

MCI CAPITAL ASI S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Spółki i Grupy Kapitałowej  
w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2024 R.**

Dla akcjonariuszy MCI Capital ASI S.A.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności jest załącznikiem do sprawozdania finansowego.

**Warszawa, dnia 18 września 2024 r.**

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2024 R.**

### **1. Charakterystyka działalności MCI Capital ASI S.A.**

MCI Capital ASI S.A. („MCI”, „Spółka”) została założona w 1999 r. i jest jedną z wiodących w regionie CEE grup private equity. W trakcie swojej dotychczasowej historii MCI prowadziła działalność w dwóch obszarach: (1) w segmencie inwestycji oraz (2) w segmencie zarządzania aktywami.

W obszarze inwestycyjnych zainteresowań Grupy Kapitałowej MCI pozostają: marketplace, e-commerce, fintech/insurtech, SaaS (Software as a Service), AI, climatech, podmioty realizujące transformację cyfrową do tych obszarów oraz infrastrukturę cyfrową.

Od 14 lipca 2020 r., w związku z decyzją administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”), MCI uzyskało zezwolenie na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną („ASI”), jako wewnętrznie zarządzający ASI. Konsekwencją prowadzenia przez MCI działalności jako licencjonowany zarządzający ASI jest podleganie pełnemu nadzorowi KNF w zakresie prowadzonej działalności inwestycyjnej na zasadach odpowiadających tym właściwym dla towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Celem inwestycyjnym MCI, jako wewnętrznie zarządzającego ASI, jest inwestowanie aktywów w celu uzyskania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji. W 2024 roku Spółka realizowała swój cel inwestycyjny, w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej typu private equity, w szczególności poprzez lokowanie aktywów Spółki przede wszystkim w certyfikaty inwestycyjne 2 największych subfunduszy, tj. MCI.EuroVentures 1.0. oraz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji (likwidacja subfunduszu rozpoczęła się 16.09.2024 r.) wydzielonych w MCI.PrivateVentures FIZ o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej zarządzanych przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Fundusze inwestują powierzone środki zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną w inwestycje typu buyout i growth (subfundusze MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji). Internet Ventures FIZ w likwidacji znajduje się w likwidacji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, likwidacja funduszu planowana jest do końca IV kwartału 2024 r. Od 2015 roku Grupa Kapitałowa MCI („Grupa MCI”) koncentruje się na strategii buyout realizowanej przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0., co odzwierciedlone jest w strukturze posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych – subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. stanowił 93%, natomiast subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji stanowił 7% wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2024 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 ich zbycia. Najistotniejsze aktywa Spółki i Grupy MCI to certyfikaty inwestycyjne.

W skład Grupy MCI na dzień 30 czerwca 2024 r. wchodziły spółki zależne od MCI Capital ASI S.A. - MCI Capital TFI S.A., PEM Asset Management Sp. z o.o. w likwidacji oraz MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.

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

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

TFI zarządza aktywami funduszy typu private equity/venture capital.

W I półroczu 2024 roku Towarzystwo zarządzało następującymi funduszami:



Subfundusz typu *private equity*, którego aktywa lokowane są w spółki średniej wielkości z branż: TMT, usług finansowych i dla biznesu, e-commerce, dystrybucji, BPO i infrastruktury, posiadające ugruntowaną pozycję rynkową lub będące wiodącymi podmiotami w danym obszarze działalności z Polski i Europy Środkowo-Wschodniej.



Subfundusz koncentruje się na inwestycjach w spółki z branż: usługi internetowe i telekomunikacyjne, usługi i technologie mobilne (B2C), media cyfrowe i e-commerce, technologie bezprzewodowe, software oraz IT, będące w fazie wzrostu, głównie nienotowane na rynku regulowanym, cechujące się wysoką oczekiwaną stopą zwrotu, przy jednocześnie niższym stopniu ryzyka, niż dla działalności *early-stage*. Inwestycje realizowane są w Polsce oraz w innych państwach Europy Środkowo-Wschodniej i Europy Zachodniej. Subfundusz od dnia 16 września 2024 r. znajduje się w likwidacji.

