1 135)	-	121 211	120 076

Certyfikaty Inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji oraz MCI.EuroVentures 1.0. 2 280 606

Certyfikaty Inwestycyjne funduszu w trakcie likwidacji, tj. Internet Ventures FIZ w likwidacji* 10 725

Akcje MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF 40

Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI 2 291 371

*Wycena posiadanych przez GK MCI certyfikatów inwestycyjnych funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji odzwierciedla wartość prognozowanych przyszłych wpływów pieniężnych z funduszu do GK MCI do czasu zakończenia likwidacji funduszu zgodnie z zasadami dystrybucji środków zainwestowanych przez GK MCI oraz drugiego uczestnika funduszu, tj. PFR Ventures Sp. z o.o., które są zdefiniowane w statucie funduszu oraz umowie z PFR Ventures Sp. z o.o.

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.

Grupa Kapitałowa MCI Capital ASI S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 r.



Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2024 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których Grupa MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji		Razem	Razem
	30.06.2024	Udział MCI	30.06.2024	Udział MCI	30.06.2024	Udział MCI
	100,00%	99,54%	100,00%	48,02%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	2 176 119	2 166 063	329 416	158 200	2 505 535	2 324 263
- Spółki publiczne	153 840	153 129	84 143	40 409	237 983	193 538
- Spółki niepubliczne	2 048 589	2 039 123	198 241	95 204	2 246 830	2 134 327
- Środki pieniężne, w tym depozyty	163 399	162 644	1 118	537	164 517	163 181
- Pozostałe aktywa	24 579	24 465	56 504	27 136	81 083	51 601
- Zobowiązania	214 288	213 298	10 590	5 086	224 878	218 384
Przychody z lokat netto	8 724	8 684	(3 107)	(1 492)	5 617	7 192
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	33 168	33 015	(10 322)	(4 957)	22 846	28 058
Wynik z operacji za okres	41 892	41 699	(13 429)	(6 449)	28 463	35 250

Poza powyższymi wymienionymi funduszami inwestycyjnymi na dzień 30 czerwca 2024 r. Grupa posiadała certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego będącego w trakcie likwidacji, tj. Internet Ventures FIZ w likwidacji oraz akcje funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF. Ze względu na niesporządzenie przez fundusz Internet Ventures FIZ w likwidacji wycen oficjalnych oraz sprawozdawczych w trakcie gdy jest w stanie likwidacji, Grupa nie prezentuje danych tego funduszu inwestycyjnego w powyższym zestawieniu. Ze względu na nieistotną wartość posiadanych akcji funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF Grupa nie prezentuje danych tego funduszu w powyższym zestawieniu.

Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2023 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których Grupa MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji		Razem	Razem
	31.12.2023	Udział MCI	31.12.2023	Udział MCI	31.12.2023	Udział MCI
	100,00%	99,53%	100,00%	48,10%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	2 134 302	2 124 366	342 845	164 922	2 477 147	2 289 288
- Spółki publiczne	116 814	116 270	109 258	52 557	226 072	168 827
- Spółki niepubliczne	2 152 874	2 142 852	183 225	88 138	2 336 099	2 230 990
- Środki pieniężne, w tym depozyty	52 509	52 265	1 414	680	53 923	52 945
- Pozostałe aktywa	238	237	56 302	27 083	56 540	27 320
- Zobowiązania	188 133	187 257	7 354	3 538	195 487	190 795
Przychody z lokat netto	(47 931)	(47 708)	(2 836)	(1 364)	(50 767)	(49 072)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	279 919	278 616	(52 655)	(25 329)	227 264	253 287
Wynik z operacji za okres	231 988	230 908	(55 491)	(26 693)	176 497	204 215

Poza powyżej wymienionymi funduszami inwestycyjnymi na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa posiadała certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego będącego w trakcie likwidacji, tj. Internet Ventures FIZ w likwidacji oraz akcje funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF. Ze względu na niesporządzenie przez fundusz Internet Ventures FIZ w likwidacji wycen oficjalnych oraz sprawozdawczych w trakcie gdy jest w stanie likwidacji, Grupa nie prezentuje danych tego funduszu inwestycyjnego w powyższym zestawieniu. Ze względu na nieistotną wartość posiadanych akcji funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF Grupa nie prezentuje danych tego funduszu w powyższym zestawieniu.

Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2023 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których Grupa MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji		Razem	Razem
	30.06.2023	Udział MCI	30.06.2023	Udział MCI	30.06.2023	Udział MCI
	100,00%	99,55%	100,00%	48,29%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	2 109 969	2 100 395	373 183	180 211	2 483 152	2 280 606
- Spółki publiczne	102 962	102 495	121 356	58 603	224 318	161 098
- Spółki niepubliczne	1 808 462	1 800 256	182 642	88 198	1 991 104	1 888 454
- Środki pieniężne, w tym depozyty	226 646	225 618	9 619	4 645	236 265	230 263
- Pozostałe aktywa	473	471	65 307	31 537	65 780	32 008
- Zobowiązania	28 574	28 444	5 741	2 772	34 315	31 216
Przychody z lokat netto	14 957	14 889	(1 266)	(611)	13 691	14 278
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	139 353	138 721	(31 833)	(15 372)	107 520	123 349
Wynik z operacji za okres	154 310	153 610	(33 099)	(15 984)	121 211	137 626

Poza powyżej wymienionymi funduszami inwestycyjnymi na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa posiadała certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego będącego w trakcie likwidacji, tj. Internet Ventures FIZ w likwidacji. Ze względu na niesporządzenie przez fundusz inwestycyjny wycen oficjalnych oraz sprawozdawczych w trakcie gdy jest w stanie likwidacji, Grupa nie prezentuje danych tego funduszu inwestycyjnego w powyższym zestawieniu.

8b. Udziały

	Stan na dzień: 30.06.2024*	Stan na dzień: 31.12.2023	Stan na dzień: 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Investments Sp. z o.o.**	849	855	865
MCI Management Sp. z o.o.	-	-	7
Simbio Holdings Limited***	-	-	5 033
MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.****	-	-	55
	849	855	5 960

*Dane niebadane

**Spółka w 2024 r. i 2023 r. nie prowadziła działalności operacyjnej, natomiast została powołana z zamiarem prowadzenia działalności inwestycyjnej.

Spółka nie podlega konsolidacji ze względu na zwolnienie zdefiniowane w par. 32 MSSF 10, z którego korzysta MCI Capital ASI S.A. (spółka jest traktowana jako spółka inwestycyjna).

***W dniu 29 września 2023 r. miała miejsce sprzedaż przez MCI Capital ASI S.A. do subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ wszystkich udziałów spółki Simbio Holdings Limited posiadanych przez MCI Capital ASI S.A., tj. 13.425.460 udziałów uprzywilejowanych („preference shares”) oraz 227.153 udziałów zwykłych („ordinary shares”).

Sprzedane udziały zostały objęte historycznie przez MCI Capital ASI S.A. w ramach transakcji opisanych poniżej:

- (1) 3.623.112 udziałów uprzywilejowanych („preference shares”) oraz 227.153 udziałów zwykłych („ordinary shares”) spółki Simbio Holdings Limited powstałych w ramach konwersji z wierzytelności z tyt. pożyczek super senior i pre-IPO, w posiadanie których MCI Capital ASI S.A. weszła we wrześniu 2022 r., w wyniku ich cesji przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ.
- (2) 1.000.000 udziałów uprzywilejowanych nabytych przez MCI Capital ASI S.A. we wrześniu 2022 r. za łączną kwotę 1 mln USD w ramach nowej rundy finansowania (5.033 tys. zł),
- (3) 8.802.348 udziałów uprzywilejowanych nabytych przez MCI Capital ASI S.A. w maju 2023 r. w ramach realizacji opcji call na dodatkowe udziały w Simbio Holdings Limited wynikającej z historycznej umowy zawartej w ramach restrukturyzacji Gett (udziały te zostały wyemitowane w dniu 17 lipca 2023 r. – cena nabycia udziałów wyniosła 37,2 mln zł).

Łączne wynagrodzenie z tytułu sprzedaży udziałów wskazanych w pkt (1) powyżej będzie ustalone w przyszłości i będzie równe sumie wartości wszelkich korzyści ekonomicznych i pożytków otrzymanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. z tytułu tych udziałów oraz środków z ich sprzedaży lub innego zakończenia inwestycji w te udziały. Jednocześnie MCI Capital ASI S.A. zobowiązał się do wypłaty wynagrodzenia w tej samej kwocie do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji. W związku z tym Spółka dokonała znetowania aktywów z odpowiadającymi im zobowiązaniami – wartość aktywów pomniejszona o odpowiadające im zobowiązania wyniosła 0 zł i w związku z tym nie została wykazana w bilansie na dzień 30 czerwca 2024 r.

