

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022	Za okres: od 01.01.2021 do 31.12.2021	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022	Za okres: od 01.01.2021 do 31.12.2021	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Przychody z tytułu zarządzania	6 724	31 320	19 822	1 448	6 842	4 359
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(20 830)	358 265	353 005	(4 487)	78 267	77 631
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(31 103)	346 823	347 200	(6 699)	75 767	76 355
Zysk (strata) netto	(1 077)	465 790	466 922	(232)	101 756	102 683
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	50 631	78 679	5 974	10 905	17 188	1 314
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	121	(1 858)	163	26	(406)	36
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 020)	(94 769)	(21 374)	(4 958)	(20 703)	(4 700)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	27 732	(17 948)	(15 237)	5 973	(3 921)	(3 351)
	Stan na dzień 30.06.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 30.06.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 30.06.2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	2 065 267	2 064 233	2 118 628	441 240	448 805	468 640
Zobowiązania długoterminowe	198 279	137 096	125 389	42 362	29 807	27 736
Zobowiązania krótkoterminowe	95 505	118 890	208 352	20 404	25 849	46 087
Kapitał własny	1 771 483	1 808 247	1 784 887	378 473	393 148	394 817
Kapitał podstawowy	51 432	51 432	51 432	10 988	11 182	11 377
Liczba akcji (w szt.)	51 432 385	51 432 385	51 432 385	51 432 385	51 432 385	51 432 385
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	51 432 385	50 296 718	49 142 228	51 432 385	50 296 718	49 142 228
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,02)	9,26	9,50	(0,00)	2,01	2,10
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	34,44	35,16	34,70	7,36	7,64	7,68

*Dane niebadane

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

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

Grupa Kapitałowa
MCI CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA
INWESTYCYJNA S.A.

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

Dla akcjonariuszy MCI CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA S.A.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. Nr 757), 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 2022 r. oraz od 1 kwietnia do 30 czerwca 2022 r.

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

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

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

Warszawa, 20 września 2022 r.

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	2
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	9
NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23

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

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

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.

		Za okres:*	Za okres:*	Za okres:*	Za okres:*
		od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.04.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.04.2021 do 30.06.2021
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1a	3 503	86 325	348 630	305 508
Aktualizacja wartości udziałów	1d	-	-	445	(23)
Wycena innych instrumentów finansowych	1b	(16 966)	(8 209)	6 496	4 650
Przychody z tytułu zarządzania	2	6 724	3 250	19 822	8 618
Koszty działalności podstawowej	3	(128)	(64)	(2 588)	(959)
Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej		(6 867)	81 302	372 805	317 794
Koszty ogólnego zarządu	4	(13 795)	(11 806)	(20 084)	(12 964)
Pozostałe przychody operacyjne		14	-	419	172
Pozostałe koszty operacyjne		(182)	(118)	(135)	(133)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(20 830)	69 378	353 005	304 869
Przychody finansowe	5	764	432	513	296
Koszty finansowe	5	(11 037)	(5 178)	(6 318)	(3 128)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(31 103)	64 632	347 200	302 037
Podatek dochodowy	18	30 026	15 694	119 722	128 588
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 077)	80 326	466 922	430 625
Zysk (strata) netto		(1 077)	80 326	466 922	430 625
Przypadający:					
- właścicielom jednostki dominującej		(1 077)	80 326	466 922	430 625
- na udziały niekontrolujące		-	-	-	-
		(1 077)	80 326	466 922	430 625
Zysk (strata) netto		(1 077)	80 326	466 922	430 625
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Całkowite dochody		(1 077)	80 326	466 922	430 625
Przypadające:					
- właścicielom jednostki dominującej		(1 077)	80 326	466 922	430 625
- na udziały niekontrolujące		-	-	-	-
		(1 077)	80 326	466 922	430 625
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję					
Podstawowy	6	(0,02)	1,56	9,50	8,74
Rozwodniony	6	(0,02)	1,53	9,50	8,74

*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 9 do 65.

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

		Stan na dzień* 30.06.2022	Stan na dzień 31.12.2021 – dane przekształcone	Stan na dzień* 30.06.2021
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		412	418	342
Prawo do użytkowania składników majątku		3 184	3 377	204
Wartości niematerialne		26	50	46
Inwestycje w pozostałych jednostkach		1 007	1 007	7
Certyfikaty inwestycyjne	7	1 982 916	2 008 606	2 026 987
Należności handlowe oraz pozostałe	9	11	11	7
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	22 632	540	582
		2 010 188	2 014 009	2 028 175
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	9	5 608	28 324	66 062
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		53	226	710
Inne aktywa finansowe		716	704	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	48 702	20 970	23 681
		55 079	50 224	90 453
Aktywa razem		2 065 267	2 064 233	2 118 628
Kapitały				
Kapitał podstawowy	11	51 432	51 432	51 432
Kapitał zapasowy	11	1 721 705	1 292 616	1 292 616
Pozostałe kapitały	11	(31 578)	(32 614)	(57 106)
Zyski (straty) zatrzymane, w tym:		29 924	496 813	497 945
<i>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>		31 001	31 023	31 023
<i>Zysk (strata) netto</i>		(1 077)	465 790	466 922
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 771 483	1 808 247	1 784 887
Kapitały własne razem		1 771 483	1 808 247	1 784 887
Zobowiązania długoterminowe				
Obligacje	14	180 075	110 169	96 368
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	-	10 613	11 684
Zobowiązania z tytułu leasingu		3 378	3 507	-
Rezerwy	17	14 826	12 807	17 337
		198 279	137 096	125 389
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	13	3 734	3 280	11 480
Zobowiązania z tytułu dywidendy	13	36 723	-	27 773
Zobowiązania z tytułu leasingu		233	-	216
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 626	-	365
Obligacje	14	16 223	16 595	103 701
Pożyczki i kredyty bankowe	15	14 242	29 736	41 172
Zobowiązania z tytułu weksli	16	-	66 106	20 738
Inne instrumenty finansowe	1c	19 247	2 281	1 620
Rezerwy	17	2 477	892	1 287
		95 505	118 890	208 352
Zobowiązania razem		293 784	255 986	333 741
Pasywa razem		2 065 267	2 064 233	2 118 628

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 65.

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

PLN'000	Kapitał podstawowy [Nota 11]	Kapitał zapasowy [Nota 11]	Pozostałe kapitały – dane przekształcone** [Nota 11]	Zyski (straty) zatrzymane – dane przekształcone** [Nota 20]	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały własne razem
Stan na dzień 01.01.2022**	51 432	1 292 616	(32 614)	496 813	1 808 247	1 808 247
Wypłata dywidendy	-	-	-	(36 723)	(36 723)	(36 723)
Podział wyniku	-	429 089	-	(429 089)	-	-
Program motywacyjny na bazie akcji	-	-	7	-	7	7
Podwyższenie kapitału (niezarejestrowane)	-	-	1 029	-	1 029	1 029
<i>Zysk (strata)</i>	-	-	-	(1 077)	(1 077)	(1 077)
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	(1 077)	(1 077)	(1 077)
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	429 089	1 036	(466 889)	(36 764)	(36 764)
Stan na dzień 30.06.2022'	51 432	1 721 705	(31 578)	29 924	1 771 483	1 771 483

*Dane niebadane

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 65.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.

PLN'000	Kapitał podstawowy [Nota 11]	Kapitał zapasowy [Nota 11]	Pozostałe kapitały – dane przekształcone* [Nota 11]	Zyski (straty) zatrzymane – dane przekształcone*	Akcje własne	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały własne razem
Stan na dzień 01.01.2021	49 954	1 213 793	19 905	82 666	(10 446)	1 355 872	1 355 872
Wypłata dywidendy	-	-	-	(27 773)	-	(27 773)	(27 773)
Podział wyniku	-	62 142	-	(62 142)	-	-	-
Program motywacyjny na bazie akcji	-	-	24 492	-	-	24 492	24 492
Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI z PEM*	1 478	16 681	(77 011)	38 272	10 446	(10 134)	(10 134)
<i>Zysk (strata)</i>	-	-	-	465 790	-	465 790	465 790
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	465 790	-	465 790	465 790
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	1 478	78 823	(52 519)	414 147	10 446	452 375	452 375
Stan na dzień 31.12.2021*	51 432	1 292 616	(32 614)	496 813	-	1 808 247	1 808 247

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 65.

MCI Capital ASI S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 r.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r.

PLN'000	Kapitał podstawowy [Nota 11]	Kapitał zapasowy [Nota 11]	Pozostałe kapitały – dane przekształcone** [Nota 11]	Zyski (straty) zatrzymane – dane przekształcone**	Akcje własne	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały własne razem
Stan na dzień 01.01.2021	49 954	1 213 793	19 905	82 666	(10 446)	1 355 872	1 355 872
Wypłata dywidendy	-	-	-	(27 773)	-	(27 773)	(27 773)
Podział wyniku	-	62 142	-	(62 142)	-	-	-
Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI z PEM**	1 478	16 681	(77 011)	38 272	10 446	(10 134)	(10 134)
<i>Zysk (strata)</i>	-	-	-	466 922	-	466 922	466 922
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	466 922	-	466 922	466 922
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	1 478	78 823	(77 011)	415 279	10 446	429 015	429 015
Stan na dzień 30.06.2021*	51 432	1 292 616	(57 106)	497 945	-	1 784 887	1 784 887

*Dane niebadane

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 65.

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

		Za okres: [*] od 01.01.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres: [*] od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN'000
	NOTY		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto okresu sprawozdawczego		(31 103)	347 200
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4	283	878
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych	1	13 463	(355 571)
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych		-	(1 517)
Przychody odsetkowe	5	(131)	-
Koszty z tytułu odsetek	5	10 956	6 295
Inne korekty		64	(146)
Zmiana stanu rezerw		3 604	1 577
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	9	23 745	448
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych		558	(1 833)
Przychody pieniężne z działalności operacyjnej		21 439	(2 669)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		-	217
Wpływy z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych		29 192	8 426
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		50 631	5 974
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek		121	609
Wpłaty na podwyższenie kapitału jednostki zależnej		-	(430)
Wydatki na zakup majątku trwałego		-	(16)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		121	163
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki na zakup akcji w PEM S.A.		-	(10 135)
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	15	14 242	1 333
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	15	(29 736)	(151)
Wydatki na spłatę odsetek od kredytów i pożyczek	15	(755)	(389)
Wydatki na spłatę weksli	16	(66 005)	(8 000)
Wydatki na spłatę odsetek od weksli		(926)	-
Wpływy z emisji obligacji	14	76 201	-
Wydatki na spłatę obligacji	14	(8 350)	-
Wydatki na spłatę odsetek od obligacji	14	(7 500)	(3 397)
Wydatki na koszty emisji obligacji	14	(117)	-
Wydatki na spłatę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	(618)
Wydatki na spłatę odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	5	(74)	(17)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(23 020)	(21 374)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany		27 732	(15 237)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		-	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		27 732	(15 237)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		20 970	38 918
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		48 702	23 681

^{*}Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 65.