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

Spółka PEM Asset Management Sp. z o.o. w likwidacji (zwana dalej „PEM AM”) została utworzona na mocy Umowy z dnia 21 kwietnia 2015 r. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 23 kwietnia 2015 r.

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

Do 9 grudnia 2019 r. PEM AM zarządzała częścią portfeli inwestycyjnych wyżej wymienionych funduszy inwestycyjnych. Od 10 grudnia 2019 r. zarządzanie portfelami inwestycyjnymi tych funduszy w całości powróciło do TFI.

Obecnie PEM AM nie prowadzi bieżącej działalności operacyjnej. Dnia 1 sierpnia 2023 r. nastąpiło otwarcie likwidacji PEM AM.

Spółka MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. została zawiązana w dniu 28 kwietnia 2023 r. w Luxemburgu. W dniu 8 maja 2023 r. Spółka została wpisana do rejestru Registre de commerce et des sociétés pod numerem: B277115.

Miejscem prowadzenia działalności gospodarczej jest siedziba spółki mieszcząca się w Luxemburgu (94 rue du Grünewald).

Spółka zarządzająca funduszem MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF.

### **Wyniki finansowe Spółki i Grupy MCI za I półrocze 2024 r.**

I półrocze 2024 r. MCI zamknęło zyskiem netto na poziomie 31,0 mln zł. Zysk z inwestycji osiągnął poziom 39,0 mln zł, natomiast koszty ogólnego zarządu wyniosły 3,7 mln zł, a koszty finansowe 9,5 mln zł. Aktywa ogółem kształtowały się na poziomie 2.401 mln zł. Do najistotniejszych aktywów Spółki należy zaliczyć certyfikaty inwestycyjne (96,8% sumy bilansowej) oraz inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności (stanowiące 2,0% sumy bilansowej). Aktywa netto Spółki osiągnęły poziom 2.123 mln zł. Tym samym wartość aktywów netto w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 40,46 zł – 55% powyżej kursu zamknięcia akcji na GPW w dniu 30 czerwca 2024 r., który wyniósł 26,10 zł. Po stronie zobowiązań najbardziej istotną pozycję stanowią zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (stanowiące 58,5% wartości zobowiązań), zobowiązania z tytułu obligacji (stanowiące 36,9% wartości zobowiązań), rezerwy (stanowiące 3,0% wartości zobowiązań) oraz zobowiązania z tytułu leasingu (stanowiące 1,1% wartości zobowiązań). Wskaźnik zadłużenia netto Spółki w relacji do kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniósł 12,7%.

I półrocze 2024 r. Grupa MCI zamknęła zyskiem netto na poziomie 31,0 mln zł. Zysk brutto z działalności podstawowej osiągnęła poziom 38,6 mln zł, natomiast koszty ogólnego zarządu wyniosły 13,0 mln zł, a koszty finansowe 9,4 mln zł. Jednocześnie Grupa wygenerowała pozostałe przychody operacyjne w kwocie 11,3 mln zł w związku z rozwiązaniem tworzonej dotychczas w MCI Capital TFI S.A. rezerwy na wynagrodzenie zmienne exit/ coinvestment/ carry fee dot. jednej ze spółek portfelowych MCI.EV (gwarantowanej umownie) w związku z wdrożeniem modelu koinwestycyjnego dla zespołu inwestycyjnego (przyszła wypłata realizowana będzie przez inny podmiot). Aktywa ogółem kształtowały się na poziomie 2.400 mln zł. Do najistotniejszych aktywów Grupy MCI należy zaliczyć certyfikaty inwestycyjne (96,9% sumy bilansowej) oraz środki pieniężne i inne aktywa finansowe, tj. lokaty terminowe (stanowiące 1,4% sumy bilansowej). Aktywa netto Grupy MCI osiągnęły poziom 2.113 mln zł. Tym samym wartość aktywów netto w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 40,27 zł – 54% powyżej kursu zamknięcia akcji Spółki na GPW w dniu 30 czerwca 2024 r., który wyniósł 26,10 zł. Po stronie zobowiązań najbardziej istotną pozycję stanowią zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (stanowiące 56,7% wartości zobowiązań), zobowiązania z tytułu obligacji (stanowiące 35,8% wartości zobowiązań), rezerwy (stanowiące 5,2% wartości zobowiązań), zobowiązania handlowe oraz pozostałe (stanowiącej 1,1% wartości zobowiązań) oraz zobowiązania z tytułu leasingu (stanowiące 1,1% wartości zobowiązań). Wskaźnik zadłużenia netto Grupy MCI w relacji do kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniósł 12,3%.

