

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020	Za okres: od 01.01.2020 do 30.06.2020	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020	Za okres: od 01.01.2020 do 30.06.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Przychody z tytułu zarządzania	19 822	54 268	15 277	4 359	12 129	3 440
Zysk z działalności operacyjnej	353 005	180 323	17 906	77 631	40 303	4 032
Zysk przed opodatkowaniem	347 200	168 429	11 355	76 355	37 644	2 557
Zysk netto	466 922	134 353	9 523	102 683	30 028	2 144
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 974	30 245	29 442	1 314	6 760	6 629
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	163	(112)	-	36	(25)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(21 374)	130	(20 479)	(4 700)	29	(4 611)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(15 237)	30 263	8 963	(3 351)	6 764	2 018
	<b>Stan na dzień 30.06.2021</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2020</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2020</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2021</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2020</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2020</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>EUR'000</b>	<b>EUR'000</b>	<b>EUR'000</b>
Aktywa razem	2 118 628	1 792 817	1 606 548	468 640	388 493	359 729
Zobowiązania długoterminowe	125 389	278 738	218 391	27 736	60 401	48 901
Zobowiązania krótkoterminowe	208 352	158 207	156 563	46 087	34 283	35 057
Kapitał własny	1 784 887	1 355 872	1 231 594	394 817	293 809	275 771
Kapitał podstawowy	51 432	49 954	49 954	11 377	10 825	11 185
Liczba akcji (w szt.)	51 432 385	49 953 560	49 953 560	51 432 385	49 953 560	49 953 560
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	49 142 228	49 121 889	49 236 825	49 142 228	49 121 889	49 236 825
Zysk na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	9,50	2,74	0,19	2,10	0,59	0,04
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	34,70	27,14	24,65	7,68	5,88	5,52

### \*Dane finansowe niebadane

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 30 czerwca 2021 – 4,5208, 31 grudnia 2020 roku – 4,6148, 30 czerwca 2020 – 4,4660;
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku – 4,5472, od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku – 4,4742 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku – 4,4413.

Grupa Kapitałowa  
MCI CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA  
INWESTYCYJNA S.A.

Raport półroczny  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r.

zawierający:

- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

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 2021 r. oraz od 1 kwietnia do 30 czerwca 2021 r.

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

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

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

**Warszawa, 20 września 2021 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 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	64
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	65
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	66
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	69
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE .....	70
NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	82

---

**Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r.**

		Za okres:*	Za okres:*	Za okres:*	Za okres:*
		od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.04.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.04.2020 do 30.06.2020
	<b>NOTY</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	<b>1a</b>	348 630	305 508	21 322	12 992
Aktualizacja wartości udziałów	<b>1d</b>	445	(23)	1 163	591
Wycena innych instrumentów finansowych	<b>1b</b>	6 496	4 650	(3 522)	(411)
Przychody z tytułu zarządzania	<b>2</b>	19 822	8 618	15 277	7 383
Koszty działalności podstawowej	<b>3</b>	(2 588)	(959)	(679)	(213)
<b>Zysk brutto z działalności podstawowej</b>		<b>372 805</b>	<b>317 794</b>	<b>33 561</b>	<b>20 342</b>
Koszty ogólnego zarządu	<b>4</b>	(20 084)	(12 964)	(15 786)	(8 404)
Pozostałe przychody operacyjne		419	172	132	60
Pozostałe koszty operacyjne		(135)	(133)	(1)	(8)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>353 005</b>	<b>304 869</b>	<b>17 906</b>	<b>11 990</b>
Przychody finansowe	<b>5</b>	513	296	686	106
Koszty finansowe	<b>5</b>	(6 318)	(3 128)	(7 237)	(3 191)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>347 200</b>	<b>302 037</b>	<b>11 355</b>	<b>8 905</b>
Podatek dochodowy	<b>18</b>	119 722	128 588	(1 832)	(1 332)
<b>Zysk netto</b>		<b>466 922</b>	<b>430 625</b>	<b>9 523</b>	<b>7 573</b>
<b>Przypadający:</b>					
- właścicielom jednostki dominującej		466 922	430 625	9 523	7 573
- na udziały niekontrolujące		-	-	-	-
		<b>466 922</b>	<b>430 625</b>	<b>9 523</b>	<b>7 573</b>
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>		<b>466 922</b>	<b>430 625</b>	<b>9 523</b>	<b>7 573</b>
<b>Zysk przypadający na jedną akcję</b>					
Podstawowy	<b>6</b>	9,50	8,74	0,19	0,15
Rozwodniony	<b>6</b>	9,50	8,74	0,19	0,15