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* / *venture capital*, inwestując swoje aktywa poprzez 4 fundusze inwestycyjne o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną. Od dużych inwestycji typu buyout i growth (subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. wydzielone w ramach MCI.PrivateVentures FIZ), po inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji i Internet Ventures FIZ w likwidacji). Oba fundusze na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są w likwidacji – likwidacja Helix Ventures Partners FIZ rozpoczęła się 21.05.2021 r., natomiast likwidacja Internet Ventures FIZ rozpoczęła się 01.07.2021 r.). Inwestycje w spółki portfelowe dokonywane są w horyzoncie kilkuletnim, w czasie którego zarządzający aktywnie wspierają rozwój spółek i nadzorują wykonanie przez nie strategii biznesowych, a następnie poszukują możliwości zbycia tych aktywów. Najistotniejsze aktywa MCI to certyfikaty inwestycyjne.

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

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

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

2. Skład Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. na 30 czerwca 2022 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.** (dalej PEM AM)

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

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 I półroczu 2022 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).

MCI posiadała również udziały w Helix Venture Asset Management Sp. z o.o. w likwidacji (100% udziałów posiadał PEM Asset Management Sp. z o.o.), która nie podlegała konsolidacji ze względu na jej nieistotność. Spółka została wykreślona z rejestru przedsiębiorców w dniu 6 kwietnia 2022 r.

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

Fundusze – niepodlegające konsolidacji:

- **Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.**
- **Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.**
- **MCI.CreditVentures 2.0 FIZ w likwidacji**
- **Internet Ventures FIZ w likwidacji**
- **Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji**
- **MCI.Partners FIZ w likwidacji**

Spółka spełnia kryteria klasyfikacji jako jednostka inwestycyjna określone w paragrafie 27 MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe (dalej „MSSF 10”). W dniu 21 czerwca 2021 r. zostało zarejestrowane połączenie MCI z PEM. Spółką Przejmującą było MCI, natomiast Spółką Przejmowaną PEM. Do dnia połączenia Spółka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego w związku z korzystaniem ze zwolnienia zdefiniowanego w par. 32 MSSF 10, zgodnie z którym jednostka inwestycyjna nie konsoliduje jednostek zależnych za wyjątkiem jednostek, które same nie są jednostką inwestycyjną i których głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług związanych z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej. Wraz z połączeniem spółek, MCI przejęło kontrolę nad podmiotem zarządzającym funduszami, tj. MCI Capital TFI S.A. W związku z powyższym po połączeniu powstał obowiązek konsolidacji. Połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów jako transakcja pod wspólną kontrolą MCI Management Sp. z o.o. Od dnia połączenia do 30 czerwca 2022 r. Spółka posiadała jednostki zależne podlegające konsolidacji i w związku z tym sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2022 r. Obowiązek konsolidacji nie dotyczy inwestycji realizowanych poprzez fundusze, gdyż są one uznawane za inwestycje jednostki inwestycyjnej (MCI).

Skład Zarządu jednostki dominującej:

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

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

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe prezentowane w ujęciu półrocznym:

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

nie były przedmiotem odrębnego badania przez biegłego rewidenta.

4. Data zatwierdzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

5. Założenie kontynuacji działalności

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 2022 r. Zarząd jednostki dominującej, za wyjątkiem ujemnego kapitału pracującego (tj. nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi), które pokryte zostaną głównie z wpływów z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu Grupy oraz przychodów z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi, 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. Grupa finansuje swoją działalność między innymi poprzez emisję obligacji oraz innych instrumentów dłużnych, w związku z czym wartość zobowiązań krótkoterminowych przekracza wartość aktywów obrotowych, co jest naturalnym zjawiskiem dla Grupy i Grupa nie identyfikuje z tego tytułu zagrożenia dla kontynuacji działalności.

Zarząd jednostki dominującej zwraca uwagę na utrzymującą się niepewność dotyczącą skutków konfliktu zbrojnego na Ukrainie. Zarząd jednostki dominującej nie identyfikuje zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy, jak również bieżącej płynności spółek z Grupy, będącego efektem wojny w Ukrainie i sankcji nakładanych na Rosję, szczególnie zostały opisane w **Nocie 25 „Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2022 r.”**.

6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skróconym śródrocznym 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 zasadniczo w złotych polskich. Dane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie stwierdzono inaczej.

7. 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 7 „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 (Carry fee)

Wynagrodzenie (rezerwa) z tytułu wyjścia z inwestycji przysługuje zarządzającym inwestycjami w spółki portfelowe funduszy. Kalkulowane jest 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 wpłynięcia 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 spółkę 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 Spółka stosuje równanie Blacka-Scholes’a.

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

Spółka ustala stopę procentową wolną od ryzyka jako stopę zwrotu uzyskiwaną z bieżąco dostępnymi zero-kuponowymi obligacjami rządowymi oraz obligacjami rządowymi o stałym oprocentowaniu i ich rentowności w okresie do zapadalności.

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

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

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

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. Rozwiązanie zobowiązania w 2021 r. wynika z przejścia przez jednostkę dominującą kontroli nad MCI Capital TFI S.A., tj. towarzystwem zarządzającym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, w wyniku zarejestrowania w KRS połączenia MCI z PEM w dniu 21 czerwca 2021 r. i tym samym spełnieniem warunku nietworzenia zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zdefiniowanego w pkt 39 MSR 12 „Podatek dochodowy”. Dla pozostałych certyfikatów inwestycyjnych warunek b) opisany powyżej nie jest spełniony i Grupa rozpoznaje z tego tytułu rezerwę na odroczonego podatku 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 czterech 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 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 Informacji dodatkowej.

8. 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 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 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:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

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

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

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

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

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

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 31 grudnia 2021 r. są MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o. 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, ustalane 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.

Koszty działalności podstawowej i koszty ogólnego zarządu

Koszty działalności podstawowej i koszty ogólnego zarządu dotyczące roku obrotowego są ujmowane w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Koszty działalności podstawowej są to koszty, które są bezpośrednio związane z przychodami danego roku. Ich poniesienie wiąże się z uzyskaniem przez Grupę przychodów z podstawowej działalności. Do kosztów działalności podstawowej zalicza się m.in.:

- koszty dystrybutorów ponoszone przy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych,
- koszty ponadlimitowe funduszy pokrywane przez TFI, zgodnie z zapisami statutów funduszy,
- koszty związane z czynnościami pomocniczymi w związku z prowadzoną przez Towarzystwo ewidencją uczestników funduszy.

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

- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników, a także koszty ubezpieczeń społecznych (dotyczy to osób zatrudnionych w spółkach z GK MCI na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub umowy o dzieło, a także koszty wynagrodzeń osób współpracujących ze spółkami z GK MCI, które nie są zatrudnione na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub umowy o dzieło),
- koszty usług obcych to koszty usług doradczych i prawnych, koszty księgowość, koszty marketingu, koszty usług audytorskich, koszty serwisów informacyjnych, itp.,
- amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz prawa do użytkowania składników majątku,
- zużycie materiałów i energii,
- podatki i opłaty,
- pozostałe koszty.

Płatności realizowane w formie akcji własnych jednostki dominującej

Do kapitałowych świadczeń pracowniczych zaliczane są świadczenia w takich formach, jak akcje, opcje na akcje własne i inne instrumenty kapitałowe emitowane przez jednostkę dominującą, które spełniają kryteria MSSF 2 programu rozliczanego w instrumentach kapitałowych (ang. equity-settled). Wycena do wartości godziwej programu

dokonywana jest z uwzględnieniem okresu nabywania uprawnień, na moment przyznania uprawnień i ujmowana jest jako koszt wynagrodzeń w rachunku zysków lub strat oraz w kapitałach w pozycji Pozostałe kapitały.

Wynagrodzenie z tytułu wyjścia z inwestycji (Carry fee)

Wynagrodzenie z tytułu wyjścia z inwestycji (Carry fee) kalkulowane jest w oparciu o parametry z rzeczywistej oferty transakcji sprzedaży danej inwestycji w spółkę portfelową (wyjście częściowe lub całkowite) i nie może przekroczyć 5% zysku netto zrealizowanego na danej inwestycji wyliczanego jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży inwestycji w spółkę portfelową (cena sprzedaży) oraz pozostałymi przychodami z inwestycji uzyskanymi w trakcie życia inwestycji a nakładami poniesionymi na daną inwestycję oraz związanymi z daną spółką portfelową, 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 do funduszu zgodnie z umową zawartą z zarządzającym daną inwestycją w spółkę portfelową oraz polityką wynagrodzeń obowiązującą w Grupie. 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.

Wynagrodzenie za pozyskanie funduszy na przyszłe inwestycje (Fundraising fee)

Wynagrodzenie za pozyskanie funduszy na przyszłe inwestycje związane jest z:

- pozyskaniem finansowania dłużnego na sfinansowanie inwestycji,
- uplasowaniem emisji certyfikatów inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez GK MCI.

Na wyżej wymienione wynagrodzenie tworzone są rezerwy w miesiącu następnym po miesiącu, w którym miało miejsce wystąpienie jednego z wymienionych powyżej zdarzeń.

Podatki

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podatkowa Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do osiągnięcia w roku podatkowym wskaźnika rentowności podatkowej na poziomie co najmniej 2% liczonego jako udział dochodów w przychodach. Ponadto, PGK nie może korzystać ze zwolnień podatkowych oraz zawierać transakcji z podmiotami powiązаныmi, niewchodzącymi w skład PGK, na warunkach odbiegających od warunków rynkowych. Spółki tworzące PGK odpowiadają solidarnie za jej zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych należnego za okres obowiązywania umowy.

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

Aktywa finansowe

Grupa klasyfikuje następujące składniki aktywów finansowych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy: certyfikaty inwestycyjne, inne instrumenty finansowe, inwestycje w pozostałych jednostkach.

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

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

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

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

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

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

- certyfikaty inwestycyjne,
- inwestycje w pozostałych jednostkach,
- inne instrumenty finansowe,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- należności długoterminowe,
- należności krótkoterminowe.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

Certyfikaty inwestycyjne

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Należności handlowe oraz pozostałe należności

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

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

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

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Leasing

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

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

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

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

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

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

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

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

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

- a) stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;

- b) zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia
- c) kwoty, których zapłaty przez Grupę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- d) cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tej opcji.

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

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

- a) określenia krańcowych stóp procentowych, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych - dla rozpoznanego przez Grupę leasingu stopa użyta do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych wynosi 4,32%;
- b) wskazania okresów użyteczności praw do użytkowania składników aktywów
- c) struktury stałych i zmiennych płatności w umowie.

Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

Rezerwy na zobowiązania

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

Gwarancje udzielone

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

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 9-10.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe MCI Capital ASI S.A. oraz dane finansowe jednostek zależnych podlegających konsolidacji na dzień 31 grudnia 2021 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.