## **2. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2024 r.**

Opis istotnych wydarzeń, które miały wpływ na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej MCI Capital ASI S.A. w I półroczu 2024 r. znajduje się odpowiednio w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2024 r. w nocie nr 26 „Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2024 r.” oraz w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za I półrocze 2024 r. w nocie nr 24 “Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w I półroczu 2024 r.”

## **3. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2024 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe**

Opis wydarzeń, które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2024 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej MCI Capital ASI S.A. znajduje się odpowiednio w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za I półrocze 2024 r. w nocie nr 29 „Istotne zdarzenia po dacie bilansu” oraz w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za I półrocze 2024 r. w nocie nr 25 „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

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

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

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

Do czynników wewnętrznych mających istotny wpływ na rozwój przedsiębiorstwa należy zaliczyć przede wszystkim zespół profesjonalistów mających ogromne doświadczenie w branży funduszy private equity oraz zarządzania aktywami.

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

## **5. Perspektywy rozwoju MCI**

Rok 2024 jest dziesiątym rokiem, w którym MCI działa jako wehikuł inwestycyjny, lokując swoje środki i pozyskane finansowanie w spółki portfelowe poprzez dedykowane fundusze inwestycyjne. MCI lokuje aktywa w fundusze inwestycyjne reprezentujące różne strategie inwestycyjne, przy czym przede wszystkim Spółka zamierza skupiać się na strategii typu buyout (subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.), a także growth (subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji). Spółka nadal utrzymuje inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki – poprzez fundusz Internet Ventures FIZ w likwidacji. Likwidacja funduszu Internet Ventures FIZ rozpoczęła się 01.07.2021 r., a jej zakończenie planowane jest do końca IV kwartału 2024 r. Po tym okresie MCI nie planuje kolejnych inwestycji w fundusze typu venture capital.

Należy podkreślić również, że w związku ze zmianą statutu funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, dotyczącą subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji w grudniu 2019 r., czas trwania subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji został ograniczony do 5 lat, czyli do września 2024 r. (likwidacja funduszu rozpoczęła się w dniu 16 września 2024 r. GK MCI posiadała 48,02% udział w aktywach netto subfunduszu).

Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. pozostający główną inwestycją MCI jest natomiast subfunduszem działającym na czas nieokreślony (według stanu na 30 czerwca 2024 r. MCI posiadała 99,54% udział w aktywach netto subfunduszu).

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

Ponadto, w związku z połączeniem Spółki z PEM w dniu 21 czerwca 2021 r. do Grupy Kapitałowej MCI powrócił segment zarządzania aktywami – realizowany przez MCI Capital TFI S.A. będące na dzień 30 czerwca 2024 r. jednostką zależną od MCI.

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

Subfundusz **MCI.EuroVentures 1.0.** wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ (MCI.EV), w którym Grupa MCI posiada 99,5% certyfikatów inwestycyjnych, **nie posiada** inwestycji w Rosji, na Białorusi ani Ukrainie, dlatego w ujęciu wycenowym nie obserwujemy realnego wpływu wojny na sytuację spółek z portfela tego Subfunduszu.

W przypadku subfunduszu **MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji** wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ (MCI.TV), w którym Grupa MCI posiada 48,0% certyfikatów inwestycyjnych, **93%** wartości aktywów netto tego subfunduszu **nie jest** bezpośrednio powiązane z Rosją czy Białorusią. Jedynie Travelata, stanowiąca 7% wartość aktywów netto MCI.TV, jest spółką z bezpośrednią ekspozycją na rynek rosyjski.

Zarządy MCI Capital ASI S.A. i MCI Capital TFI S.A. na bieżąco monitorują wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie, w Rosji i na Białorusi na działalność funduszy oraz spółek wchodzących w skład Grupy MCI.