Łączna cena sprzedaży udziałów wskazanych w pkt (2) powyżej wyniosła 5,5 mln zł i została uregulowana przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. w październiku 2023 r.

Jednocześnie subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. zobowiązał się, że w przypadku zbycia tych udziałów na rzecz podmiotu trzeciego, dokona wypłaty spółce MCI Capital ASI S.A. dodatkowego wynagrodzenia w kwocie równej cenie sprzedaży tych udziałów na rzecz podmiotu trzeciego pomniejszonej o koszt ich nabycia przez MCI Capital ASI S.A. ustalony zgodnie z umową, tj. 5.033 tys. zł (1 mln USD przeliczony po kursie z dnia nabycia udziałów przez MCI Capital ASI S.A.) powiększony o WIBOR 3M plus marża w skali roku (liczony od dnia nabycia udziałów przez MCI Capital ASI S.A.). Natomiast MCI Capital ASI S.A. zobowiązał się do wypłaty wynagrodzenia w tej samej kwocie do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji. W związku z tym Spółka dokonała znetowania aktywów z odpowiadającymi im zobowiązaniami – wartość aktywów pomniejszona o odpowiadające im zobowiązania wyniosła 0 zł i w związku z tym nie została wykazana w bilansie na dzień 30 czerwca 2024 r.

Łączna cena sprzedaży udziałów wskazanych w pkt (3) powyżej wyniosła 37,2 mln zł i została uregulowana przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. w październiku 2023 r.

Jednocześnie subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ zobowiązał się, że w przypadku zbycia tych udziałów na rzecz podmiotu trzeciego, dokona wypłaty spółce MCI Capital ASI S.A. dodatkowego wynagrodzenia w kwocie równej różnicy pomiędzy ceną sprzedaży i ceną nabycia tych udziałów nie wyższej jednak niż 8 mln zł – wg. wyceny udziałów wskazanych w pkt (3) wartość dodatkowego wynagrodzenia na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosiła 8 mln zł. Natomiast MCI Capital ASI S.A. zobowiązał się do wypłaty wynagrodzenia w tej samej kwocie do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji. W związku z tym Spółka dokonała znetowania aktywów z odpowiadającymi im zobowiązaniami – wartość aktywów pomniejszona o odpowiadające im zobowiązania wyniosła 0 zł i w związku z tym nie została wykazana w bilansie na dzień 30 czerwca 2024 r.

W lipcu 2022 r. MCI Capital ASI S.A. weszła w posiadanie pożytków z tyt. 592.185 udziałów Papaya w związku z zawartą w marcu 2022 r. przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji umową, w wyniku której subfundusz zrealizował wyjście z inwestycji w Azimo. Jednocześnie, w ramach umowy zawartej pomiędzy Spółką i subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji, Spółka zobowiązała się do zwrotu do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wszelkich pożytków z tyt. udziałów Papaya. Łączna wycena pożytków z tyt. udziałów Papaya oraz zobowiązania z tyt. zwrotu tych pożytków do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosiła 21,6 mln zł. Ze względu na zawartą umowę pomiędzy Spółką i subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji, z której wynika zwrot pożytków z instrumentów udziałowych do subfunduszu, Spółka dokonała znetowania aktywów z odpowiadającymi im zobowiązaniami – wartość aktywów pomniejszona o odpowiadające im zobowiązania wyniosła 0 zł i w związku z tym nie została wykazana w bilansie na dzień 30 czerwca 2024 r.

9. Należności handlowe oraz pozostałe

	Stan na dzień: 30.06.2024*	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu opłat za zarządzanie w tym:	10 962	11 082	8 754
- wynagrodzenie stałe	10 962	11 082	8 754
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	440	1 786	639
Pozostałe należności handlowe	73	906	37 774
Należności podatkowe / budżetowe	22	677	669
Rozliczenia międzyokresowe	370	433	402
Inne należności	21	25	25
	11 888	14 909	48 263
W tym:			
Część długoterminowa:	11	11	11
Część krótkoterminowa:	11 877	14 898	48 252
	11 888	14 909	48 263

*Dane niebadane

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

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inne aktywa finansowe

	Stan na dzień: 30.06.2024*	Stan na dzień: 31.12.2023	Stan na dzień: 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	13 387	16 151	19 338
	13 387	16 151	19 338
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	13 387	16 151	19 338
Bilansowa zmiana należności handlowych oraz pozostałych	3 021	-	(39 512)
Korekta o saldo należności z tytułu udziałów Simbio	-	-	37 225
Korekta o saldo należności z tytułu lokat bankowych	(875)	-	315
Zmiana należności handlowych oraz pozostałych wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 146	-	(1 972)

*Dane niebadane

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 13.387 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 31 grudnia 2023 r. 16.151 tys. zł; na dzień 30 czerwca 2023 r. 19.338 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym, lokaty bankowe typu overnight oraz lokaty bankowe o terminie wymagalności poniżej 3 miesięcy. Na dzień 30.06.2024 Spółka posiadała także lokaty terminowe o terminie wymagalności powyżej 3 miesięcy zaprezentowane jako inne aktywa finansowe w kwocie 20.795 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 r. 20.369 tys. zł; na dzień 30 czerwca 2023 r. 15.000 tys. zł).

11. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień: 30.06.2024*	Stan na dzień: 31.12.2023	Stan na dzień: 30.06.2023*
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	52 461	52 461	52 461
Liczba akcji w szt.	52 461 033	52 461 033	52 461 033
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00
Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)	52 461	52 461	52 461

*Dane niebadane

Kapitał zapasowy

PLN '000	Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Podział zysku	Kapitał zapasowy razem
Stan na dzień 01.01.2024	28 175	2 792	139 330	381	1 694 288	1 864 966
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	164 917	164 917
Stan na dzień 30.06.2024*	28 175	2 792	139 330	381	1 859 205	2 029 883
Stan na dzień 01.01.2023	28 175	2 792	139 330	381	1 551 027	1 721 705
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	143 261	143 261
Stan na dzień 31.12.2023	28 175	2 792	139 330	381	1 694 288	1 864 966
Stan na dzień 01.01.2023	28 175	2 792	139 330	381	1 551 027	1 721 705
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	143 261	143 261
Stan na dzień 30.06.2023*	28 175	2 792	139 330	381	1 694 288	1 864 966

*Dane niebadane

Pozostałe kapitały

PLN '000	Program opcji menadżerskich	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A.	Rozliczenie sprzedaży akcji własnych	Pozostałe kapitały razem
Stan na dzień 01.01.2024	74 088	5 395	(111 167)	(188)	(31 872)
Programy motywacyjne na bazie akcji**	83	-	-	-	83
Stan na dzień 30.06.2024*	74 171	5 395	(111 167)	(188)	(31 789)
Stan na dzień 01.01.2023	73 759	5 395	(111 167)	(188)	(32 201)
Programy motywacyjne na bazie akcji*	329	-	-	-	329
Stan na dzień 31.12.2023	74 088	5 395	(111 167)	(188)	(31 872)
Stan na dzień 01.01.2023	73 759	5 395	(111 167)	(188)	(32 201)
Programy motywacyjne na bazie akcji**	164	-	-	-	164
Stan na dzień 30.06.2023*	73 923	5 395	(111 167)	(188)	(32 037)

*Dane niebadane

Programy motywacyjne na bazie akcji jest szczegółowo opisany w **Nocie 22 „Programy motywacyjne na bazie akcji”.

12. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej wg stanu na dzień 30 czerwca 2024 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.*	38 880 331	74,11%	38 880 331	74,11%
Pozostali**	13 580 702	25,89%	13 580 702	25,89%
	52 461 033	100,00%	52 461 033	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

**W tym 3 670 805 akcji posiadanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ (udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA: 7,00%).

Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 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.*	39 841 859	75,95%	39 841 859	75,95%
Pozostali**	12 619 174	24,05%	12 619 174	24,05%
	52 461 033	100,00%	52 461 033	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

**W tym 2 464 201 akcji posiadanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ (udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA: 4,70%).

Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej wg stanu na dzień 30 czerwca 2023 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.*	39 726 000	75,72%	39 726 000	75,72%
Pozostali**	12 735 033	24,28%	12 735 033	24,28%
	52 461 033	100,00%	52 461 033	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

**W tym 2 464 201 akcji posiadanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ.

13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień: 30.06.2024*	Stan na dzień: 31.12.2023	Stan na dzień: 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Pozostałe zobowiązania handlowe	711	939	259
Zobowiązania z tytułu podatków	148	176	113
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia	31	58	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	110	111	161
Zobowiązania z tytułu Carry fee	227	197	260
Rozliczenia międzyokresowe**	1 912	1 574	1 212
Pozostałe zobowiązania	71	163	96
	3 210	3 218	2 101
W tym:			
Część długoterminowa:	-	-	-
Część krótkoterminowa:	3 210	3 218	2 101
	3 210	3 218	2 101

*Dane niebadane

**Na pozycję składają się głównie rezerwy na koszty opłat dystrybucyjnych ponoszonych w związku ze sprzedażą certyfikatów inwestycyjnych.

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień: 30.06.2024*	Stan na dzień: 31.12.2023	Stan na dzień: 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	175 293	195 292	195 293
Wartość kosztów związanych z emisją	(5 214)	(5 214)	(5 542)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	170 079	190 078	189 751
Odsetki naliczone – koszty narastająco	45 994	46 558	35 436
Odsetki zapłacone – koszty narastająco	(42 263)	(37 582)	(27 055)
Splata	(71 000)	(20 000)	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	102 810	179 053	198 131
Część długoterminowa:	93 545	162 805	84 799
Część krótkoterminowa:	9 265	16 248	113 332
	102 810	179 053	198 131

*Dane niebadane

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 nominalna obligacji	Odsetki wypłacone za 2024 rok	Odsetki wypłacone do 31.12.2023 roku
					000' PLN	000' PLN	000' PLN
Seria T2	18.02.2022	18.02.2027	806 367	WIBOR.3M + 3,5%	80 637	3 742	13 926
Seria T1	15.11.2021	15.11.2026	150 591	WIBOR.3M + 3,5%	15 059	694	2 796
Seria R*	05.08.2020	29.07.2026	79 000	WIBOR.6M + 4,0% (do 29.07.2023) WIBOR.6M + 3,5% (po 29.07.2023)	79 000	4 509	16 595
Seria S	21.08.2020	20.08.2023	20 000	WIBOR.6M + 4,0%	-	-	4 265
Seria U1	06.04.2023	31.12.2027	100	nd.	468	-	-
Seria U2	06.04.2023	31.12.2027	100	nd.	129	-	-
					175 293	8 945	35 582

*Grupa dokonała częściowego wykupu obligacji serii R w dniu 3 stycznia 2024 r. w kwocie 35.000 tys. zł oraz w dniu 16 kwietnia 2024 r. w kwocie 36.000 tys. zł.

Obligacje serii T1 wyemitowane przez Grupę 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 wyniosły 14.559 tys. zł.

Obligacje serii T2 wyemitowane przez Grupę 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 wyniosły 75.935 tys. zł.

Obligacje pozostałych serii R, U1 i U2 nie są zabezpieczone.

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

15. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów

Kredyty bankowe – stan na dzień 30.06.2024

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem*
				%	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym**	31.05.2026	WIBOR 1M + 2,5%	162 941	-	162 941
				162 941	-	162 941
W tym:						
Część długoterminowa:				162 941	-	162 941
Część krótkoterminowa:				-	-	-
				162 941	-	162 941

*Dane niebadane

**Na dzień bilansowy Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 200 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2024 r. saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 162,9 mln zł.

W dniu 3 września 2024 r. został zawarty aneks do umowy kredytowej, w wyniku którego data spłaty została przesunięta na 31 sierpnia 2027 r., natomiast dostępny limit uległ zwiększeniu z 200 mln zł do 300 mln zł. W dniu 5 września 2024 r. został zawarty aneks do umowy zastawu rejestrowego i finansowego na certyfikatach inwestycyjnych zwiększający zastaw do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 450 mln zł i ustanawiający dodatkowy zastaw na 141.680 certyfikatach inwestycyjnych serii J subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ.

W I półroczu 2024 r. Grupa zapłaciła 5.504 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie nie dokonano spłaty nominalu udzielonego kredytu.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Grupa ustanowiła następujące zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym:

- przelew na bank wierzytelności 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, 107.600 certyfikatów inwestycyjnych serii D oraz 141.680 certyfikatów inwestycyjnych serii J. Łączna wartość certyfikatów inwestycyjnych, na których ustanowiono zastaw, wg. ich ostatniej dostępnej wyceny na dzień 30 czerwca 2024 r., wynosiła 450.009,2 tys. zł.

- 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 Grupa jest zobowiązana do dokonania przedterminowej spłaty pozostającego do spłaty kredytu w kwocie równej nadwyżce wolnych środków pieniężnych (rozumianej jako 50% wartości umorzonych certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ posiadanych przez Spółkę).

Z udzielonym finansowaniem związany jest obowiązek spełniania przez Spółkę kowenantów określonych w umowie kredytowej. Zarówno na dzień 30 czerwca 2024 r. jak i w trakcie 2024 r. wszystkie kowenanty umowne były spełnione.

Kredyty bankowe - stan na dzień 31.12.2023

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość	Wartość	Razem
				nominalna	naliczonych	
				%	odsetek	
				PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym*	31.05.2026	WIBOR 1M + 2,5%	74 540	-	74 540
				74 540	-	74 540
				W tym:		
				Część długoterminowa:	74 540	- 74 540
				Część krótkoterminowa:	-	-
				74 540	-	74 540

*Na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 200 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2023 r. saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 74,5 mln zł.

W dniu 13 lipca 2023 r. został zawarty aneks do umowy kredytowej, w wyniku którego data spłaty została przesunięta na 31 maja 2026 r., natomiast dostępny limit uległ zwiększeniu z 173,25 mln zł do 200 mln zł.

W 2023 r. Grupa zapłaciła 9.703 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie dokonano spłaty nominalu udzielonego kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 15,5 mln zł.

Kredyty bankowe - stan na dzień 30.06.2023

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem*
				%	PLN'000	
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym**	31.05.2025	WIBOR 1M + 2,5%	142 012	-	142 012
				142 012	-	142 012
W tym:						
Część długoterminowa:				142 012	-	142 012
Część krótkoterminowa:				-	-	-
				142 012	-	142 012

*Dane niebadane

**Na dzień bilansowy Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 173,25 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2023 r. saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 142.012 tys. zł.

W I półroczu 2023 r. Grupa zapłaciła 5 033 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie nie dokonano spłaty nominału udzielonego kredytu w rachunku bieżącym.

Pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r. Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek.

16. Rezerwy

	Stan na dzień: 30.06.2024*	Stan na dzień: 31.12.2023	Stan na dzień: 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (exit/ coinvestment/ carry fee)**	11 665	23 074	23 457
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	485	546	462
Pozostałe rezerwy	2 698	3 335	4 292
	14 848	26 955	28 211
Część długoterminowa:	11 665	23 073	23 457
Część krótkoterminowa:	3 183	3 882	4 754
	14 848	26 955	28 211

*Dane niebadane

Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tytułu wyjścia z inwestycji i wzrostu wartości inwestycji (Carry fee). Szczegóły w **Nocie 4 „Koszty ogólnego zarządu”.

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2024	Zaangażowanie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Wykorzystanie rezerw	Wartość na 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji	23 074	1 294	(12 702)	-	11 666
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	546	489	(14)	(534)	487
Pozostałe rezerwy	3 335	4 833	(2 150)	(3 323)	2 695
Rezerwy razem	26 955	6 616	(14 866)	(3 857)	14 848

*Dane niebadane

17. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023*	Za okres: od 01.04.2023 do 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Podatek dochodowy – część bieżąca	1 084	-	(3 691)	(3 691)
Podatek dochodowy – część odroczonea	940	1 285	(883)	(2 084)
	2 024	1 285	(4 574)	(5 775)

*Dane niebadane

Na mocy umowy z dnia 16 czerwca 2021 r. oraz aneksu do tej umowy z dnia 3 sierpnia 2021 r. zawartych pomiędzy MCI Capital ASI S.A. oraz MCI Capital TFI S.A. 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. Dnia 15 lipca 2024 r. podpisano aneks wydłużający okres obowiązywania PGK z 3 do 4 lat, tj. od 1 września 2021 roku do 31 sierpnia 2025 roku, a tym samym obejmuje ona 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;
- 4) rok czwarty, tj. okres od dnia 1 września 2024 roku do dnia 31 sierpnia 2025 roku.

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
1H2016	2 890	1 445	1 445	31.08.2024
styczeń – sierpień 2021	1 103	929	174	31.12.2026
wrzesień 2023 – czerwiec 2024*	15 422	-	15 422	31.08.2029
	19 415	2 374	17 041	

*Okres od początku trzeciego roku podatkowego MCI ASI PGK do dnia bilansowego.