Ujmowanie transakcji pod wspólną kontrolą według wartości księgowych

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

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

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

Waluta funkcjonalna. Prezentacja danych w sprawozdaniu finansowym

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

NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 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 01.01.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres*: od 01.04.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres*: od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres*: od 01.04.2021 do 30.06.2021 PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	3 503	86 325	348 630	305 508
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	(16 966)	(8 209)	6 496	4 650
Aktualizacja wartości udziałów	-	-	445	(23)
	(13 463)	78 116	355 571	310 135

*Dane niebadane

1a. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych

Niezrealizowany wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych

	Za okres*: od 01.01.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres*: od 01.04.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres*: od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres*: od 01.04.2021 do 30.06.2021 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ w likwidacji	(6 616)	(6 616)	1 548	39
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.**	131 151	147 290	287 580	263 437
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0.***	(128 519)	(61 750)	60 517	41 538
Certyfikaty inwestycyjne MCI.Partners FIZ w likwidacji	12	(74)	533	533
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	-	(1 493)	16
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	(3 972)	78 850	348 685	305 563

*Dane niebadane

**Dodatni wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ w I półroczu 2022 r. wynikał głównie ze zmian w aktywach netto funduszu z tytułu zysku z operacji w kwocie 131,9 mln zł w związku z wygenerowaniem niezrealizowanego zysku z wyceny lokat w kwocie 148,7 mln zł (przede wszystkim w związku z przeszacowaniem inwestycji w eSky w kwocie 163 mln zł. Udział Grupy w WAN subfunduszu na dzień 30 czerwca 2022 r. wynosił 99,49%.

***Ujemny wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ w I półroczu 2022 r. wynikał głównie ze zmian w aktywach netto subfunduszu z tytułu straty z operacji w kwocie 293,8 mln zł w związku z wygenerowaniem niezrealizowanej straty z wyceny lokat w kwocie 281,7 mln zł (przede wszystkim w związku z przeszacowaniem posiadanych udziałów Morele Group w kwocie -108,6 mln zł, akcji spółki Gett w kwocie -79,5 mln zł, akcji spółki Answear.com S.A. w kwocie -55,4 mln zł oraz udziałów spółki SHLD Limited (Travelata.ru) w kwocie -48,7 mln zł). Udział Grupy w WAN subfunduszu na dzień 30 czerwca 2022 r. wynosił 43,10%.

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

Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych

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

*Dane niebadane

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

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 7 „Certyfikaty inwestycyjne”**.

Wynik na certyfikatach inwestycyjnych - łącznie

	Za okres*: od 01.01.2022 do 30.06.2022	Za okres*: od 01.04.2022 do 30.06.2022	Za okres*: od 01.01.2021 do 30.06.2021	Za okres*: od 01.04.2021 do 30.06.2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	3 503	86 325	348 630	305 508
	3 503	86 325	348 630	305 508

1b. Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych

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

*Dane niebadane

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

1c. Wartość bilansowa innych instrumentów finansowych

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

*Dane niebadane

**Od 28 czerwca 2019 r. MCI gwarantuje uczestnikom subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego 5% stopę zwrotu na inwestycji w certyfikaty inwestycyjne serii S2. Wycena zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0. na dzień 30 czerwca 2022 r. w kwocie 19.247 tys. zł (zobowiązania Grupy) została wykonana w oparciu o oczekiwaną wycenę zgodnie z przyjętą w umowie gwarantowaną stopą zwrotu.

W 2021 r. miała miejsce realizacja części gwarancji w kwocie 99 tys. zł w związku z umorzeniem częściowym certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. objętych gwarancją.

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

1d. Aktualizacja wartości udziałów

	Za okres:*	Za okres:*	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.04.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.04.2021 do 30.06.2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa	-	-	445	(23)
	-	-	445	(23)

*Dane niebadane

W dniu 27 kwietnia 2021 r. wspólnicy spółki PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa („PSC”) podjęli uchwałę o rozwiązaniu umowy spółki.

2. Przychody z tytułu zarządzania

Przychody Grupy stanowią przede wszystkim:

- **Wynagrodzenie stałe** – wynagrodzenie to naliczane jest w dniu następującym po dniu wyceny aktywów netto danego funduszu jako procent wartości aktywów netto tego funduszu z dnia wyceny i naliczane jest za każdy dzień roku. Wynagrodzenie stałe pobierane jest kwartalnie. W przypadku subfunduszy MCI.EuroVentures 1.0. oraz MCI.TechVentures 1.0. wydzielonych w ramach MCI.PrivateVentures FIZ oraz funduszu MCI.CreditVentures 2.0 FIZ w likwidacji wynagrodzenie stałe naliczane jest od wartości aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału (lub ostatniej wyceny). W przypadku funduszu Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji statut określa maksymalną wartość wynagrodzenia za zarządzanie. Wartość ta została już osiągnięta, w związku z tym w 2022 r. nie została naliczona opłata za zarządzanie (jednocześnie na dzień sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego fundusz jest w okresie likwidacji, w trakcie którego wynagrodzenie za zarządzanie nie jest pobierane). Wynagrodzenie stałe dla funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji określone jest kwotowo zgodnie z przyjętym budżetem funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji (na dzień sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego fundusz jest w okresie likwidacji, w trakcie którego wynagrodzenie za zarządzanie nie jest pobierane).
- **Wynagrodzenie zmienne** – wynagrodzenie, które uzależnione jest od wzrostu wartości aktywów netto danego funduszu 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 01.01.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres*: od 01.04.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres*: od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres*: od 01.04.2021 do 30.06.2021 PLN'000
Wynagrodzenie stałe za zarządzanie funduszami:				
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.**	2 317	1 025	10 197	5 320
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.***	4 208	2 126	6 252	1 168
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ w likwidacji	199	99	873	176
Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	-	-	(546)
Razem	6 724	3 250	17 322	6 118
Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie funduszami:				
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	-	-	2 500	2 500
Razem	-	-	2 500	2 500
Razem przychody z tytułu zarządzania	6 724	3 250	19 822	8 618

*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.

**Spadek wynagrodzenia stałego za zarządzanie subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w I półroczu 2022 r. w porównaniu do I półrocza 2021 r. wynika z wygenerowania w I półroczu 2022 r. ujemnej stopy zwrotu (wynosiła -40,7%) w porównaniu do wygenerowanej dodatniej stopy zwrotu w okresie porównawczym (wynosiła 20,5%). Wygenerowanie ujemnej stopy zwrotu w I półroczu 2022 r. skutkowało, zgodnie ze statutem, brakiem pobrania wynagrodzenia stałego od serii certyfikatów O i następnich (certyfikaty będące w posiadaniu głównie uczestników niezwiązanych z MCI Capital ASI S.A.). Natomiast wygenerowanie dodatniej stopy zwrotu w I półroczu 2021 r. spowodowało pobranie wynagrodzenia stałego od wszystkich serii certyfikatów w tym okresie.

***Spadek wynagrodzenia stałego za zarządzanie subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w I półroczu 2022 r. w porównaniu do okresu porównawczego wynika ze zmiany zasad naliczania wynagrodzenia stałego. Począwszy od początku II kwartału 2021 r. zostały wprowadzone różne stawki procentowe dla poszczególnych grup aktywów subfunduszu (od 0,1% do 1% w skali roku), zamiast jednej stawki procentowej obowiązującej dla wartości aktywów netto poszczególnych serii certyfikatów subfunduszu. Zasada naliczania wynagrodzenia stałego od każdej istniejącej serii certyfikatów inwestycyjnych związanych z subfunduszem została zachowana.

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem

	Stan na dzień* 30.06.2022 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2021 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2021 PLN'000
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.	428 542	722 314	786 321
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	1 807 228	1 675 800	1 652 174
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ w likwidacji	222 257	256 969	252 849
Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	40 786	40 786
Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	37	37	1 107
MCI.Partners FIZ w likwidacji	171	11 234	-
	2 458 235	2 707 140	2 733 237

na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy/subfunduszy

*Dane niebadane

3. Koszty działalności podstawowej

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021 PLN'000
Oplaty dystrybucyjne ponoszone przy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych**	(18)	(4)	(2 090)	(1 013)
Koszty ponad limitowe funduszy pokrywane przez TFI	(48)	(35)	(317)	(173)
Koszty z tytułu czynności pomocniczych związanych z prowadzeniem ewidencji uczestników funduszy	(62)	(25)	(89)	(52)
Pozostałe koszty	-	-	(92)	279
	(128)	(64)	(2 588)	(959)

*Dane niebadane

**Istotny spadek kosztów z tytułu opłat dystrybucyjnych ponoszonych przy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych w I półroczu 2022 r. w stosunku do okresu porównawczego wynika przede wszystkim z braku naliczenia przez dystrybutorów certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. opłat w związku z wygenerowaniem w tym okresie ujemnej stopy zwrotu przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. (wynosiła -40,7 %) (zgodnie z umowami dystrybucyjnymi opłaty dla dystrybutorów stanowią ok. 50-60% przychodów z tytułu wynagrodzenia stałego za zarządzanie realizowanych na seriach certyfikatów historycznie wprowadzonych do sprzedaży przez dystrybutorów). Jednocześnie w I półroczu 2021 r. stopa zwrotu subfunduszu była dodatnia (wynosiła 20,5%) co miało przełożenie na naliczenie przez dystrybutorów opłat dystrybucyjnych w tym okresie w łącznej kwocie 2,1 mln zł.

4. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021 PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(283)	(133)	(878)	(424)
Zużycie materiałów i energii	(41)	(23)	(23)	(15)
Usługi obce	(3 851)	(2 856)	(2 714)	(1 575)
Podatki i opłaty	(33)	(30)	(44)	(10)
Wynagrodzenia**	(8 798)	(8 340)	(15 874)	(10 732)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(555)	(296)	(398)	(141)
Pozostałe koszty	(234)	(128)	(153)	(67)
	(13 795)	(11 806)	(20 084)	(12 964)

*Dane niebadane

**Spadek kosztów wynagrodzeń spowodowany jest przede wszystkim spadkiem kosztów wynagrodzeń zmiennych Carry Fee z poziomu 8,3 mln zł w I półroczu 2021 r. do 2,3 mln zł w I półroczu 2022 r.