### **Przewaga konkurencyjna MCI Capital ASI S.A.**

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

- a) Wieloletnia działalność we wzrostowym obszarze *digital transformation* w branży *private equity/venture capital*;
- b) Nadzór właścicielski – założyciel MCI Capital ASI S.A. posiadający unikalne doświadczenie na polskim rynku, jest Prezesem Zarządu Spółki;
- c) Stabilny akcjonariat – Prezes Zarządu jest większościowym akcjonariuszem;
- d) Niski poziom zadłużenia Spółki;
- e) Systematyczny wzrost aktywów na przestrzeni kilkunastoletniej historii działalności;
- f) Bezpieczeństwo funkcjonowania/silna pozycja kapitałowa – kapitały własne stanowią 88% aktywów Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 2024 r.

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

- a) Ograniczona konkurencja wśród funduszy *private equity* działających w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, operujących minimalną wielkością pojedynczej inwestycji w wysokości 25-50 mln EUR;
- b) Doświadczony zespół inwestycyjny składający się ze specjalistów z osiągnięciami w branży funduszy *private equity/venture capital*, zapewniający unikalne połączenie długoletniego doświadczenia i wiedzy w zakresie finansów, inwestowania oraz znajomości poszczególnych sektorów, branż i regionów geograficznych;
- c) Silna pozycja rynkowa;
- d) Dalszy rozwój rynku *private equity* w Polsce i obszarze CEE;
- e) Silna pozycja płynnościowa zwiększająca łatwość inwestowania, co powinna sprzyjać realizacji znaczących i rentownych inwestycji w najbliższym okresie.

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

MCI Capital ASI S.A. wygenerowała w I półroczu 2024 r. zysk netto na poziomie 31,0 mln zł. W tym samym okresie wartość aktywów netto uległa zwiększeniu do poziomu 2.123 mln zł, tj. o 31,1 mln zł w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2023 r.

Wygenerowany w I półroczu 2024 r. zysk netto jest pochodną aktualizacji wartości inwestycji w certyfikaty inwestycyjne oraz aktualizacji wyceny akcji i udziałów.

Koszty ogólnego zarządu za I półrocze 2024 r. wyniosły 3,7 mln zł (głównie koszty wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i świadczeń pracowniczych w kwocie 1,4 mln zł, koszty usług obcych w kwocie 1,2 mln zł oraz koszty wynagrodzeń zmiennych dot. wyjść z inwestycji Carry fee w kwocie 0,5 mln zł).

Przychody finansowe za I półrocze 2024 r. kształtowały się na poziomie 0,9 mln zł (w całości przychody z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji), natomiast koszty finansowe wyniosły 9,5 mln zł (głównie koszty odsetkowe od kredytu bankowego w kwocie 5,5 mln zł oraz wyemitowanych obligacji w kwocie 3,7 mln zł).

Wskaźnik aktywów netto na jedną akcję wyniósł 40,46 zł i był o 1,5% wyższy od wartości aktywów netto na jedną akcję z dnia 31 grudnia 2023 r. (39,87 zł) oraz 55% powyżej kursu zamknięcia akcji na GPW w dniu 30 czerwca 2024 r., który wyniósł 26,10 zł.

Grupa MCI wygenerowała w I półroczu 2024 r. zysk netto na poziomie 31,0 mln zł. W tym samym okresie wartość aktywów netto uległa zwiększeniu do poziomu 2.113 mln zł, tj. o 31,1 mln zł w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2023 r.

Wygenerowany przez Grupę MCI w I półroczu 2024 r. zysk netto jest pochodną aktualizacji wartości inwestycji w certyfikaty inwestycyjne oraz osiągniętych przychodów z tytułu zarządzania.