**Daty wykorzystania strat podatkowych przy założeniu braku zmian roku podatkowego MCI ASI PGK.

Odroczony podatek dochodowy

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z zysków lub strat	
	Stan na dzień 30.06.2024*	Stan na dzień 31.12.2023	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023*
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 661	22 705		
Zmiana aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			956	6 866
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(337)	(321)		
Zmiana zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(16)	(7 749)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego (netto)	23 324	22 384		
Zmiana odroczonego podatku dochodowego			940	(883)

*Dane niebadane

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z zysków lub strat	
	Stan na dzień 30.06.2024*	Stan na dzień 31.12.2023	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023*
Przejsiowe różnice w wartości certyfikatów inwestycyjnych	17 183	15 906	1 277	2 709
Przejsiowe różnice w wycenie środków na rachunkach	-	-	-	15
Naliczone odsetki od obligacji	399	1 459	(1 060)	(476)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	159	132	27	(75)
Rezerwa na premie	227	341	(114)	(228)
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	485	409	76	743
Rezerwa na prowizje od kredytu	11	29	(18)	(32)
Straty możliwe do odliczenia	2 963	33	2 930	1 848
Rezerwa na wynagrodzenie carry fee	2 234	4 396	(2 162)	2 362
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 661	22 705		
Zmiana aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			956	6 866

*Dane niebadane

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z zysków lub strat	
	Stan na dzień 30.06.2024*	Stan na dzień 31.12.2023	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023*
Przejsiowe różnice w wartości certyfikatów inwestycyjnych**	17	33	16	(7 690)
Naliczone odsetki od udzielonej pożyczki	-	2	2	-
Naliczone odsetki od lokat bankowych	-	166	166	-
Przychody z tytułu niezafakturowanych usług	320	120	(200)	(59)
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	337	321		
Zmiana zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(16)	(7 749)

*Dane niebadane

Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)

Stan na 30 czerwca 2024*	23 324
Stan na 31 grudnia 2023	22 384
Stan na 30 czerwca 2023*	17 720

*Dane niebadane

18. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023*	Za okres: od 01.04.2023 do 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia stałe	5 162	2 890	4 459	2 276
Wynagrodzenia zmienne	3 132	905	859	510
Koszty ubezpieczeń społecznych	610	195	627	251
Exit/coinvestment/carry fee	14	537	12 903	10 972
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i pracownikom	83	42	164	81
Inne świadczenia na rzecz pracowników	13	7	14	8
	9 014	4 576	19 027	14 098

*Dane niebadane

Wynagrodzenia kluczowego personelu jednostki dominującej (dane jednostkowe MCI Capital ASI S.A.)

	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.01.2023 do 30.06.2023*	Za okres: od 01.04.2023 do 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zarząd				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	687	188	764	342
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	12	6	12	6
	699	194	776	348
Rada Nadzorcza				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	109	54	109	55
Długoterminowe świadczenia pracownicze**	83	42	164	81
	192	96	273	136

*Dane niebadane

**Wynagrodzenie długoterminowe dla Członka Rady Nadzorczej dotyczy programu motywacyjnego na bazie akcji.

Zatrudnienie / pełnienie funkcji w jednostce dominującej

	Stan na dzień: 30.06.2024*	Stan na dzień: 31.12.2023	Stan na dzień: 30.06.2023*
	Liczba pracowników	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	3	2	2
Rada Nadzorcza	6	6	6
Pracownicy operacyjni	10	9	7
	19	17	15

*Dane niebadane

Udzielone zaliczki i pożyczki członkom Zarządu

W I półroczu 2024 r. Grupa nie udzielała zaliczek ani pożyczek członkom zarządu.

19. Podział zysku za 2023 r.

Podział zysku za rok 2023

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

Jednocześnie Zarząd MCI Capital ASI S.A. zarekomendował zmianę modelu dystrybucji środków do inwestorów MCI Capital ASI S.A. i wprowadzenie możliwości sprzedaży przez akcjonariuszy MCI Capital ASI S.A. posiadanych przez nich akcji MCI Capital ASI S.A. do podmiotu z szeroko pojętej Grupy MCI w latach 2023 oraz 2024, po cenie uwzględniającej premię do ceny rynkowej.

W związku z powyższym w kwietniu 2024 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. opublikował zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji MCI Capital ASI S.A.

W ramach skupu akcji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. nabył łącznie 1.206.604 szt. akcji MCI Capital ASI S.A. po cenie jednostkowej wynoszącej 30,00 zł, tj. łącznie za 36,2 mln zł. (2,30% w kapitale zakładowym MCI Capital ASI S.A.), w tym 961.528 szt. akcji MCI Capital ASI S.A. w ramach transakcji kupna od MCI Management Sp. z o.o. (równowartość 28,8 mln zł.; 1,83% w kapitale zakładowym MCI Capital ASI S.A.).

Rozliczenie ofert sprzedaży akcji MCI Capital ASI S.A. nastąpiło 29 kwietnia 2024 r.

W wyniku rozliczenia transakcji sprzedaży akcji zawartych w wyniku Zaproszenia, MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. posiada łącznie 3.670.805 akcji MCI Capital ASI S.A., które stanowią 7% udziału w kapitale zakładowym MCI Capital ASI S.A. oraz 7% udziału w ogólnej liczbie głosów w MCI Capital ASI S.A. Natomiast udział MCI Management Sp. z o.o. w spółce MCI Capital ASI S.A. uległ zmniejszeniu do 74,11% udziału w kapitale zakładowym MCI Capital ASI S.A. oraz 74,11% udziału w ogólnej liczbie głosów w MCI Capital ASI S.A.

20. Instrumenty finansowe

Grupa 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 pozostałych jednostkach, 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.

Grupa 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 30.06.2024		Stan na dzień 31.12.2023		Stan na dzień 30.06.2023	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
Certyfikaty inwestycyjne						
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. w likwidacji	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)
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)
Akcje MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Udziały						
Inwestycje w pozostałych jednostkach	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)

Wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych jest dokonywana w oparciu o wartość aktywów netto („WAN”) przypadającą na certyfikaty inwestycyjne posiadane przez Grupę 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. WAN MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF przypadający na daną serię certyfikatów inwestycyjnych na dzień bilansowy szacowany jest przez MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. – podmiot zarządzający tym funduszem zgodnie z zasadami określonymi w memorandum inwestycyjnym funduszu (Product Placement Memorandum) – podstawą dla tego szacunku są wyceny aktywów oraz zobowiązań tego funduszu.

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. Zmiany wycen spółek portfelowych mają bezpośrednio przełożenie na zmiany wycen WAN przypadających na certyfikaty inwestycyjne posiadane przez Grupę, co z kolei wpływa na zmianę wartości aktywów Grupy. 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 dokonywana jest w oparciu o postanowienia umowne oraz jest zależna przede wszystkim od WAN tych funduszy.

W ocenie Grupy 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.

Spółki z Grupy dokonują 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 spółki z Grupy dokonują w śródrocznym okresie, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zmianę warunków. Spółki z Grupy stosują 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:
		30.06.2024*	31.12.2023	30.06.2023*
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	2 324 650	2 289 789	2 234 197
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	849	855	43 130
Aktywa obrotowe				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	57 174
Inne aktywa finansowe	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	20 795	20 000	15 000

*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:
		30.06.2024*	31.12.2023	30.06.2023*
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11	11	11
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11 877	14 898	48 253
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	369	369
Środki pieniężne	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	13 387	16 151	19 338
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	93 545	162 805	84 799
Pożyczki i kredyty	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	162 941	74 540	142 012
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 685	2 566	2 826
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	9 265	16 248	113 332
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 210	3 218	2 103
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	453	386	386

*Dane niebadane

Grupa 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. Grupa 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. Segmenty operacyjne

Grupa prowadzi działalność w dwóch obszarach: (1) w segmencie inwestycji oraz (2) w segmencie zarządzania aktywami.

Segment inwestycji dotyczy inwestycji realizowanych przez spółki z Grupy (przede wszystkim jednostką dominującą Grupy – MCI Capital ASI S.A.) w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. i MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. oraz inwestycji w udziały spółek oraz inne instrumenty finansowe. Przychody segmentu dotyczą w całości: wyniku niezrealizowanego na przeszacowaniu wyceny certyfikatów inwestycyjnych, udziałów w spółkach i innych instrumentów finansowych oraz wyniku zrealizowanego na sprzedaży/umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych, sprzedaży udziałów w spółkach lub realizacji innych instrumentów finansowych. Część przychodów segmentu dotycząca funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF zarządzanego przez MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. pochodzi z transakcji świadczonych na terytorium Luxemburga. Pozostała część przychodów segmentu pochodzi z transakcji świadczonych na terytorium Polski. Podział przychodów na źródła ich generowania został przedstawiony w **Nocie 1 „Zyski i straty z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy”**.