5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021 PLN'000
Przychody odsetkowe, w tym:	141	128	8	8
Odsetki z krótkoterminowych depozytów bankowych	10	10	-	-
Odsetki od pożyczek	131	118	7	7
Odsetki od weksli	-	-	1	1
Przychody prowizyjne – gwarancje i zastawy	601	304	499	293
Pozostałe przychody finansowe	22	-	6	(5)
	764	432	513	296

*Dane niebadane

Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021 PLN'000
Koszty odsetek od:	(10 956)	(5 138)	(6 295)	(3 152)
Wyemitowanych weksli	(825)	(121)	(439)	(185)
Kredytów bankowych	(578)	(345)	(389)	(189)
Otrzymanych pożyczek	(177)	-	(401)	(210)
Wyemitowanych obligacji	(9 302)	(4 634)	(5 049)	(2 562)
Zobowiązań z tytułu leasingu	(74)	(38)	(17)	(6)
Provizja od kredytu	(1)	-	(7)	(3)
Inne	(80)	(40)	(16)	27
	(11 037)	(5 178)	(6 318)	(3 128)

*Dane niebadane

6. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021 PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	(1 077)	80 326	466 922	430 625
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	51 432	51 432	49 142	49 275
Podstawowy/rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,02)	1,56	9,50	8,74

*Dane niebadane

	Za okres: od 01.01.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres: od 01.04.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021 PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	(1 077)	80 326	466 922	430 625
Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	(1 077)	80 326	466 922	430 625
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	51 432	51 432	49 142	49 275
Korekty z tytułu:	999	1 013	-	-
program opcji managerskich	999	1 013	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	52 431	52 445	49 142	49 275
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,02)	1,53	9,50	8,74

*Dane niebadane

7. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	13 740	13 740
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	1 798 010	1 666 858	1 643 078
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0.	184 698	313 218	341 766
Certyfikaty inwestycyjne MCI.Partners FIZ w likwidacji	171	11 235	23 778
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji**	-	3 518	3 518
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji**	37	37	1 107
	1 982 916	2 008 606	2 026 987

*Dane niebadane

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

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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

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

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 30.06.2022		Zmiana WAN
		na MCI	WAN na 30.06.2022	
MCI.TechVentures 1.0.	43,10%	184 698	428 542	(293 772)
MCI.EuroVentures 1.0.	99,49%	1 798 010	1 807 228	131 428
Razem aktywa FIZ		1 982 708	2 235 770	(162 344)

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

Certyfikaty Inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. oraz MCI.EuroVentures 1.0.	1 982 708
Certyfikaty Inwestycyjne funduszy w trakcie likwidacji, tj. MCI.Partners FIZ w likwidacji, Internet Ventures FIZ w likwidacji oraz Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji*	208
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	37
Spisanie wartości certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji zgodnie z umową z drugim uczestnikiem Funduszu**	(37)
Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI	1 982 916

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

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

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

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 31.12.2021 na			Zmiana WAN
		MCI	WAN na 31.12.2021	WAN na 31.12.2020	
MCI.TechVentures 1.0.	43,36%	313 218	722 314	647 327	74 987
MCI.EuroVentures 1.0.	99,47%	1 666 858	1 675 800	1 365 097	310 703
MCI.Partners FIZ w likwidacji	100,00%	11 235	11 235	30 512	(19 277)
Internet Ventures FIZ w likwidacji	33,69%	13 740	40 786	43 352	(2 566)
Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	99,67%	37	37	1 107	(1 070)
Razem aktywa FIZ		2 005 088	2 450 172	2 087 395	362 777

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

Certyfikaty Inwestycyjne:	2 005 088
Skorygowanie wartości certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji zgodnie z umową z drugim uczestnikiem Funduszu	(37)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji	3 518
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	37
Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI	2 008 606

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

Fundusz	Posiadany %	WAN		Zmiana WAN	
		przypadający na 30.06.2021 na MCI	WAN na 30.06.2021		WAN na 31.12.2020
MCI.TechVentures 1.0.	43,46%	341 766	786 321	647 327	138 994
MCI.EuroVentures 1.0.	99,45%	1 643 078	1 652 174	1 365 097	287 077
MCI.Partners FIZ w likwidacji	100,00%	23 778	23 778	30 512	(6 734)
Internet Ventures FIZ w likwidacji	33,69%	13 740	40 786	43 352	(2 566)
Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	99,67%	1 103	1 107	1 107	-
Razem aktywa FIZ		2 023 465	2 504 166	2 087 395	416 771

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

Certyfikaty Inwestycyjne:	2 023 465
Skorygowanie wartości certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji zgodnie z umową z drugim uczestnikiem Funduszu*	(1 103)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji	3 518
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	1 107
Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI	2 026 987

8. Skrócone informacje finansowe dotyczące funduszy inwestycyjnych MCI

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

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

Pozycja	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.		Razem	Razem
	30.06.2022	Udział MCI	30.06.2022	Udział MCI	30.06.2022	Udział MCI
	100,00%	99,49%	100,00%	43,10%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	1 807 228	1 798 010	428 542	184 698	2 235 770	1 982 708
- Spółki publiczne	-	-	58 662	25 283	58 662	25 283
- Spółki niepubliczne	1 699 441	1 690 773	355 324	153 142	2 054 765	1 843 915
- Środki pieniężne, w tym depozyty*	96 856	96 362	16 727	7 209	113 583	103 571
- Pozostałe aktywa	43 887	43 663	334	144	44 221	43 807
- Zobowiązania	32 956	32 788	2 505	1 080	35 461	33 868
Przychody z lokat netto	8 222	8 180	3 069	1 323	11 291	9 503
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	123 633	123 002	(296 841)	(127 936)	(173 208)	(4 934)
Wynik z operacji za okres	131 855	131 182	(293 772)	(126 613)	(161 917)	4 569

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

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

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

Pozycja	Internet Ventures FIZ w likwidacji		Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji		MCI.Partners FIZ w likwidacji		Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.		Razem	Razem
	31.12.2021	Udział MCI	31.12.2021	Udział MCI	31.12.2021	Udział MCI	31.12.2021	Udział MCI	31.12.2021	Udział MCI	31.12.2021	Udział MCI
	100,00%	33,69%	100,00%	99,67%	100,00%	100,00%	100,00%	99,47%	100,00%	43,36%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	40 786	13 740	37	37	11 235	11 235	1 675 800	1 666 858	722 314	313 218	2 450 172	2 005 088
- Spółki publiczne	-	-	-	-	-	-	-	-	114 024	49 445	114 024	49 445
- Spółki niepubliczne	38 686	13 033	-	-	11 692	11 692	1 576 352	1 567 941	583 915	253 205	2 210 645	1 845 871
- Środki pieniężne, w tym depozyty	4 415	1 487	55	55	172	172	126 941	126 264	26 301	11 405	157 884	139 383
- Pozostałe aktywa	168	57	56	56	7	7	29 225	29 069	891	386	30 347	29 575
- Zobowiązania	2 484	837	74	74	636	636	56 718	56 415	2 817	1 222	62 729	59 184
Przychody z lokat netto	(17)	(6)	-	-	1 788	1 788	(1 967)	(1 957)	(14 031)	(6 084)	(14 227)	(6 259)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	3 434	1 157	-	-	(63)	(63)	315 246	313 564	156 721	67 959	475 339	382 618
Wynik z operacji za okres	3 417	1 151	-	-	1 726	1 726	313 279	311 607	142 690	61 875	461 112	376 359

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

Pozycja	Internet Ventures FIZ w likwidacji		Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji		MCI.Partners FIZ w likwidacji		Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.		Razem	Razem
	30.06.2021	Udział MCI	30.06.2021	Udział MCI	30.06.2021	Udział MCI	30.06.2021	Udział MCI	30.06.2021	Udział MCI	30.06.2021	Udział MCI
	100,00%	33,69%	100,00%	99,67%	100,00%	100,00%	100,00%	99,45%	100,00%	43,46%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	40 786	13 740	1 107	1 103	23 778	23 778	1 652 174	1 643 078	786 321	341 766	2 504 166	2 023 466
- Spółki publiczne	-	-	-	-	-	-	-	-	115 307	50 117	115 307	50 117
- Spółki niepubliczne	38 686	13 033	-	-	55 635	55 635	1 486 289	1 478 107	569 196	247 395	2 149 806	1 794 170
- Środki pieniężne, w tym depozyty	4 415	1 487	1 109	1 105	4	4	30 730	30 561	146 094	63 498	182 352	96 655
- Pozostałe aktywa	168	57	61	61	9	9	193 491	192 426	440	191	194 169	192 744
- Zobowiązania	2 484	837	63	63	31 870	31 870	58 336	58 015	44 716	19 435	137 469	110 220
Przychody z lokat netto	(17)	(6)	-	-	1 013	1 013	(9 134)	(9 084)	(8 546)	(3 714)	(16 684)	(11 791)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	3 434	1 157	-	-	4	4	298 500	296 857	147 540	64 127	449 478	362 145
Wynik z operacji za okres	3 417	1 151	-	-	1 017	1 017	289 366	287 773	138 994	60 412	432 794	350 353

9. Należności handlowe oraz pozostałe

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu opłat za zarządzanie w tym:	3 248	26 346	31 856
- wynagrodzenie zmienne	-	22 743	22 743
- wynagrodzenie stałe	3 248	3 603	9 113
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych **	1 336	317	32 426
Pozostałe należności handlowe	24	543	117
Należności podatkowe / budżetowe	666	688	624
Rozliczenia międzyokresowe	163	391	185
Inne należności	182	50	861
	5 619	28 335	66 069
W tym:			
Część długoterminowa:	11	11	7
Część krótkoterminowa:	5 608	28 324	66 062
	5 619	28 335	66 069

*Dane niebadane

**Na pozycję pozostałych należności od podmiotów powiązanych na 30 czerwca 2021 r. składają się głównie należności od MCI.Partners FIZ w likwidacji w kwocie 31.842 tys. zł z tytułu umorzonych certyfikatów inwestycyjnych. Na dzień 30 czerwca 2022 r. na saldo składają się głównie należności z tytułu subskrypcji akcji jednostki dominującej w kwocie 1.029 tys. zł na rzecz Tomasza Czechowicza w związku z przyznanym w 2021 r. programem motywacyjnym. Rozrachunek został uregulowany w dniu 11 lipca 2022 r.

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 48.702 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 31 grudnia 2021 r. 20.970 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2021 r. 23.681 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe typu overnight.

11. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

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

*Dane niebadane

Kapitał zapasowy

PLN '000	Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Podział zysku	Kapitał zapasowy razem
Stan na dzień 01.01.2022	28 175	2 792	139 330	381	1 121 938	1 292 616
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	429 090	429 090
Stan na dzień 30.06.2022*	28 175	2 792	139 330	381	1 551 028	1 721 706
Stan na dzień 01.01.2021*	28 175	2 792	122 649	381	1 059 796	1 213 793
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	62 142	62 142
Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI z PEM	-	-	16 681	-	-	16 681
Stan na dzień 31.12.2021	28 175	2 792	139 330	381	1 121 938	1 292 616
Stan na dzień 01.01.2021*	28 175	2 792	122 649	381	1 059 796	1 213 793
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	62 142	62 142
Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI z PEM	-	-	16 681	-	-	16 681
Stan na dzień 30.06.2021*	28 175	2 792	139 330	381	1 121 938	1 292 616

*Dane niebadane

Pozostałe kapitały

PLN '000	Program opcji menadżerskich	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A. – dane przekształcone ***	Rozliczenie sprzedaży akcji własnych	Niezarejestrowane podwyższenie kapitału	Pozostałe kapitały razem
Stan na dzień 01.01.2022***	73 346	5 395	(111 167)	(188)	-	(32 614)
Podwyższenie kapitału podstawowego (niezarejestrowane)	-	-	-	-	1 029	1 029
Programy motywacyjne na bazie akcji**	7	-	-	-	-	7
Stan na dzień 30.06.2022*	73 353	5 395	(111 167)	(188)	1 029	(31 578)
Stan na dzień 01.01.2021*	48 854	5 395	(34 156)	(188)	-	19 905
Programy motywacyjne na bazie akcji**	24 492	-	-	-	-	24 492
Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI z PEM***	-	-	(77 011)	-	-	(77 011)
Stan na dzień 31.12.2021***	73 346	5 395	(111 167)	(188)	-	(32 614)
Stan na dzień 01.01.2021*	48 854	5 395	(34 156)	(188)	-	19 905
Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI z PEM***	-	-	(77 011)	-	-	(77 011)
Stan na dzień 30.06.2021*/***	48 854	5 395	(111 167)	(188)	-	(57 106)

*Dane niebadane

Programy motywacyjne na bazie akcji jest szczegółowo opisany w **Nocie 23 „Programy motywacyjne na bazie akcji”

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

12. Struktura akcjonariatu

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

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

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

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

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

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

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

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

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe	462	651	1 556
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	-	135	-
Zobowiązania z tytułu podatków	275	305	494
Zobowiązania z tytułu dywidendy**	36 723	-	27 773
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	373	182	254
Zobowiązania z tytułu Carry fee	248	820	3 966
Rozliczenia międzyokresowe***	2 370	1 100	5 133
Pozostałe zobowiązania	6	87	77
	40 457	3 280	39 253
W tym:			
Część długoterminowa:	-	-	-
Część krótkoterminowa:	40 457	3 280	39 253
	40 457	3 280	39 253

*Dane niebadane

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

***Na pozycję składają się głównie rezerwy na koszty prawne oraz rezerwy na koszty ponadlimitowe.

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

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

*Dane niebadane

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

Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Capital ASI S.A.

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

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Liczba obligacji	Oprocentowanie	Wartość nominalna obligacji	Odsetki wypłacone za 2022 rok	Odsetki wypłacone do 31.12.2021
					000' PLN	000' PLN	000' PLN
Seria R	05.08.2020	29.07.2023	79 000	WIBOR.6M + 4,0%	79 000	1 692	3 245
Seria S	21.08.2020	20.08.2023	20 000	WIBOR.6M + 4,0%	20 000	356	852
Seria T1	15.11.2021	15.11.2026	15 000	WIBOR 3M + 3,5%	15 059	438	-
Seria T2	18.02.2022	18.02.2027	80 637	WIBOR 3M + 3,5%	80 637	1 339	-
Seria B*	20.12.2013	20.06.2022	8 350	WIBOR 6M + 5,0%	8 350	3 675	-
					203 046	7 500	4 097

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

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

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

Obligacje serii T2 wyemitowane przez Spółkę są zabezpieczone. Przedmiotem zabezpieczenia jest 247.098 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii C, związanych z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Wpływy z tytułu emisji obligacji wynosiły 76.201 tys. zł.

Obligacje pozostałych serii 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 30.06.2022

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem*
			%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2021	WIBOR 1M + 2,5%	14 242	-	14 242**
				14 242	-	14 242
			W tym:			
			Część długoterminowa:	-	-	-
			Część krótkoterminowa:	14 242	-	14 242
				14 242	-	14 242

*Dane niebadane

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

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 oraz 107 600 certyfikatów inwestycyjnych serii D. Łączna wartość certyfikatów inwestycyjnych, na których ustanowiono zastaw wynosiła 285.478 tys. zł na dzień 30 czerwca 2022 r.
- oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 par 1 ust. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego.

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

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

Kredyty bankowe - stan na dzień 31.12.2021

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość	Wartość	Razem
				nominalna	naliczonych odsetek	
			%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8%	18 997	-	18 997
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym*	30.12.2022	WIBOR 1M + 1%	-	-	-*
				18 997	-	18 897
W tym:						
Część długoterminowa:				-	-	-
Część krótkoterminowa:				18 997	-	18 997
				18 997	-	18 997

*Na dzień 31.12.2021 r. Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.000 tys. zł. Saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 0 tys. zł (kredyt przejęty ze spółki PEM S.A. w wyniku połączenia spółek).

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

Kredyty bankowe - stan na dzień 30.06.2021

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

*Na dzień 30.06.2021 r. Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.000 tys. zł. Saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 4 994 tys. zł (kredyt przejęty ze spółki PEM S.A. w wyniku połączenia spółek).

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

Pożyczki - stan na dzień 30.06.2022

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

W dniu 16 marca 2022 r. spłacona została pożyczka do MCI Venture Projects Sp. z o.o. IX S.K.A. w łącznej kwocie 10.915 tys. zł (wartość nominalna 10.739 tys. zł oraz odsetki 177 tys. zł).

Pożyczki - stan na dzień 31.12.2021

Pożyczkodawca	Termin spłaty	Oprocentowanie (stałe)	Wartość	Wartość	Razem
			nominalna	naliczonych odsetek	
		%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Venture Projects Sp. z o.o. IX S.K.A.**	30.06.2022	8,00%	10 739	-	10 739
			10 739	-	10 739*

*Cała kwota stanowiła zobowiązanie krótkoterminowe

**Pożyczkobiorcą jest PEM Asset Management Sp. z o.o.

W dniu 23 września 2021 r. spłacona została pożyczka do MCI.Partners FIZ w likwidacji w łącznej kwocie 1.306 tys. zł (wartość nominalna 1.100 tys. zł oraz odsetki 206 tys. zł).

W dniu 26.02.2021 r. spółka PEM AM Sp. z o.o. otrzymała pożyczkę na kwotę 1.000 tys. zł od MCI Venture Projects Sp. z o.o. Pożyczka została w pełni spłacona w dniu 31.12.2021 r.

Pożyczki - stan na dzień 30.06.2021

Pożyczkodawca	Termin spłaty	Oprocentowanie (stałe) %	Wartość nominalna PLN'000	Wartość naliczonych odsetek PLN'000	Razem PLN'000
MCI.Partners FIZ w likwidacji**	31.12.2021	3,27%	1 100	196	1 296
MCI Venture Projects Sp. z o.o. IX S.K.A.***	31.12.2021	7,20%	10 000	357	10 357
MCI Venture Projects Sp. z o.o.***	31.12.2021	7,20%	1 000	25	1 025
			12 100	578	12 678*

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

**Pożyczkobiorcą jest MCI Capital ASI S.A.

***Pożyczkobiorcą jest PEM Asset Management Sp. z o.o.

16. Zobowiązania z tytułu weksli

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

*Dane niebadane

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

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

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

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

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

17. Rezerwy

	Stan na dzień* 30.06.2022 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2021 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2021 PLN'000
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji**	14 826	12 807	17 337
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	441	350	360
Pozostałe rezerwy	2 036	542	927
	17 303	13 699	18 624
Część długoterminowa:	14 826	12 807	17 337
Część krótkoterminowa:	2 477	892	1 287
	17 303	13 699	18 624

*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 01.01.2022 PLN'000	Zawiązanie rezerw PLN'000	Rozwiązanie rezerw PLN'000	Wykorzystanie rezerw PLN'000	Wartość na 30.06.2022* PLN'000
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji	12 806	6 901	(4 881)	-	14 826
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	351	418	-	(328)	441
Pozostałe rezerwy	542	2 508	(665)	(349)	2 036
Rezerwy razem	13 699	9 827	(5 546)	(677)	17 303

*Dane niebadane

18. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Za okres:* od 01.01.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres:* od 01.04.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres:* od 01.04.2021 do 30.06.2021 PLN'000
Podatek dochodowy – część bieżąca	(2 799)	(2 799)	(415)	137
Podatek dochodowy – część odroczonea	32 825	18 493	120 137	128 451
	30 026	15 694	119 722	128 588

*Dane niebadane

Straty podatkowe

Poniesione w latach	Poniesiona w kwocie	Wykorzystana w kwocie	Do wykorzystania w kwocie	Do wykorzystania do czasu
rok	000'PLN	000'PLN	000'PLN	rok
2015	9 128	5 677	3 451	31.08.2023
1H2016	2 890	1 445	1 445	31.08.2024
2021	1 103	-	1 103	31.12.2026
	13 121	7 122	5 999	

Odroczony podatek dochodowy

	Stan na dzień* 30.06.2022 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2021 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2021 PLN'000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	11 670	1 740	13 078
Przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	11 021	3 906	1 202
	22 691	5 646	14 280
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	12 838	18 430
Przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	59	2 881	6 952
	59	15 719	25 382

*Dane niebadane

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia	Rezerwa i zobowiązanie carry fee	Certyfikaty inwestycyjne	Pozostałe**	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2021*	3 989	2 813	2 686	4 539	14 027
Wpływ na wynik finansowy	(2 849)	(224)	(2 086)	(3 222)	(8 381)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2021	1 140	2 589	600	1 317	5 646
Wpływ na wynik finansowy	-	228	12 492	4 325	17 045
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2022*	1 140	2 817	13 092	5 642	22 691

*Dane niebadane

**Pozycja dotyczy głównie różnic przejściowych na wycenie obligacji (923 tys. zł) oraz na wycenie innych instrumentów finansowych (3.657 tys. zł).

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Wycena certyfikatów inwestycyjnych***	Przychody z tytułu zarządzania rozliczane w czasie	Pozostałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2021*	139 433	3 847	1 986	145 266
Wpływ na wynik finansowy	(124 460)	(3 847)	(1 240)	(129 547)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2021	14 973	-	746	15 719
Wpływ na wynik finansowy	(14 940)	-	(720)	(15 660)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2022*	33	-	26	59

*Dane przekształcone i niebadane

**Dane niebadane

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

Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 30 czerwca 2022*	22 632
Stan na 31 grudnia 2021	540
Stan na 30 czerwca 2021*	582

Zobowiązania netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 30 czerwca 2022*	-
Stan na 31 grudnia 2021	10 613
Stan na 30 czerwca 2021*	11 684

*Dane niebadane

19. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres:* od 01.01.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres:* od 01.04.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres:* od 01.04.2021 do 30.06.2021 PLN'000
Wynagrodzenia stałe	4 274	2 544	3 851	1 817
Wynagrodzenia zmienne	4 524	5 796	12 023	8 915
Koszty ubezpieczeń społecznych	513	260	376	135
Inne świadczenia na rzecz pracowników	42	36	22	6
	9 353	8 636	16 272	10 873

*Dane niebadane

Szczegóły dotyczące spadku kosztów wynagrodzeń zostały przedstawione w **Nocie 4 "Koszty ogólnego zarządu"**.