Koszty ogólnego zarządu za I półrocze 2024 r. wyniosły 13,0 mln zł (głównie koszty wynagrodzeń, programu opcji menadżerskich, ubezpieczeń społecznych i świadczeń pracowniczych w kwocie 9,0 mln zł oraz koszty usług obcych w kwocie 3,0 mln zł). Jednocześnie Grupa wygenerowała pozostałe przychody operacyjne za I półrocze 2024 r. w kwocie 11,3 mln zł w wyniku rozpoznania przychodu z tytułu Exit/ coinvestment/ carry fee w związku z rozwiązaniem tworzonej dotychczas w MCI Capital TFI S.A. rezerwy dot. jednej ze spółek portfelowych MCI.EV (gwarantowanej umownie) w związku z wdrożeniem modelu koinwestycyjnego dla zespołu inwestycyjnego (przyszła wypłata realizowana będzie przez inny podmiot).

Przychody finansowe za I półrocze 2024 r. kształtowały się na poziomie 1,8 mln zł (w całości przychody odsetkowe od depozytów bankowych w kwocie 0,9 mln zł oraz przychody z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji w kwocie 0,9 mln zł), natomiast koszty finansowe wyniosły 9,4 mln zł (głównie koszty odsetkowe od kredytu bankowego w kwocie 5,5 mln zł oraz wyemitowanych obligacji w kwocie 3,7 mln zł).

Wskaźnik aktywów netto na jedną akcję wyniósł 40,27 zł i był o 1,5% wyższy od wartości aktywów netto na jedną akcję z dnia 31 grudnia 2023 r. (39,68 zł) oraz 54% powyżej kursu zamknięcia akcji na GPW w dniu 30 czerwca 2024 r., który wyniósł 26,10 zł.

## **7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2024 i lata następne**

Spółka i Grupa MCI nie publikowała prognoz wyników na 2024 r. i lata następne.

## **8. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń**

Opis podstawowych ryzyk, na które narażona jest Spółka i Grupa MCI znajduje się w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2024 r. w nocy nr 28 „Zarządzanie ryzykiem finansowym” oraz w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2024 r. w nocy nr 29 „Zarządzanie ryzykiem”.

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

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

Raportowanie odbywa się przy zachowaniu obowiązujących norm określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r, poz. 120 z

późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Przepisy prawa oraz MSR/MSSF są na bieżąco monitorowane w zakresie zmian mogących mieć wpływ na zakres raportowania. Dodatkowo w Spółce została przyjęta polityka rachunkowości, określająca zasady i praktyki stosowane przy sporządzaniu sprawozdań finansowych.

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

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

#### **10. Informacja o nabyciu akcji własnych**

W I półroczu 2024 r. spółki z GK MCI nie nabywały akcji własnych.

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

W I półroczu 2024 r. jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania MCI Capital ASI S.A. oraz pozostałe spółki z GK MCI nie posiadały żadnych oddziałów.

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

##### **Inwestycja subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w Profitroom**

W kwietniu 2024 r. spółka zawiązana przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.) („Fundusz”), w której 85,4% udziałów w kapitale zakładowym posiada Fundusz, działająca pod firmą MCI DC Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Kupujący”) zawarła przedwstępną warunkową umowę nabycia akcji w kapitale zakładowym Profitroom S.A. z siedzibą w Poznaniu („Profitroom”). Transakcja została sfinalizowana podpisaniem przez Kupującego umowy przyrzeczonej nabycia akcji Profitroom w dniu 5 lipca 2024 r.

W wyniku realizacji transakcji, o której mowa powyżej, Kupujący nabył akcje w kapitale zakładowym Profitroom stanowiące 65% udziału w kapitale zakładowym Profitroom i uprawniające do wykonywania 65% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Profitroom. Łączna wartość transakcji, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, wyniosła 190 mln zł.

Profitroom w Polsce jest liderem w segmencie rynku hoteli klasy premium, dla których przeznaczony jest produkt – Profitroom oferuje kompleksowe oprogramowanie w modelu SaaS umożliwiające efektywną i zautomatyzowaną obsługę rezerwacji, zarządzanie kanałami sprzedaży, relacjami z klientem oraz obsługę płatności. Spółka działa w blisko 50 krajach i obsługuje ponad 3 tys. hoteli na całym świecie. Rynek globalny jest rozdrobniony, a rozwiązanie Profitroom jest uważane przez niezależny amerykański portal branżowy Hotel Tech Report za najlepsze na świecie w swojej kategorii.