Segment zarządzania aktywami dotyczy obszaru zarządzania funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, który jest realizowany w całości przez MCI Capital TFI S.A. oraz MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. Przychody segmentu dotyczą w całości przychodów z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie funduszami. Część przychodów segmentu generowana przez MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. za zarządzanie funduszem MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF pochodzi z transakcji świadczonych na terytorium Luxemburga. Pozostała część przychodów segmentu pochodzi z transakcji świadczonych na terytorium Polski. Podział przychodów na źródła ich generowania został przedstawiony w **Nocie 2 „Przychody z tytułu zarządzania”**.

Podział działalności na powyższe segmenty bazuje na kryterium różnicowania produktów i usług.

	Segmenty operacyjne - transakcje z zewnętrznymi klientami			
	Działalność inwestycyjna		Zarządzanie funduszami	
	od 01.01.2024 do 30.06.2024*	od 01.01.2023 do 30.06.2023*	od 01.01.2024 do 30.06.2024*	od 01.01.2023 do 30.06.2023*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	33 390	142 444	-	-
Aktualizacja wartości udziałów	(6)	(6)	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Przychody z tytułu zarządzania	-	-	6 129	8 781
Koszty działalności podstawowej	-	-	(913)	(131)
Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej	33 384	142 438	5 216	8 650
Koszty ogólnego zarządu	(3 673)	(11 217)	(9 352)	(14 224)
Pozostałe przychody operacyjne	1	266	11 348	2
Pozostałe koszty operacyjne	(264)	(125)	(34)	339
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29 448	131 362	7 178	(5 233)
Przychody finansowe	882	548	909	817
Koszty finansowe	(9 443)	(15 330)	(6)	(26)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 887	116 580	8 081	(4 442)

*Dane niebadane

22. Programy motywacyjne na bazie akcji

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 z 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 Grupa 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%. Grupa założyła wypłaty dywidendy, zgodnie z przyjętą w dniu 26 października 2020 r. przez Zarząd jednostki dominującej polityką dywidendową Spółki na lata 2021-2023, w okresie życia przyznanym uprawnień w formie akcji MCI. Założono prawo nabycia uprawnień w formie akcji MCI. Założenie ma również zastosowanie do skupu akcji Spółki będącego alternatywną formą dystrybucji środków do inwestorów w stosunku do dywidendy. Przy szacowaniu wartości godziwej nie były uwzględniane warunki nabycia inne niż warunki rynkowe.

Grupa ujęła w I półroczu 2024 r. koszt z tytułu tego programu motywacyjnego w kwocie 83 tys. zł., w 2023 roku koszt programu motywacyjnego wyniósł 329 tys. zł., a w I półroczu 2023 r. 164 tys. zł.

23. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Podatek dochodowy od osób prawnych – 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 dnia 12 kwietnia 2011 r. Spółka otrzymała odszkodowanie za szkody wywołane deliktem Skarbu Państwa w wysokości 42.763.690,78 zł (kwota główna plus odsetki).

Spółka w dniu 30 marca 2012 r. złożyła deklarację CIT-8 za rok 2011, w której to wykazała kwotę będącą podstawą opodatkowania w wysokości 29.165.638 zł. Należny podatek wynosił zgodnie z tą deklaracją 5.541.471 zł i do dnia 27 czerwca 2011 r. został on uiszczony w pełnej wysokości.

W powyższym rozliczeniu Spółka uwzględniła także zasądzone jej powyżej opisane odszkodowanie od Skarbu Państwa.

W późniejszym czasie miejsce miały liczne, istotne z punktu widzenia rozmiaru zobowiązania podatkowego, zdarzenia:

- w dniu 22 czerwca 2012 r. uchylenie ww. wyroku Sądu Apelacyjnego (w części dotyczącej wysokości odszkodowania) przez Sąd Najwyższy po rozpoznaniu skarg kasacyjnych obu stron,
- w dniu 13 stycznia 2013 r. wydanie kolejnego wyroku Sądu Apelacyjnego, który przyznał Spółce 28 821 828 zł + odsetki, tytułem odszkodowania,
- w dniu 22 stycznia 2013 r. zwrot przez Spółkę różnicy pomiędzy zasądzonymi kwotami, wraz z odsetkami,
- w dniu 26 marca 2014 r. uchylenie przez Sąd Najwyższy wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 13 stycznia 2013 r. (w części dotyczącej odszkodowania), po rozpoznaniu skargi Skarbu Państwa reprezentowanego przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej,
- w dniu 30 grudnia 2016 r. Spółka wniosła „pierwszy” wniosek o zwrot nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r.,
- w dniu 8 czerwca 2017 r. Spółka otrzymała decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty,
- w dniu 22 czerwca 2017 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji z dnia 8 czerwca 2017 r. do organu II instancji,
- w dniu 13 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję organu II instancji, który utrzymał w mocy decyzję organu I instancji,
- w dniu 13 października 2017 r. Spółka zaskarżyła decyzję II instancji w sprawie „pierwszego” wniosku o zwrot nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. – tym samym zdaniem Spółki bieg terminu przedawnienia został zawieszony,
- w dniu 18 września 2018 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu wydał wyrok, który tym razem zasądził na rzecz Spółki odszkodowanie w wysokości 2 190 000 zł wraz z odsetkami (w wysokości 1 326 660 zł),
- w dniu 16 listopada 2018 r. Spółka zwróciła różnicę pomiędzy zasądzonymi w dnia 13 stycznia 2013 r. i 18 września 2018 r. kwotami,
- w dniu 18 lutego 2019 r., w związku z powyższym wyrokiem z dnia 18 września 2018 r., Spółka wniosła „drugi” wniosek o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. w związku z tym, że wpłacony wcześniej podatek dochodowy od pierwotnej kwoty odszkodowania (42.763.690,78 zł, w tym odsetki) wraz z jej zmianą (na kwotę 2 190 000 zł + odsetki) stał się w wyniku kolejnych rozstrzygnięć sądów cywilnych podatkiem nadpłaconym,
- w dniu 25 listopada 2021 r. Sąd Najwyższy wydał wyrok, w którym oddalił skargi kasacyjne zarówno Spółki jak i Skarbu Państwa od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z 18 września 2018 r., w konsekwencji czego kwota odszkodowania w wysokości 2.190.000 zł wraz z odsetkami (1 326 660 zł) stała się kwotą definitywną,
- w dniu 13 kwietnia 2022 r. Spółka wniosła „trzeci” wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty (w wysokości odpowiadającej „drugiemu” wnioskowi). Działanie to spowodowane było ostrożnością procesową, związaną z ostatecznym ukształtowaniem się przychodu Spółki (wskutek wyroku Sądu Najwyższego) i potencjalnymi jego konsekwencjami związanymi z obowiązkiem złożenia korekty.
- 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 28 października 2022 r. Spółka otrzymała decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie stwierdzającą nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy 2011 w wysokości 25 341 zł oraz odmawiającą stwierdzenia nadpłaty w pozostałym zakresie (tj. 5 323 551 zł).

- Spółka nie zgadzając się z motywami rozstrzygnięcia Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wskazanymi w decyzji, dnia 14 listopada 2022 r. złożyła odwołanie od ww. decyzji. Sprawa została przekazana do rozpatrzenia przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie (organ II instancji).
- W dniu 8 lutego 2023 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.
- W dniu 23 marca 2023 r. Spółka wniosła skargę do WSA w Warszawie na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 8 lutego 2023 r.
- W dniu 12 maja 2023 r. Spółka otrzymała odpis odpowiedzi ze strony Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie na złożoną przez Spółkę skargę do WSA, o której mowa powyżej. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie w swojej odpowiedzi podtrzymał stanowisko zawarte w decyzji z 8 lutego 2023 r. i wniósł do WSA o oddalenie skargi.
- W dniu 21 września 2023 r. przed WSA odbyła się rozprawa w przedmiotowym temacie, na której WSA uchylił zaskarżoną decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie oraz poprzedzającą ją decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z października 2022 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie nie wniósł skargi kasacyjnej od wyroku WSA. 30 listopada 2023 r. wyrok został przekazany sędziemu do nadania klauzuli wykonalności. Sprawa została przekazana do Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.
- W dniu 16 maja 2024 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie złożył wniosek do WSA o wykładnię wyroku.
- Spółka otrzymała od Drugiego i Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie postanowienia o wyznaczeniu terminu zakończenia sprawy dot. stwierdzenia nadpłaty w CIT za rok 2011 na odpowiednio 15 października 2024 r. (II sprawa nadpłatowa) i 19 listopada 2024 r. (III sprawa nadpłatowa; w jednej sprawie nadpłaty w CIT za rok 2011 toczą się obecnie 2 równoległe postępowania, stąd wyznaczone zostały dwa terminy).
- W dniu 9 lipca 2024 r. Spółka otrzymała od WSA odpis wykładni wyroku WSA (zdaniem Spółki i Kancelarii reprezentującej Spółkę odpis wykładni wyroku zmienia sam wyrok WSA, z tego też względu Spółka złożyła zażalenie na przedmiotową wykładnię wyroku).
- W dniu 19 lipca 2024 r. Spółka złożyła zażalenie na postanowienie o wykładni wyroku oraz wniosek o przywrócenie terminu do złożenia skargi kasacyjnej od ww. wyroku WSA wraz ze skargą kasacyjną od tegoż wyroku.