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

	Za okres:* od 01.01.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres:* od 01.04.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres:* od 01.04.2021 do 30.06.2021 PLN'000
Zarząd				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	971	590	(250)	(588)
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	12	6	12	6
	983	596	(238)	(582)
Rada Nadzorcza				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	128	96	121	57
Długoterminowe świadczenia pracownicze**	7	7	-	-
	135	103	121	57

*Dane niebadane

Długoterminowe świadczenia pracownicze dotyczą programu motywacyjnego na bazie akcji, który jest szczegółowo opisany w **Nocie 23 „Programy motywacyjne na bazie akcji”

Zatrudnienie / pełnienie funkcji (dane jednostkowe MCI Capital ASI S.A.)

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

Udzielone zaliczki i pożyczki członkom Zarządu

W I półroczu 2022 r. Grupa nie udzielała zaliczek ani pożyczek członkom zarządu.

20. Podział zysku za 2021 r.

Podział zysku za rok 2021

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

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

21. 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 30.06.2022		Stan na dzień 31.12.2021		Stan na dzień 30.06.2021	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
Certyfikaty inwestycyjne						
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ w likwidacji	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0.	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.Partners FIZ w likwidacji	3	Wartość aktywów netto (WAN)	-	-	-	-
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)
Udziały						
Inwestycje w pozostałych jednostkach	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Inne instrumenty finansowe						
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.	3	Zgodnie z post. Umownymi	3	Zgodnie z post. Umownymi	3	Zgodnie z post. Umownymi

Wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych jest dokonywana w oparciu o wartość aktywów netto („WAN”) przypadającą na certyfikaty inwestycyjne posiadane przez 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. 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 bezpośrednie 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 i funduszu Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji oraz wycena wartości udzielonej gwarancji stopy zwrotu środków

z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0. dokonywana jest w oparciu o postanowienia umowne oraz jest zależna przede wszystkim od WAN tych funduszy.

W ocenie 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*
		30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 982 916	2 008 606	2 026 987
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 007	1 007	7
Zobowiązania krótkoterminowe				
Inne instrumenty finansowe	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	19 247	2 281	1 620

*Dane niebadane

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
		30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11	11	7
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 608	28 324	66 062
Inne aktywa finansowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	716	704	-
Środki pieniężne	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	48 702	20 970	23 681
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	180 075	110 169	96 368
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 378	3 507	-
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	16 223	16 595	103 701
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	66 106	20 738
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 734	3 280	11 480
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	233	-	216
Pożyczki i kredyty	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	14 242	29 736	41 172

*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 weksli i 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.

22. 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 jednostkę dominującą Grupy – MCI Capital ASI S.A.) w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. 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. Całość 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. Przychody segmentu dotyczą w całości przychodów z tytułu wynagrodzenia stałego oraz zmiennego za zarządzanie funduszami. Całość 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 zróżnicowania produktów i usług.

	Segmenty operacyjne - transakcje z zewnętrznymi klientami			
	Działalność inwestycyjna		Zarządzanie funduszami	
	od 01.01.2022 do 31.06.2022*	od 01.01.2021 do 31.06.2021*	od 01.01.2022 do 31.06.2022*	od 01.01.2021 do 31.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	3 503	348 630	-	-
Aktualizacja wartości udziałów	-	445	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	(16 966)	6 496	-	-
Przychody z tytułu zarządzania	-	-	6 724	19 822
Koszty działalności podstawowej	-	-	(128)	(2 588)
Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej	(13 463)	355 571	6 596	17 234
Koszty ogólnego zarządu	(3 486)	(2 596)	(10 309)	(17 488)
Pozostałe przychody operacyjne	14	400	-	19
Pozostałe koszty operacyjne	(181)	(129)	(1)	(6)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(17 116)	353 246	(3 714)	(241)
Przychody finansowe	754	513	10	-
Koszty finansowe	(10 848)	(6 318)	(189)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(27 210)	347 441	(3 893)	(241)

*Dane niebadane

23. Programy motywacyjne na bazie akcji

Programy motywacyjne dla Prezesa Zarządu – Pana Tomasza Czechowicza

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

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

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

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

Grupa ujęła w 2021 r. koszt z tytułu tego programu motywacyjnego w kwocie 24.492 tys. zł.

Założenia Programu Motywacyjnego zostały spełnione, w tym IRR Spółki za 2021 r. przekroczył 15,00%. W związku z powyższym, w ramach wykonania Programu Motywacyjnego Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2022 r. podjęło uchwałę nr 19/ZWZ/2022 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki. Zgodnie z uchwałą podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 51.432.385 złotych do kwoty 52.461.033 złotych, tj. o kwotę 1.028.648 złotych poprzez emisję 1.028.648 nowych akcji na okaziciela serii C1 o wartości nominalnej 1 złoty każda. Akcje zostały objęte przez Tomasza Czechowicza w dniu 28 czerwca 2022 r. oraz opłacone w dniu 11 lipca 2022 r. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nastąpiła w dniu 20 września 2022 r.

Programy motywacyjne dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Pana Zbigniewa Jagiełły

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

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

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

24. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Odszkodowanie JTT

W dniu 2 października 2006 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez Spółkę jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. Na podstawie prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z 31 marca 2011 r. Spółka otrzymała odszkodowanie w wysokości 46,6 mln zł (wraz z należnymi odsetkami). Skarb Państwa odwołał się od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu wnosząc skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 26 kwietnia 2012 r. Sąd Najwyższy uchylił korzystny dla Spółki wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu. Dnia 17 stycznia 2013 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu podtrzymał zaskarżony wyrok ponownie przyznając Spółce odszkodowanie.

Skarb Państwa złożył do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 17 stycznia 2013 r. Na skutek wniesionej skargi kasacyjnej Sąd Najwyższy uchylił w dniu 26 marca 2014 r. wyrok Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 17 stycznia 2013 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu.

W lipcu 2014 r. odbyło się pierwsze posiedzenie przed Sądem Apelacyjnym we Wrocławiu, na którym dopuszczony został dowód z uzupełniającego przesłuchania świadków. W marcu 2015 r. odbyło się kolejne posiedzenie przed Sądem Apelacyjnym we Wrocławiu, na którym zostali przesłuchani kolejni świadkowie.

Sąd przeprowadził dowody z zakresu osobowych środków dowodowych, po czym skierował zapytanie do zespołu biegłych czy podejmą się sporządzenia uzupełniającej pisemnej opinii z przesłuchania biegłego oraz w jakich terminach. Biegli wyrazili gotowość sporządzenia opinii uzupełniającej. W styczniu 2017 r. Sąd skierował wobec biegłych pismo ponagląjące do złożenia opinii. W dniu 6 marca 2017 r. biegli przekazali opinię uzupełniającą, która podtrzymuje dotychczasowe ustalenia biegłych. Złożono pismo z ustosunkowaniem się do opinii jak również Skarb Państwa wniósł zarzuty do opinii.

W dniu 18 września 2018 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu wydał wyrok, w ramach którego zmienił zaskarżony wyrok i postanowił zasądzić od Skarbu Państwa na rzecz MCI Capital ASI S.A. (MCI) kwotę 2,2 mln PLN wraz z odsetkami oddalając powództwo MCI w pozostałej części. Sąd, w ustnych motywach rozstrzygnięcia, wskazał, iż wysokość szkody MCI ustalił na zasadzie uznania sędziowskiego.

Wykonanie opisanego wyżej wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu spowodowało wypływ środków pieniężnych ze Spółki o wartości 42,8 mln zł.

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

W dniu 17 stycznia 2020 roku, na posiedzeniu niejawnym, Sąd Najwyższy przyjął do rozpoznania skargę kasacyjną. Przyjęcie przez Sąd Najwyższy skargi kasacyjnej oznacza to, iż skarga kasacyjna spełnia wszystkie warunki formalne – w szczególności Sąd Najwyższy zweryfikował, że spełniony został warunek polegający na zamieszczeniu w skardze prawidłowo sformułowanego wniosku o przyjęcie skargi kasacyjnej do rozpoznania przez Sąd Najwyższy, a następnie, że wniosek zawierał należyte i przekonujące uzasadnienie.

W dniu 28 października 2021 roku, odbyła się rozprawa przed Sądem Najwyższym, której przedmiotem było rozpoznanie skargi kasacyjnej Spółki od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 roku. Sąd Najwyższy po przeprowadzeniu rozprawy odroczył ogłoszenie wyroku w sprawie na dzień 25 listopada 2021 roku.

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

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

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

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

W dniu 20 czerwca 2011 r. Spółka zwróciła się do Ministra Finansów o wydanie interpretacji w przedmiocie podatku dochodowego od odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa za utratę wartości akcji JTT Computer S.A. należących do Spółki. Zdaniem Spółki odszkodowanie uzyskane od Skarbu Państwa nie stanowi przychodu stanowiącego podstawę opodatkowania. Organ podatkowy w wydanej interpretacji indywidualnej z dnia 14 września 2011 r. uznał stanowisko Spółki za nieprawidłowe, w związku z czym Spółka złożyła skargę na interpretację do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 12 listopada 2012 r. uznał, że skarga nie zasługuje na uwzględnienie. W styczniu 2013 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Naczelny Sąd Administracyjny w dniu 9 kwietnia 2015 r. wydał wyrok, w którym oddalił skargę kasacyjną. Wyrok jest prawomocny. Po uzyskaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, Spółka podjęła decyzję o wniesieniu skargi do Trybunału Konstytucyjnego dotyczącą niezgodności z konstytucją opodatkowania odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa. Skarga została wniesiona w dniu 3 listopada 2015 r. W dniu 26 kwietnia 2016 r. Trybunał Konstytucyjny odmówił dalszego biegu skardze konstytucyjnej. Tym samym wyczerpane zostały, przewidziane krajowymi regulacjami proceduralnymi, możliwości kwestionowania działania Skarbu Państwa.

W ocenie Zarządu odszkodowanie otrzymane od Skarbu Państwa nie jest przysporzeniem majątkowym, więc nie spełnia definicji dochodu w myśl przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie powinno zatem być traktowane jako przychód podatkowy. Dodatkowo należy zauważyć, że Skarb Państwa dokonał pomniejszenia wypłaconego Spółce odszkodowania o wartość zapłaconego przez Spółkę podatku, natomiast wyrządzona szkoda, powinna w ocenie Zarządu zostać naprawiona w całości.

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

W dniu 30 grudnia 2016 r. Spółka wystąpiła do Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011. W korekcie deklaracji CIT-8 za rok 2011 Spółka wykazała kwotę nadpłaty w wysokości 5,3 mln zł.

W dniu 13 kwietnia 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, że sprawa o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011 została przekazana do Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

W dniu 8 czerwca 2017 r. Spółka otrzymała od Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji Spółka złożyła odwołanie w dniu 22 czerwca 2017 r. do organu odwoławczego, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. W dniu 13 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję organu odwoławczego, który utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji, tj. Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. Dnia 13 października 2017 r. Spółka wniosła skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 13 września 2017 r. do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

W dniu 27 września 2018 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie rozpoznał skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 7 czerwca 2017 r. odmawiającą stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 w kwocie 5,3 mln zł. Spółka wystąpiła z ponownym wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty dnia 18 lutego 2019 r. uwzględniającym wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 18 września 2018 r. i złożyła korektę deklaracji Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. W dniu 18 lutego 2019 r. Spółka wysłała korektę deklaracji Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za wskazany okres.