### **13. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Grupy MCI**

W I półroczu 2024 r. i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania spółki z Grupy MCI zawarły poniższe znaczące umowy dla działalności Grupy MCI:

- w dniu 15 lipca 2024 r. dokonano zmiany umowy o utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej MCI funkcjonującej pod nazwą MCI ASI PGK i zarejestrowanej przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie w drodze decyzji wydanej dnia 31 sierpnia 2021 r. Zmiana wydłuża okres obowiązywania PGK z 3 do 4 lat, tj. z okresu od 1 września 2021 roku do 31 sierpnia 2024 roku na okres od 1 września 2021 roku do 31 sierpnia 2025 roku. Zmiana umowy o utworzenie MCI ASI PGK została zarejestrowana przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie w drodze decyzji wydanej dnia 22 sierpnia 2024 r.

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

### **14. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi**

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w nocie nr 20 do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024 r. „Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi” oraz w nocie nr 28 „Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi” do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024 r. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

#### **Obligacje**

Spółka na 30 czerwca 2024 roku posiadała wyemitowane obligacje własne objęte przez podmioty powiązаны:

- obligacje serii R o wartości nominalnej 8.000 tys. zł objęte przez MCI.EuroVentures 1.0. Oprocentowanie obligacji w bieżącym i kolejnych okresach odsetkowych wynosi WIBOR 6M + 3,5%. Termin wykupu obligacji przypada na 29 lipca 2026 r.

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

Na dzień 30 czerwca 2024 r. Spółka nie posiadała zaciągniętych kredytów i pożyczek stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. Spółka posiadała zobowiązanie pozabilansowe z tytułu ustanowionego zastawu finansowego oraz zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures FIZ należących do Spółki do najwyższej sumy zabezpieczenia zastawu rejestrowego równej 43,5 mln EUR.

Ustanowiony zastaw stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures FIZ wynikającego z umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego na łączną kwotę 29 mln EUR, zawartej w dniu 4 stycznia 2021 r. z Raiffeisen Bank International AG, wraz z odsetkami, prowizjami, opłatami i innymi roszczeniami związanymi z umową kredytu, w tym z roszczeniem o zwrot kosztów dochodzenia zaspokojenia wierzytelności wynikającej z umowy kredytu.

Ponadto, na dzień 30 czerwca 2024 r. Spółka posiadała zobowiązanie pozabilansowe z tytułu ustanowionego zastawu finansowego oraz zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu

MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures FIZ należących do Spółki do najwyższej sumy zabezpieczenia zastawu rejestrowego równej 48 mln EUR.

Umowa zastawu stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania MCI Management Sp. z o.o. wynikającego z umowy kredytu odnawialnego na łączną kwotę 32 mln EUR, zawartej w dniu 26 lipca 2023 r. z Raiffeisen Bank International AG.

Szczegółowe informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Capital ASI S.A. zawiera nota nr 24 do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024 r. „Poręczenia i gwarancje” oraz nota nr 27 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024 r. „Poręczenia i gwarancje”.

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

W I półroczu 2024 r. spółki z Grupy Kapitałowej MCI nie udzielały kredytów ani pożyczek.

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Capital ASI S.A. zawiera nota nr 24 do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024 r. „Poręczenia i gwarancje” oraz nota nr 27 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024 r. „Poręczenia i gwarancje”

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

Informacje dotyczące powiązań organizacyjno-kapitałowych oraz inwestycji w MCI Capital ASI S.A. zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2024 r.

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

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

MCI Capital ASI S.A., MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o. w likwidacji są podmiotami w ramach GK MCI będącymi stroną w ramach toczących się postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Informacje na temat postępowań, w których stroną są powyższe podmioty zawiera nota nr 23 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024 r. „Aktywa i zobowiązania warunkowe”.

**19. Emisja akcji i wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji**

W I półroczu 2024 r. nie miała miejsca emisja akcji przez Spółkę.

**20. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

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

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

## **21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Z uwagi na doświadczenie i szeroką sieć kontaktów i partnerów MCI posiada bardzo duży dostęp do nowych projektów inwestycyjnych. W szczególności bardzo dynamiczny rozwój branży internetowej stwarza wiele możliwości inwestycyjnych. Spółka charakteryzuje się stabilną sytuacją finansową i nie identyfikuje istotnych czynników mogących ograniczać pozyskiwanie nowego finansowania oraz możliwości inwestycyjne Grupy MCI.