Na dzień bilansowy z tego tytułu nie były ujęte w sprawozdaniu finansowym żadne należności lub rezerwy.

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

W 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. W dniu 19 października 2022 r. MCI Capital TFI S.A. otrzymało oficjalną decyzję ZUS w sprawie kontroli. 21 listopada 2022 r. MCI Capital TFI S.A. złożył odwołanie do sądu od otrzymanej decyzji ZUS. 16 stycznia 2023 r. Sąd Okręgowy w Warszawie postanowił o zawieszeniu postępowania głównego MCI Capital TFI S.A. wskazując, że rozstrzygnięcie w tej sprawie będzie zależne od spraw dotyczących poszczególnych ubezpieczonych – rozprawy dotyczące poszczególnych ubezpieczonych odbywają się systematycznie od września 2023 r. Kolejne rozprawy są sukcesywnie wyznaczane. W opinii doradcy prawnego po stronie MCI Capital TFI S.A. istnieją silne argumenty przemawiające na rzecz stanowiska MCI Capital TFI S.A., jednakże na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, ze względu na zaawansowanie postępowania niemożliwe jest określenie prawdopodobieństwa wygrania sporu przez MCI Capital TFI S.A.

24. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w I półroczu 2024 r.

Częściowy wykup obligacji serii R

W dniu 3 stycznia 2024 r. oraz w dniu 16 kwietnia 2024 r. miały miejsce częściowe wykupy obligacji serii R od obligatariusza (fundusz MCI.PrivateVentures FIZ, działający na rachunek subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.) w wysokości odpowiednio 35 mln zł oraz 36 mln zł.

Zakończenie kontroli Komisji Nadzoru Finansowego w spółce MCI Capital TFI S.A.

W dniu 3 stycznia 2024 r. MCI Capital TFI S.A. otrzymała protokół z przeprowadzonej kontroli przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego („Protokół kontroli”). W dniu 17 stycznia 2024 r. Spółka złożyła do Komisji zastrzeżenia do Protokołu kontroli. W odpowiedzi na zastrzeżenia do Protokołu z kontroli, w dniu 21 lutego 2024 r. Spółka otrzymała aneks do Protokołu kontroli oraz zalecenia pokontrolne. Spółka na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wdrożyła otrzymane zalecenia pokontrolne.

Zakończenie kontroli Komisji Nadzoru Finansowego w spółce MCI Capital ASI S.A.

W dniu 31 stycznia 2024 r. MCI Capital ASI S.A. otrzymała protokół z przeprowadzonej kontroli przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego („Protokół kontroli”). W dniu 14 lutego 2024 r. Spółka złożyła zastrzeżenia do Protokołu kontroli. W odpowiedzi na zastrzeżenia do Protokołu z kontroli, w dniu 5 kwietnia 2024 r. Spółka otrzymała aneks do Protokołu kontroli oraz zalecenia pokontrolne. Spółka na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wdrożyła otrzymane zalecenia pokontrolne.

Powołanie Członka Zarządu MCI Capital ASI S.A.

W dniu 26 marca 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Pawła Borysa do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 8 kwietnia 2024 r.

Powołanie nowego Członka Zarządu MCI Capital TFI S.A.

W dniu 26 marca 2024 r. Rada Nadzorcza MCI Capital TFI S.A. powołała Pana Pawła Borysa do Zarządu MCI Capital TFI S.A. i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu ze skutkiem od dnia 8 kwietnia 2024 r. Jednocześnie, od dnia 8 kwietnia 2024 r., Pan Tomasz Czechowicz przestał pełnić funkcję Prezesa Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Skup akcji MCI Capital ASI S.A. przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

W kwietniu 2024 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. opublikował zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji MCI Capital ASI S.A.

W ramach skupu akcji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. nabył łącznie 1.206.604 szt. akcji MCI Capital ASI S.A. po cenie jednostkowej wynoszącej 30,00 zł, tj. łącznie za 36,2 mln zł. (2,30% w kapitale zakładowym MCI Capital ASI S.A.), w tym 961.528 szt. akcji MCI Capital ASI S.A. w ramach transakcji kupna od MCI Management Sp. z o.o. (równowartość 28,8 mln zł.; 1,83% w kapitale zakładowym MCI Capital ASI S.A.).

Rozliczenie ofert sprzedaży akcji MCI Capital ASI S.A. nastąpiło 29 kwietnia 2024 r.

W wyniku rozliczenia transakcji sprzedaży akcji zawartych w wyniku Zaprośzenia, MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. posiada łącznie 3.670.805 akcji MCI Capital ASI S.A., które stanowią 7% udziału w kapitale zakładowym MCI Capital ASI S.A. oraz 7% udziału w ogólnej liczbie głosów w MCI Capital ASI S.A. Natomiast udział MCI Management Sp. z o.o. w spółce MCI Capital ASI S.A. uległ zmniejszeniu do 74,11% udziału w kapitale zakładowym MCI Capital ASI S.A. oraz 74,11% udziału w ogólnej liczbie głosów w MCI Capital ASI S.A.

Powołanie Członków Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A.

W dniu 17 czerwca 2024 roku Zarząd Spółki otrzymał od akcjonariusza Spółki – MCI Management Sp. z o.o. oświadczenie na podstawie § 14 ust. 2 pkt a) Statutu Spółki o powołaniu do Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Dubińskiego ze skutkiem od dnia następującego po dniu odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy Spółki zakończony 31 grudnia 2023 r. (tj. od dnia 22 czerwca 2024 r.).

W dniu 21 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Pana Grzegorza Warzochę, Pana Marcina Kasińskiego, Pana Andrzeja Jacaszka oraz Panią Małgorzatę Adamkiewicz na Członków Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem od dnia 22 czerwca 2024 r. (włącznie).

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i podział zysku Spółki za 2023 r.

W dniu 21 czerwca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2023 oraz sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2023. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że zysk netto za rok 2023 w kwocie 164.916.269,85 zł zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A.

W dniu 30 czerwca 2024 roku Zarząd Spółki otrzymał Jerzego Rozłuckiego pismo z oświadczeniem o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

25. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dacie bilansu miały miejsce następujące istotne zdarzenia w działalności Spółki:

- w dniu 3 września 2024 r. Spółka zawarła z bankiem ING aneks do umowy kredytowej, w wyniku którego data spłaty została przesunięta na 31 sierpnia 2027 r., natomiast dostępny limit uległ zwiększeniu z 200 mln zł do 300 mln zł. W dniu 5 września 2024 r. Spółka zawarła z bankiem ING aneks do umowy zastawu rejestrowego i finansowego na certyfikatach inwestycyjnych zwiększający zastaw do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 450 mln zł i ustanawiający dodatkowy zastaw na 141.680 certyfikatach inwestycyjnych serii J subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ.
- w dniu 9 września 2024 r. została przyjęta uchwałą Zarządu Spółki polityka dywidendowa Spółki na lata 2025-2027 („Polityka”). Postanowienia Polityki będą obowiązywać począwszy od roku 2025 na podstawie zatwierdzonych sprawozdań finansowych Spółki za rok 2024. Zgodnie z przyjętą Polityką, Zarząd Spółki będzie rekomendował walnemu zgromadzeniu Spółki, aby na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki przeznaczona została kwota odpowiadająca 4,00% kapitałów własnych Spółki wykazanych w ostatnim zbadanym i zatwierdzonym przez walne zgromadzenie rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki przed dniem wypłaty dywidendy. Zarząd Spółki będzie na bieżąco analizował wpływ Polityki na sytuację podatkową Spółki i MCI ASI PGK w kolejnych latach jej obowiązywania.
- w dniu 16 września 2024 r. rozpoczęła się likwidacja funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

26. Zarządzanie ryzykiem płynności

Na dzień bilansowy Grupa MCI posiadała 13.399 tys. zł zobowiązań krótkoterminowych (z wyłączeniem rezerw), z czego największą pozycję stanowiły zobowiązania z tytułu obligacji w wysokości 9.265 tys. zł.