W dniu 26 kwietnia 2019 r. Spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego o odmowie wszczęcia postępowania w sprawie stwierdzenia nadpłaty na podstawie wniosku z 18 lutego 2019 r. Zdaniem organu doszło do przedawnienia zobowiązania podatkowego za 2011 r. z dniem 31 grudnia 2017 r. W dniu 6 maja 2019 r. Spółka wniosła zażalenie na postanowienie o odmowie wszczęcia postępowania, gdyż zdaniem Spółki, wniesienie skargi do sądu administracyjnego na decyzję odmawiającą stwierdzenia nadpłaty skutkuje zawieszeniem biegu terminu przedawnienia i w konsekwencji nie doszło do przedawnienia zobowiązania podatkowego za 2011 r. Dnia 13 maja 2019 r. Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego przekazał do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej swoje stanowisko w sprawie zażalenia. Dnia 22 lipca 2019 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy zaskarżone postępowanie. Dnia 28 sierpnia 2019 r. Spółka złożyła skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W październiku 2019 roku Spółka otrzymała odpis odpowiedzi Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z 24 września 2019 roku skierowanej do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na złożoną przez Spółkę skargę. W dniu 25 lutego 2020 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę na postanowienie Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w drugiej sprawie nadpłatowej argumentując swoją decyzję przedawnieniem zobowiązania podatkowego. W dniu 10 lipca 2020 r. Spółka otrzymała wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 25 lutego 2020 r. wraz z pisemnym uzasadnieniem. W dniu 10 sierpnia 2020 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowanie dotyczy błędnego zdaniem Spółki orzecznictwa organów skarbowych, w którym to organy te wyrażają stanowisko, że nie doszło do zatrzymania biegu terminu przedawnienia w sprawie nadpłatowej. W związku z powyższym, dopiero po pomyślnym rozstrzygnięciu tej kwestii (tj. rozstrzygnięciu, w którym NSA uzna, że doszło do zatrzymania biegu terminu przedawnienia), będzie można powrócić do kwestii zwrotu nadpłaty z tytułu korekty CIT za 2011 r.

W dniu 15 lutego 2022 r. NSA ogłosił wyrok w sprawie dotyczącej odmowy wszczęcia postępowania w sprawie nadpłaty. NSA wskazał, iż organ, jak również Sąd I instancji bezpodstawnie odmówili wznowienia postępowania w związku z tym uchylił zarówno wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, jak również postanowienie Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie niejako nakazując wszczęcie postępowania w sprawie nadpłaty. W aktualnej sytuacji Spółka może dochodzić całej nadpłaty za zmniejszone odszkodowanie w nowym postępowaniu.

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

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

25. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w I półroczu 2022 r.

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

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

Subfundusz **MCI.EuroVentures 1.0.** wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ (MCI.EV), gdzie Grupa MCI posiada 99,5% certyfikatów inwestycyjnych (według stanu na 30.06.2022), nie posiada inwestycji w Rosji lub Ukrainie, dlatego w ujęciu wycenowym, poza przejściowymi spadkami wycen (wynikającymi ze spadków wycen spółek porównywalnych) nie obserwujemy realnego wpływu wojny na sytuację spółek z portfela tego Subfunduszu.

W przypadku subfunduszu **MCI.TechVentures 1.0.** wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ (MCI.TV), gdzie Grupa MCI wraz z funduszem MCI.CreditVentures 2.0 FIZ w likwidacji posiada 48,5% certyfikatów inwestycyjnych, **96%** wartości aktywów netto tego subfunduszu **nie jest** bezpośrednio powiązane z Rosją. Jedynie Travelata jest spółką z bezpośrednią ekspozycją na rynek rosyjski.

Travelata [bezpośrednio powiązana z Rosją]

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

Gett [pośrednio powiązana z Rosją]

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

Answer [częściowo powiązana z Ukrainą]

Answer.com prowadziła działalność na rynku ukraińskim. Ekspozycja na rynek ukraiński wynosiła ok. 17% (za 2021 r.) i dostawy na Ukrainę zostały wstrzymane przez spółkę po rozpoczęciu przez Rosję inwazji. Tym niemniej, w maju br. zarząd spółki Answer.com podjął decyzję o ponownym uruchomieniu dostaw do klientów na rynku ukraińskim i w ciągu dwóch miesięcy (maj i czerwiec) spółka zanotowała w Ukrainie dodatnią dynamikę

sprzedaży on-line w porównaniu do analogicznego okresu dwóch miesięcy ubiegłego roku – a łącznie spółka osiągnęła w całym I półroczu 2022 r. wzrost całkowitych przychodów ze sprzedaży rok do roku o 39%.

Pozostałe

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

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

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

Zgodnie z zaraportowanymi na dzień 30.06.2022 r. wycenami wartość wzrostu WAN Subfunduszu MCI.EV w I półroczu 2022 r. wyniosła około **131,4** mln zł (w tym na Grupę MCI Capital ASI S.A. przypadło 131,2 mln zł), a wartość spadku WAN Subfunduszu MCI.TV wyniosła około **-293,8** mln zł (w tym na Grupę MCI Capital ASI S.A. wraz z funduszem MCI.CreditVentures 2.0 FIZ w likwidacji przypadło -142,5 mln zł). W związku z tym można powiedzieć, że łączny wpływ zmian wyceny obu Subfunduszy na wyniki Grupy MCI (łącznie z funduszem MCI.CreditVentures 2.0 FIZ w likwidacji), uwzględniając odpowiedni udział Grupy w obu Subfunduszach, wyniósł około - 11,3 mln zł, co stanowi mniej niż 5% kapitałów własnych Grupy MCI wg. stanu na dzień 30.06.2022 r.

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

Emisja obligacji publicznych serii T2

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

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

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

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

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i podział zysku Spółki za 2021 r.

W dniu 27 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2021 oraz sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2021. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że zysk netto za rok 2021 w kwocie 465.812.160,25 zł zostanie przeznaczony w kwocie 429.089.437,15 zł na kapitał zapasowy Spółki oraz w kwocie 36.722.723,10 zł na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki, co daje 0,70 zł na jedną akcję Spółki, przy założeniu, że liczba akcji w dniu dywidendy wzrośnie i będzie wynosić 52.461.033. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustaliło dzień dywidendy na 26 września 2022 r. oraz dzień wypłaty dywidendy na 7 października 2022 r.

Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

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

Powołanie Członka Rady Nadzorczej Spółki

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

Pozyskanie finansowania bankowego

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

Zabezpieczeniem finansowania udzielonego MCI na podstawie Umowy jest:

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

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

Umorzenie postępowania prokuratorskiego

W dniu 29 czerwca 2022 roku Prokuratura Okręgowa w Warszawie zawiadomiła, że postanowieniem prokuratora Prokuratury Okręgowej w Warszawie z dnia 22 czerwca 2022 r. umorzono śledztwo, zarejestrowane pod sygnaturą PO III Ds. 149.2019. Śledztwo dotyczyło nabywania przez osoby inwestujące certyfikatów subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Spółka nie była stroną w toczącym się postępowaniu. Postanowienie nie uległo uprawomocnieniu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

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

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

26. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego miały miejsce poniższe istotne zdarzenia:

- Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i podział zysku PEM Asset Management Sp. z o.o. za 2021 r. - Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników PEM Asset Management Sp. z o.o. na posiedzeniu 25 lipca 2022 r. powzięło uchwałę, w której przeniosło z kapitału zapasowego kwotę 12.400 tys. zł z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy. Jednocześnie została podjęta uchwała o pokryciu straty PEM Asset Management Sp. z o.o. za 2021 r. w kwocie 319 tys. zł w całości z kapitału zapasowego Spółki.
- W lipcu 2022 r. została rozliczona transakcja wyjścia z inwestycji w Azimo, brytyjskiego dostawcę rozwiązań płatniczych, przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0.
- W dniu 4 lipca 2022 r. został zamknięty kredyt dla MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. zabezpieczony certyfikatami inwestycyjnymi posiadanymi przez MCI Capital ASI S.A. W dniu 23 sierpnia 2022 r. uległ zwolnieniu zastaw na certyfikatach inwestycyjnych zabezpieczający zamknięty kredyt.
- W dniu 20 września 2022 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 51.432.385 złotych do kwoty 52.461.033 złotych, tj. o kwotę 1.028.648 złotych poprzez emisję 1.028.648 nowych akcji.

27. Sprawy sądowe i postępowania administracyjne

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

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

Zakres kontroli obejmował:

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

Kontrola została przeprowadzona za lata 2017-2020.

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

Inne sprawy sądowe i postępowania administracyjne

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

28. Zarządzanie ryzykiem płynności

Na dzień bilansowy Grupa MCI posiadała 93.028 tys. zł zobowiązań krótkoterminowych (z wyłączeniem rezerw), z czego największą pozycję stanowiły zobowiązania z tytułu dywidendy w wysokości 36.723 tys. zł, z tytułu obligacji (16.323 tys. zł), pożyczki i kredyty w wysokości 14.242 tys. zł, a także zobowiązania z tytułu innych instrumentów finansowych w wysokości 19.247 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, a także z udostępnionego finansowania zewnętrznego w postaci kredytów bankowych i umorzeń certyfikatów inwestycyjnych.

29. Poręczenia i gwarancje

Poręczenia udzielone na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ

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

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

Umowa zastawu stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działającego na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wynikającego z umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego na łączną kwotę 29.000.000 EUR, zawartej w dniu 4 stycznia 2021 r. z Raiffeisen Bank International AG. Wartość certyfikatów inwestycyjnych serii C będących przedmiotem zastawu na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniosła 284.442 tys. zł

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

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

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

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

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

Przelew wierzytelności

Dnia 24 czerwca 2022 r. została zawarta umowa przelewu wierzytelności pomiędzy MCI Capital TFI S.A. oraz ING Bank Śląski S.A., na mocy której MCI Capital TFI S.A. jako cedent zabezpiecza spłatę wierzytelności ING Bank Śląski S.A. z tytułu umowy kredytowej z dnia 24 czerwca 2022 r. w formie przelewu na rzecz banku swoich

wierzytelności wynikających z należnych do pobrania opłat za zarządzanie funduszami do wysokości zadłużenia z tytułu umowy kredytowej wraz z odsetkami, prowizjami i innymi kosztami, związanymi z umową kredytową.