## **22. Wskazanie czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności MCI Capital ASI S.A. i Grupy MCI w I półroczu 2024 r.**

Do nietypowych czynników mających wpływ na wyniki z działalności MCI Capital ASI S.A. w I półroczu 2024 r. należy zaliczyć trwający konflikt zbrojny w Ukrainie oraz utrzymywany wysoki poziom stóp procentowych przez banki centralne przede wszystkim w Europie oraz USA jako odpowiedź na wysoką inflację. Wysoki poziom stop procentowych wpływa negatywnie na wyceny instrumentów finansowych na rynkach kapitałowych oraz dłużnych i tym samym ma przełożenie na wyceny spółek portfelowych funduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada Spółka. Ponadto wysoki poziom stóp procentowych znajduje odzwierciedlenie w wysokich kosztach obsługi zadłużenia z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji oraz zaciągniętego przez Spółkę kredytu bankowego.

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

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki Spółki w perspektywie kolejnego roku są: dokonana w 2024 r. obniżka stóp procentowych przez EBC w strefie euro oraz oczekiwane obniżki stóp procentowych przez FED w USA w 2024 roku, utrzymujący się optymizm inwestycyjny i dezinflacja oraz napływ kapitału do Polski.

Jednocześnie biorąc pod uwagę fakt, że ostatnie sytuacje kryzysowe i cykl zacieśniania polityki monetarnej wpłynęły na weryfikację i urealnienie wycen na rynkach kapitałowych, nadchodzące lata mogą być dla MCI bardzo atrakcyjne pod kątem dokonywania nowych inwestycji.

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

### **Skład osobowy Zarządu MCI Capital ASI S.A. na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania:**

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

### **Skład osobowy Zarządu MCI Capital ASI S.A. na dzień 31 grudnia 2023 r.:**

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

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

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

### **Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania:**

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

**Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2023 r:**

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

W I półroczu 2024 roku miały miejsce poniższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:  
 - powołanie Pani Małgorzaty Adamkiewicz do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem od 22 czerwca 2024 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą z dnia 21 czerwca 2024 r.  
 - otrzymanie przez Zarząd Spółki w dniu 30 czerwca 2024 r. oświadczenia Pana Jerzego Rozłuckiego o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

**25. Zatrudnienie/ pełnienie funkcji**

Zatrudnienie w jednostce dominującej Grupy MCI

	<b>Stan na dzień 30.06.2024</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2023</b>
	<b>Liczba pracowników</b>	<b>Liczba pracowników</b>
Zarząd	3	2
Rada Nadzorcza	6	6
Pracownicy operacyjni	10	9
	<b>19</b>	<b>17</b>

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

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za I półrocze 2024 r. dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A. przedstawia poniższa tabela:

	<b>Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2024 do 30.06.2024</b>	<b>Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Zarząd</b>		
Tomasz Czechowicz	0	0
Ewa Ogryczak	112	248
Paweł Borys	703	451
	<b>815</b>	<b>699</b>

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

	<b>Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2024 do 30.06.2024</b>	<b>Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Zbigniew Jagiełło	60	143
Jarosław Dubiński	12	12
Marcin Kasiński	12	12
Grzegorz Warzocha	13	13
Jerzy Rozłucki (do 30 czerwca 2024 r.)	0	0
Andrzej Jacaszek	12	12
Małgorzata Adamkiewicz (od 22 czerwca 2024 r.)	0	0
	<b>109</b>	<b>192</b>

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za I półrocze 2024 roku dla Członków Zarządu jednostki dominującej z tytułu pełnienia przez nich funkcji/zasiadania w zarządach jednostek zależnych (MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management sp. z o.o.) przedstawia się następująco:

	<b>Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2024 do 30.06.2024</b>	<b>Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Zarząd</b>		
Tomasz Czechowicz	30	30
Ewa Ogryczak	1 318	1 149
Paweł Borys	225	496
	<b>1 573</b>	<b>1 675</b>