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

Grupa zamierza regulować powyższe zobowiązania przede wszystkim ze środków pochodzących z wpływów z tytułu opłat za zarządzanie funduszami, umorzeń certyfikatów inwestycyjnych, a także z udostępnionego finansowania zewnętrznego w postaci kredytów bankowych.

27. Poręczenia i gwarancje

Zabezpieczenie kredytu subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

Dnia 29 stycznia 2021 r. jednostka dominująca 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 mln EUR, zawartej w dniu 4 stycznia 2021 r. z Raiffeisen Bank International AG. W dniu 4 stycznia 2024 r. został podpisany aneks, w ramach którego dostępność kredytu odnawialnego została wydłużona do 2 lipca 2027 r. Wartość certyfikatów inwestycyjnych serii C będących przedmiotem zastawu na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosła 351.604 tys. zł.

Grupa sporządziła szacunek kwoty odpisu na oczekiwane straty kredytowe związane z ustanowionym zastawem na certyfikatach inwestycyjnych, który nie wykazał konieczności tworzenia na dzień 30 czerwca 2024 r. odpisu na oczekiwane straty kredytowe.

Zabezpieczenie kredytu MCI Management Sp. z o.o.

Dnia 26 lipca 2023 r. MCI Capital ASI S.A. zawarła z Raiffeisen Bank International AG umowę zastawu finansowego i rejestrowego na 382.000 certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 do najwyższej sumy zabezpieczenia zastawu rejestrowego równej 48 mln EUR.

Umowa zastawu stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania MCI Management Sp. z o.o. wynikającego z umowy kredytu odnawialnego na łączną kwotę 32 mln EUR, zawartej w dniu 26 lipca 2023 r. z Raiffeisen Bank International AG. Wartość certyfikatów inwestycyjnych serii K (200.000 szt.) oraz serii M (182.000 szt.) będących przedmiotem zastawu na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosła 261.464 tys. zł.

Grupa sporządziła szacunek kwoty odpisu na oczekiwane straty kredytowe związane z ustanowionym zastawem na certyfikatach inwestycyjnych. Kredyt, który był zabezpieczony powyższym zastawem, nie był wykorzystany na dzień 30 czerwca 2024 r. W związku z powyższym Grupa nie utworzyła na dzień 30 czerwca 2024 r. odpisu na oczekiwane straty kredytowe w związku z powyższym zastawem.

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.

28. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. na 30 czerwca 2024 r. został przedstawiony w informacji dodatkowej zawierającej istotne zasady rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.

	Jednostka dominująca wobec Grupy**	Pozostałe***	Razem
Inwestycje:			
Certyfikaty inwestycyjne	-	2 324 650	2 324 650
Inwestycje w pozostałych jednostkach	-	849	849
Należności:			
Należności handlowe oraz pozostałe	206	11 196	11 402
Zobowiązania:			
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	8 647	8 647
Inne instrumenty finansowe	-	471	471
Przychody i koszty:			
Aktualizacja wartości udziałów	-	(6)	(6)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	33 390	33 390
Przychody z tytułu zarządzania	-	6 128	6 128
Koszty działalności operacyjnej	-	(69)	(69)
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	1	6	7
Przychody finansowe	413	468	882
Koszty finansowe	-	(1 499)	(1 499)

**Dane niebadane*

******Spółka MCI Management Sp. z o.o.

*******Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, spółkę MCI Investments Sp. z o.o., a także transakcje z członkami zarządu. Wynagrodzenia zarządu jednostki dominującej zostały przedstawione w **Nocie 18 „Świadczenia pracownicze”**.

Poza transakcjami z jednostkami powiązаныmi wymienionymi powyżej, Grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisanych szczegółowo w **Nocie 27 „Poręczenia i Gwarancje”**.

Nierozliczone na dzień bilansowe salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w **Nocie 14 „Zobowiązania z tytułu obligacji”**). Grupa 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 2023 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.

	Jednostka dominująca wobec Grupy*	Pozostałe**	Razem
Inwestycje:			
Certyfikaty inwestycyjne	-	855	855
Inwestycje w pozostałych jednostkach	-	2 289 789	2 289 789
Należności:			
Należności handlowe oraz pozostałe	223	12 645	12 868
Zobowiązania:			
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	85 654	85 654
Przychody i koszty:			
Aktualizacja wartości udziałów	-	(16)	(16)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	196 580	196 580
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	12 871	12 871
Przychody z tytułu zarządzania	-	22 165	22 165
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	2	13	16
Pozostałe przychody operacyjne	9	-	9
Przychody finansowe	-	1 295	1 295
Koszty działalności operacyjnej	(1)	-	(1)
Koszty finansowe	-	(9 998)	(9 998)
Koszty działalności podstawowej	-	(168)	(168)

*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, spółkę MCI Investments Sp. z o.o., a także transakcje z członkami zarządu. Wynagrodzenia zarządu jednostki dominującej zostały przedstawione w **Nocie 18 „Świadczenia pracownicze”.

Poza transakcjami z jednostkami powiązаныmi wymienionymi powyżej, Grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisanych szczegółowo w **Nocie 27 „Poręczenia i Gwarancje”**.

Nierozliczone na dzień bilansowe salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w **Nocie 14 „Zobowiązania z tytułu obligacji”**). Grupa 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 2023 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.

	Jednostka dominująca wobec Grupy**	Pozostałe***	Razem
Inwestycje:			
Certyfikaty inwestycyjne	-	2 291 371	2 291 371
Inwestycje w pozostałych jednostkach	7	920	927
Należności:			
Należności handlowe oraz pozostałe	9	37 855	37 864
Zobowiązania:			
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	(82 871)	(82 871)
Przychody i koszty:			
Aktualizacja wartości udziałów	-	(6)	(6)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	142 444	142 444
Przychody z tytułu zarządzania	-	8 781	8 781
Koszty działalności operacyjnej	-	(106)	(106)
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	1	8	9
Pozostałe przychody operacyjne	9	46	55
Przychody finansowe	-	421	421
Koszty finansowe	-	(2 699)	(2 699)

*Dane niebadane

**Spółka MCI Management Sp. z o.o.

*** Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, spółkę MCI Investments Sp. z o.o. oraz MCI Digital and Climatech GP S.à r.l., a także transakcje z członkami zarządu. Wynagrodzenia zarządu jednostki dominującej zostały przedstawione w **Nocie 18 „Świadczenia pracownicze”**.

Poza transakcjami z jednostkami powiązаныmi wymienionymi powyżej, Grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisanych szczegółowo w **Nocie 27 „Poręczenia i Gwarancje”**.

Nierozliczone na dzień bilansowe salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w **Nocie 14 „Zobowiązania z tytułu obligacji”**). Grupa 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.

Informacje na temat transakcji pomiędzy niekonsolidowanymi podmiotami (kontrolowanymi przez MCI Capital ASI S.A.) a głównym akcjonariuszem oraz MCI Capital ASI S.A.

Poniżej zaprezentowane zostały transakcje pomiędzy MCI Capital ASI S.A. oraz głównym akcjonariuszem MCI Capital ASI S.A., tj. MCI Management Sp. z o.o. a funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez MCI Capital TFI S.A. oraz spółkami portfelowymi tych funduszy, które to podmioty są kontrolowane przez MCI Capital ASI S.A. (według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.).

Transakcje te dotyczą finansowania wewnętrznego w ramach wewnątrzgrupowej polityki lokowania płynności.

Finansowanie udzielane jest na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych, zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. w tym z uwzględnieniem 20% limitu zaangażowania w aktywa jednego podmiotu oraz w interesie uczestników tych funduszy.

Ponadto, w kwietniu 2024 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. nabył w ramach przeprowadzonego skupu akcji 961.528 szt. akcji MCI Capital ASI S.A. od MCI Management Sp. z o.o. (równowartość 28,8 mln zł.; 1,83% w kapitale zakładowym MCI Capital ASI S.A.). Szczegółowe informacje na temat skupu akcji znajdują się w **Nocie 24 „Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w I półroczu 2024 r.”**.