30. 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 2022 r. został przedstawiony w informacji dodatkowej zawierającej istotne zasady rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

	Znaczący inwestor**	Pozostałe***	Razem*
Inwestycje:			
Certyfikaty inwestycyjne	-	1 982 916	1 982 916
Inwestycje w pozostałych jednostkach	7	-	7
Należności:			
Należności handlowe oraz pozostałe	-	1 336	1 336
Zobowiązania:			
Zobowiązania z tytułu dywidendy	28 587	-	28 587
Inne instrumenty finansowe	-	19 247	19 247
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	82 666	82 666
Przychody i koszty:			
Przychody z tytułu zarządzania	-	6 724	6 724
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	(7 490)	(7 490)
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	10 993	10 993
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	(16 966)	(16 966)
Przychody finansowe od udzielonych gwarancji	-	601	601
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	1	12	13
Przychody finansowe – odsetki	-	107	107
Koszty finansowe – odsetki	-	(5 086)	(5 086)

*Dane niebadane

**Spółka MCI Management Sp. z o.o.

***Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, spółki PEM Seed Capital oraz MCI Investments Sp. z o.o. (dawniej EV Financing Sp. z o.o.), a także transakcje z członkami zarządu. Wynagrodzenia zarządu jednostki dominującej zostały przedstawione w **Nocie 19 „Świadczenia pracownicze”**

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisanych szczegółowo w **Nocie 29 „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 powiązanymi odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

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

	Znaczący inwestor*	Pozostałe**	Razem
Inwestycje:			
Certyfikaty inwestycyjne	-	2 008 606	2 008 606
Inwestycje w pozostałych jednostkach	7	1 000	1 007
Należności:			
Należności handlowe oraz pozostałe	-	26 663	26 663
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	135	135
Zobowiązania z tytułu weksli	-	66 106	66 106
Inne instrumenty finansowe	-	2 281	2 281
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-	10 739	10 739
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	92 122	92 122
Przychody i koszty:			
Aktualizacja wartości udziałów	-	440	440
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	367 124	367 124
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	6 954	6 954
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	5 736	5 736
Przychody z tytułu zarządzania	-	31 320	31 320
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	2	29	32
Przychody finansowe	-	1 150	1 150
Koszty finansowe	-	(6 839)	(6 839)

*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, spółki PEM Seed Capital oraz MCI Investments Sp. z o.o. (dawniej EV Financing Sp. z o.o.), a także transakcje z członkami zarządu. Wynagrodzenia zarządu jednostki dominującej zostały przedstawione w **Nocie 19 „Świadczenia pracownicze”

Poza transakcjami z jednostkami powiązаны wymienionymi powyżej, Grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisanych szczegółowo w **Nocie 29 „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 powiązаны odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

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

	Znaczący inwestor**	Pozostałe***	Razem*
Inwestycje:			
Certyfikaty inwestycyjne	-	2 026 987	2 026 987
Inwestycje w pozostałych jednostkach	7	-	7
Należności:			
Należności handlowe oraz pozostałe	-	64 282	64 282
Zobowiązania:			
Zobowiązania z tytułu weksli	-	20 738	20 738
Inne instrumenty finansowe	-	1 620	1 620
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-	12 677	12 677
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	134 929	134 929
Przychody i koszty:			
Aktualizacja wartości udziałów	-	445	445
Przychody z tytułu zarządzania	-	19 822	19 822
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	348 685	348 685
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	(55)	(55)
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	6 496	6 496
Przychody finansowe od udzielonych gwarancji	-	499	499
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	1	13	14
Koszty finansowe – odsetki od obligacji	-	(3 103)	(3 103)
Koszty finansowe – odsetki od wyemitowanych weksli	-	(439)	(439)

*Dane niebadane

**Spółka MCI Management Sp. z o.o.

***Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, spółki PEM Seed Capital oraz MCI Investments Sp. z o.o. (dawniej EV Financing Sp. z o.o.), a także transakcje z członkami zarządu. Wynagrodzenia zarządu jednostki dominującej zostały przedstawione w **Nocie 19 „Świadczenia pracownicze”**

Poza transakcjami z jednostkami powiązаныmi wymienionymi powyżej, Grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisanych szczegółowo w **Nocie 29 „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.

31. Korekty danych poprzednich okresów

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

32. 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.

RYZYKO PŁYNNOCI

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

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

Podstawową formą pozyskiwania przez 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 2022 r. zostało spłaconych łącznie 582 mln PLN.

W listopadzie 2021 r. Grupa w ramach programu publicznej emisji obligacji do 100 mln PLN, działając na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez KNF dnia 11 marca 2021 r., wyemitowała obligacje (serii T1) skierowane do klientów detalicznych o łącznej wartości 15 mln PLN (wartość nominalna). Kontynuując program emisji, Grupa w lutym 2022 r. wyemitowała w ramach ww. programu obligacje (serii T2) o wartości 81 mln PLN (wartość nominalna).

MCI Capital ASI S.A. posiada również zaangażowanie na poziomie ok 1.982.708 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2022 r.) w certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. („EV”) oraz MCI.TechVentures 1.0. („TV”). Statut Funduszu precyzyjnie określa zasady wykupywania certyfikatów inwestycyjnych związanych z EV i TV. **W konsekwencji MCI Capital ASI S.A. posiada określone statutem Funduszu uprawnienia w zakresie wycofywania środków płynnych z EV i TV, które zapewniają jej przewidywalność w zakresie możliwości generowania płynności na poziomie Spółki, ograniczoną jedynie płynnością subfunduszy EV i TV zależną od aktualnej sytuacji rynkowej i jakości zarządzania Funduszem przez MCI Capital TFI S.A.** Poniżej przedstawiamy wynikające ze statutu Funduszu uprawnienia w zakresie wykupywania certyfikatów inwestycyjnych EV i TV przysługujące MCI Capital ASI S.A. jako uczestnikowi Funduszu, które determinują w istotnej mierze możliwości płynnościowe 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. 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 2022 r. to 99,49% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). Wartość aktywów netto subfunduszu EV na dzień 30 czerwca 2022 r. wynosiła 1.808 mln PLN, wartość gotówki/jednostek uczestnictwa/aktywów płynnych to 41 mln PLN.
- **TV:** Każdorazowo po wygosparowaniu 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 2022 r. wynosiło 43,07% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). W uproszeniu po wygenerowaniu przez TV nadwyżki płynnościowej, która pozwala na pełną spłatę zadłużenia subfunduszu oraz pokrycie kosztów operacyjnych w okresie 18 miesięcy, TV dokonuje automatycznego wykupu certyfikatów inwestycyjnych i dystrybucji – obliczonej w sposób wskazany powyżej nadwyżki środków – do swoich uczestników, w tym 43,07% do MCI Capital ASI S.A. Subfundusz TV jest w fazie zmierzającej do otwarcia likwidacji, co oznacza, że przez pozostały okres życia subfunduszu (ustalony na 5 lat od momentu zmiany statutu Funduszu wprowadzającej ograniczony okres życia subfunduszu tj. do dnia 16 września 2024 r. z możliwością przedłużenia o 1+1 rok), TV nie dokonuje nowych inwestycji – poza inwestycjami kontynuacyjnymi, a jego zarządzający skupiają się na możliwie najkorzystniejszych wyjściach z istniejących aktywów. Uzyskane w ten sposób nadwyżki płynności będą automatycznie dystrybuowane do uczestników subfunduszu poprzez dokonywanie okresowych automatycznych wykupów certyfikatów inwestycyjnych. Na dzień 30 czerwca 2022 r. wartość aktywów netto subfunduszu TV wynosiła 429 mln PLN. Opublikowana na dzień 31 sierpnia 2022 r. wartość Nadwyżki to 25,3 mln PLN.

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 2022 r. stanowiły zobowiązania z tytułu dywidendy, obligacji, kredyty i pożyczki oraz inne instrumenty finansowe.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. łączna wartość zobowiązań Grupy wynosiła 276 mln PLN (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerw) i stanowiła 15,6% kapitałów własnych Spółki.

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

RYZIKO INWESTYCYJNE

Istotą inwestycji typu private equity jest możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka. Przed dokonaniem inwestycji, zespoły inwestycyjne dokonują wnikliwej analizy biznes planu spółki, co nie musi jednak zapewniać, iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. W przypadku, gdy model biznesowy danego przedsiębiorstwa nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat łącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe 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 z konfliktem zbrojnym na Ukrainie

Wpływ konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Grupy został opisane w **Nocie 25 „Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w I półroczu 2022 r.”**

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy

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

Jednocześnie, zgodnie z informacjami udostępnianymi przez Towarzystwo, Fundusze konsekwentnie realizują politykę dywersyfikacji lokat pod względem geograficznym i sektorowym. Fundusze nabywają udziały i akcje przedsiębiorstw działających w Polsce, ale także w krajach centralnej i wschodniej Europy (CEE), krajach niemieckojęzycznych (DACH), krajach byłego ZSRR (CIS) a także w Izraelu. Dywersyfikacja geograficzna pozwala na rozproszenie ryzyka inwestycyjnego Funduszy (spadek dochodowości poprzez pogorszenie sytuacji ekonomicznej na jednym rynku może zostać zminimalizowane z uwagi na dobrą sytuację na innym rynku) oraz na czerpanie korzyści ze wzrostu wartości lokat na rynkach rozwijających się. Dodatkowo, Fundusze dywersyfikują lokaty ze względu na segment działalności spółek, w których udziały/akcje dokonywane są inwestycje. Fundusze lokują środki inwestorów (w tym Spółki) w przedsięwzięcia od tych na bardzo wczesnym etapie rozwoju (*venture capital*) poprzez spółki rozwijające się (*growth*) i duże, dojrzałe przedsiębiorstwa (*buyout/expansion*).

RYZIKO 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% wartości sumy bilansowej na dzień 30 czerwca 2022 r. Wartość posiadanych przez Grupę certyfikatów inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych została przedstawiona w **Nocie 7 „Certyfikaty Inwestycyjne”**.

Grupa lokuje swoje aktywa przede wszystkim w certyfikaty inwestycyjne 4 funduszy inwestycyjnych zamkniętych o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej zarządzanych przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną. Od dużych inwestycji typu buyout i growth (subfundusze MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. wydzielone w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ) po inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji i Internet Ventures FIZ w likwidacji – fundusze znajdujące się w likwidacji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania). Od 2015 roku Grupa Kapitałowa MCI („Grupa MCI”) koncentruje się na strategii buyout realizowanej przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0., co odzwierciedlone jest w strukturze posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych – subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. stanowił 91%, natomiast subfundusz MCI.TechVentures 1.0. stanowił 9% wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2022 r.

Oba główne subfundusze koncentrują się na Polsce jako obszarze geograficznym, która stanowiła na dzień 30 czerwca 2022 r. odpowiednio 84% portfela subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. oraz 54% portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Rynek rosyjski w przypadku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. stanowił 4% portfela na dzień 30 czerwca 2022 r. Fundusze Helix Ventures Partners FIZ w likwidacji i Internet Ventures FIZ w likwidacji koncentrowały się na dzień 30 czerwca 2022 r. w całości na Polsce jako obszarze geograficznym.

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

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

RYZYKO RYNKOWE

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

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim wyemitowanych własnych papierów wartościowych (weksli i obligacji), 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. Do instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu, których stroną są spółki z Grupy, należą zobowiązania z tytułu obligacji oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

Ryzyko walutowe

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 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.

RYZYKO 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, należności z tytułu weksli, 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.