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

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za I półrocze 2023 r. dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A. przedstawia poniższa tabela:

	<b>Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2023 do 30.06.2023</b>	<b>Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Zarząd</b>		
Tomasz Czechowicz	0	0
Ewa Ogryczak	777	776
	<b>777</b>	<b>776</b>

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

	<b>Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2023 do 30.06.2023</b>	<b>Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Zbigniew Jagiełło	60	223
Jarosław Dubiński	12	12
Marcin Kasiński	12	12
Grzegorz Warzocha	13	13
Andrzej Jacaszek	12	12
	<b>109</b>	<b>272</b>

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za I półrocze 2023 roku dla Członków Zarządu jednostki dominującej z tytułu pełnienia przez nich funkcji/zasiadania w zarządach jednostek zależnych (MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management sp. z o.o.) przedstawia się następująco:

	<b>Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2023 do 30.06.2023</b>	<b>Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Zarząd</b>		
Tomasz Czechowicz	30	30
Ewa Ogryczak	324	74
	<b>354</b>	<b>104</b>

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

Spółka zarówno w 2024 r. jak i w 2023 r. nie posiadała żadnych zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących, a także żadnych zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

Dodatkowo wynagrodzenie kluczowego personelu zostało szczegółowo opisane w nocie nr 18 do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024 r. „Świadczenia pracownicze” oraz w nocie nr 18 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024 r. „Świadczenia pracownicze”.

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

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

### **Zarząd:**

	<b>Liczba posiadanych akcji</b>
Tomasz Czechowicz	-
Ewa Ogryczak	-
Paweł Borys	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

**Rada Nadzorcza:**

**Liczba posiadanych akcji**

Zbigniew Jagiełło	-
Jarosław Dubiński	-
Marcin Kasiński	-
Grzegorz Warzocha	-
Andrzej Jacaszek	-
Małgorzata Adamkiewicz	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Stan posiadania akcji Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie uległ zmianie w stosunku do stanu posiadania akcji na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za I kwartał 2024 r.

**28. Znaczący akcjonariusze**

**Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu**

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	38 880 331	74,11%	38 880 331	74,11%
Pozostali**	13 580 702	25,89%	13 580 702	25,89%
	<b>52 461 033</b>	<b>100,00%</b>	<b>52 461 033</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

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

**Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego**

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	38 880 331	74,11%	38 880 331	74,11%
Pozostali	13 580 702	25,89%	13 580 702	25,89%
	<b>52 461 033</b>	<b>100,00%</b>	<b>52 461 033</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

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

**29. Kowenanty obligacyjne**

W związku z wyemitowanymi obligacjami Spółka jest zobowiązana do utrzymywania kowenantów umownych zgodnie z zapisami Prospektu podstawowego programu emisji obligacji do kwoty 100 mln zł.

W I półroczu 2024 r. Spółka spełniała wszystkie kowenanty obligacyjne.

Poniżej zaprezentowane zostały kowenanty finansowe wg. stanu na 30 czerwca 2024 r. zgodnie z ich definicjami zawartymi w Prospekcie podstawowym programu emisji obligacji do kwoty 100 mln zł (dla serii T1 i T2 obligacji):

- Wskaźnik zadłużenia netto (stosunek zadłużenia finansowego emitenta pomniejszonego o stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych do wartości aktywów emitenta): 10,8% (maksymalnie 50%);
- Wskaźnik obciążeń aktywów Funduszu MCI.PrivateVentures FIZ (stosunek łącznej wartości aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym oraz Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, stanowiących przedmiot zastawu

rejestrowego ustanowionego przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zabezpieczającego wiarytelności do łącznej wartości aktywów tych subfunduszy wykazanych w zatwierdzonym półrocznym lub rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego): 23,4% (maksymalnie 75%);

- Wskaźnik obciążeń aktywów (stosunek łącznej wartości aktywów emitenta stanowiących przedmiot zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego, zastawu finansowego zabezpieczającego wiarytelności do łącznej wartości aktywów emitenta): 48,6% (maksymalnie 75%).

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

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

### **30. Opis zmian w organizacji Grupy MCI**

W I półroczu 2024 roku nie miały miejsca zmiany w organizacji Grupy MCI.

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

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

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