Emitent	Wierzyciel / Obligatariusz	Typ instrumentu	Data zapadalności	Wartość nabycia (nominał) PLN'000	Stan na dzień 30.06.2024 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2023 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2023 PLN'000
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	obligacje - seria K	23.06.2026	280 000	274 016	270 448	280 428
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EV pośrednio poprzez spółkę portfelową	Weksel	23.06.2026	21 000	21 949	21 079	-
Razem				279 000	295 965	291 527	280 428

Emitent	Wierzyciel / Obligatariusz	Typ instrumentu	Data zapadalności	Wartość nabycia (nominał) PLN'000	Stan na dzień 30.06.2024 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2023 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2023 PLN'000
MCI Capital ASI S.A.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	obligacje - seria R	29.07.2026	79 000*	8 221	81 117	82 871
Razem				79 000	8 221	81 117	82 871
Razem				358 000	304 186	372 644	363 299

*Grupa dokonała częściowego wykupu obligacji serii R w dniu 3 stycznia 2024 r. w kwocie 35 mln zł oraz w dniu 16 kwietnia 2024 r. w kwocie 36 mln zł. Pozostała do spłaty wartość nominalna obligacji wynosi 8 mln zł.

29. Zarządzanie ryzykiem

Ryzyka, na które narażona jest Grupa:

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

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

RYZYKO PŁYNNOŚCI

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

- emisja dłużnych papierów wartościowych,
- 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 Grupę kapitału są emisje obligacji skierowane do klientów instytucjonalnych. Do 2018 r. było to podstawowe źródło pozyskiwania środków przez Grupę. Od początku swojej działalności Grupa wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 777 mln PLN, z czego do 30 czerwca 2024 r. zostało spłaconych łącznie 673 mln PLN.

MCI Capital ASI S.A. posiada również zaangażowanie na poziomie ok. 2.324.173 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2024 r.) w certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. („EV”) oraz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji („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 Grupy, poza tymi, wynikającymi z pozyskania zewnętrznych finansowań.

- EV: Zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu certyfikaty inwestycyjne Funduszu związane z EV serii posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. mogą być wykupione na żądanie Spółki w każdym ostatnim dniu kalendarzowym danego kwartału kalendarzowego oraz w każdym ostatnim dniu kalendarzowym w danym miesiącu kalendarzowym, niebędącym końcem kwartału, o ile suma wartości aktywów netto subfunduszu na certyfikat inwestycyjny certyfikatów inwestycyjnych objętych żądaniem wykupu złożonymi na ten dzień wynosi co najmniej 1 mln PLN. Jedynym ograniczeniem statutowym wpływającym na wartość dokonywanego wykupu jest wskazanie, że wykup nie może spowodować spadku aktywów EV poniżej wartości 150.000 PLN. Grupa ma zatem zapewnioną statutowo możliwość dookreślonego w czasie wycofania się z inwestycji w subfundusz EV w sposób ograniczony jedynie płynnością tego subfunduszu. Zaangażowanie bezpośrednie MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty EV wg. stanu na 30 czerwca 2024 r. to 99,54% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). Wartość aktywów netto subfunduszu EV na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosiła 2.176 mln PLN natomiast wartość gotówki/jednostek uczestnictwa/aktywów płynnych to 163 mln PLN.
- TV: Każdorazowo po wygospodarowaniu przez TV tzw. Nadwyżki (zdefiniowanej w statucie Funduszu), następuje automatyczne wykupienie certyfikatów inwestycyjnych i dystrybucja środków z tego tytułu do Grupy i pozostałych uczestników, proporcjonalnie do posiadanego przez nich udziału w TV. Zaangażowanie bezpośrednie MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty TV wg. stanu na 30 czerwca 2024 r. wynosiło 48,00% (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 48,00% 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 2024 r. wartość aktywów netto subfunduszu TV wynosiła 329 mln PLN. Opublikowana na 30 czerwca 2024 r. wartość Nadwyżki to 0,1 mln PLN. Natomiast zgodnie z najbardziej aktualną kalkulacją sporządzoną na dzień 31 sierpnia 2024 r. wartość Nadwyżki wyniosła -0,1 mln PLN.

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

Najistotniejsze pozycje zobowiązań Grupy wg stanu na 30 czerwca 2024 r. stanowiły zobowiązania z tytułu obligacji oraz kredyt bankowy.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. łączna wartość zobowiązań bilansowych Grupy wynosiła 272,5 mln PLN (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego, rezerw oraz zobowiązań pozabilansowych) i stanowiła 12,9% kapitałów własnych Spółki.

Spółki z Grupy nie widzą zagrożenia sytuacji płynnościowej w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej w perspektywie najbliższych 12 miesięcy.

RYZYKO 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 Grupy poprzez spadek wartości wyceny posiadanych przez nią certyfikatów inwestycyjnych danego funduszu, jako rezultat spadku wartości danej inwestycji portfelowej, będącej przedmiotem inwestycji tego Funduszu.

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

Grupa, co do zasady, nie posiada bezpośredniej ekspozycji na inne spółki handlowe. Inwestycje 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 Grupa ustala w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem ewentualnych zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny. W konsekwencji zamiana wyceny innych spółek handlowych może oddziaływać na wartość aktywów MCI Capital ASI S.A. wyłącznie pośrednio poprzez wpływ na wycenę wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

Zgodnie ze statutami funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Grupa („Fundusze”) Towarzystwo co najmniej raz na kwartał dokonuje wyceny wartości godziwej spółek wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy., a wartość tej wyceny przekłada się na wartość aktywów pod zarządzaniem i poziom pobieranych wynagrodzeń dla 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.

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).

RYZYKO KONCENTRACJI

Koncentracja ryzyka wynika z instrumentów finansowych, które mają podobne cechy i na które zmiany warunków gospodarczych lub innych warunków mają zbliżony wpływ. Grupa narażona jest na ryzyko koncentracji ze względu na fakt iż certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych stanowiły 96,9% wartości sumy bilansowej na dzień 30 czerwca 2024 r. Wartość posiadanych przez Grupę certyfikatów inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych została przedstawiona w **Nocie 8a „Certyfikaty Inwestycyjne”**.

Grupa lokuje swoje aktywa w fundusze inwestycyjne o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania inwestycje Grupy koncentrują się w głównej mierze na funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. oraz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji. Pozostałymi funduszami w strukturach Grupy są Internet Ventures FIZ w likwidacji (fundusz jest w procesie upłynniania swoich aktywów i likwidacji; likwidacja funduszu Internet Ventures FIZ rozpoczęła się 01.07.2021 r.) oraz MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A. SICAV-RAIF (fundusz założony w 2023 r.; fundusz zrealizował do końca drugiego kwartału 2024 r. trzy inwestycje). Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną w inwestycje typu buyout i growth (subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji). 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 93%, natomiast subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji stanowił 7% wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2024 r.

Oba główne subfundusze koncentrują się na Polsce jako obszarze geograficznym, która stanowiła na dzień 30 czerwca 2024 r. odpowiednio 76% portfela subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. oraz 64% portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji. Rynek rosyjski w przypadku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji stanowił 7% portfela na dzień 30 czerwca 2024 r. Fundusz Internet Ventures FIZ w likwidacji koncentrował się na dzień 30 czerwca 2024 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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Do instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu, których stroną są spółki z Grupy, należą aktywa gotówkowe, kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu obligacji. Do instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu, których stroną są spółki z Grupy, należą zobowiązania z tytułu leasingu.

Ryzyko walutowe

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. Grupa nie zawierała istotnych transakcji, które by ją bezpośrednio narażały na ryzyko walutowe. Jednak Fundusze dokonują inwestycji także w walutach innych niż złoty. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których wyceniane są poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów walutowych, poprzez spadki wyceny lub wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży inwestycji, może mieć wpływ na spadek wartości aktywów funduszy, a co za tym idzie, spadek wartości posiadanych przez Grupę certyfikatów inwestycyjnych. Towarzystwo zarządzające funduszami w miarę możliwości prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe źródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji.

RYZIKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów finansowych, z którymi związane jest ryzyko kredytowe Grupy. Są to następujące aktywa: należności długoterminowe, należności krótkoterminowe, udzielone pożyczki, środki pieniężne, inne instrumenty finansowe oraz inwestycje w akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne oraz zobowiązania pozabilansowe, czyli udzielone gwarancje i poręczenia. Znacząca część aktywów finansowych Grupy to należności i inwestycje w podmioty powiązane. Poprzez udzielone pożyczki i należności krótkoterminowe od podmiotów powiązanych Grupa optymalizuje proces zarządzania płynnością. Grupa na bieżąco monitoruje stan należności. Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w jednostki zależne i powiązane, certyfikatami inwestycyjnymi i innymi instrumentami finansowymi 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 Grupę. W odniesieniu do środków pieniężnych, w celu poprawy bieżącej płynności Grupa zawiera umowy lokat bankowych z podmiotami o wysokiej wiarygodności kredytowej, a środki lokuje na krótkie okresy. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Grupa stosuje model uproszczony 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 GRUPA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

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

Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

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