\*dane finansowe 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 23 do 62.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 30 czerwca 2021 r.**

		Stan na dzień*	Stan na dzień*	Stan na dzień*
		30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe		342	492	672
Prawo do użytkowania składników majątku		204	816	1 429
Wartości niematerialne		46	65	71
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	54 218	53 226
Certyfikaty inwestycyjne	7	2 026 987	1 662 022	1 519 486
Należności handlowe oraz pozostałe	9	7	7	482
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	582	74	2 910
		<b>2 028 175</b>	<b>1 717 694</b>	<b>1 578 276</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	9	66 062	34 669	9 636
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		710	927	882
Inne aktywa finansowe		-	609	296
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	23 681	38 918	17 458
		<b>90 453</b>	<b>75 123</b>	<b>28 272</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 118 628</b>	<b>1 792 817</b>	<b>1 606 548</b>
<b>Kapitały</b>				
Kapitał podstawowy	11	51 432	49 954	49 954
Kapitał zapasowy	11	1 292 616	1 213 793	1 200 937
Pozostałe kapitały	11	(18 834)	19 905	20 457
Zyski zatrzymane, w tym:		459 673	82 666	(29 308)
<i>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>		(7 249)	(51 687)	(38 831)
<i>Zysk netto</i>		466 922	134 353	9 523
Akcje własne		-	(10 446)	(10 446)
		<b>1 784 887</b>	<b>1 355 872</b>	<b>1 231 594</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Obligacje	14	96 368	135 228	80 247
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	11 684	131 313	101 839
Pożyczki i kredyty bankowe	15	-	-	23 500
Zobowiązania z tytułu leasingu		-	-	225
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13	-	-	66
Rezerwy	17	17 337	12 197	12 514
		<b>125 389</b>	<b>278 738</b>	<b>218 391</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	13	11 480	13 313	9 011
Zobowiązania z tytułu dywidendy	13	27 773	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu		216	851	1 220
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		365	-	-
Obligacje	14	103 701	63 190	17 025
Pożyczki i kredyty bankowe	15	41 172	39 589	15 375
Zobowiązania z tytułu weksli	16	20 738	28 298	104 756
Inne instrumenty finansowe	1c	1 620	8 116	7 558
Rezerwy	17	1 287	4 850	1 618
		<b>208 352</b>	<b>158 207</b>	<b>156 563</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 118 628</b>	<b>1 792 817</b>	<b>1 606 548</b>

\**dane finansowe niebadane*

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 23 do 62.

**MCI Capital ASI S.A.**  
**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 r.**

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

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy**					Pozostałe kapitały				Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto	Akcje własne	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	Kapitały własne razem
		Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Podział zysku	Program opcji menadżerskich	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A.***	Rozliczenie sprzedaży akcji własnych					
<b>Stan na dzień 01.01.2021*</b>	<b>49 954</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>122 649</b>	<b>381</b>	<b>1 059 796</b>	<b>48 854</b>	<b>5 395</b>	<b>(34 156)</b>	<b>(188)</b>	<b>(51 687)</b>	<b>134 353</b>	<b>(10 446)</b>	<b>1 355 872</b>	<b>1 355 872</b>
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	62 142	-	-	-	-	44 438	(106 580)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27 773)	-	(27 773)	(27 773)
Podwyższenie kapitału	1 478	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 478	1 478
Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI z PEM	-	-	-	16 681	-	-	-	-	(38 739)	-	-	-	10 446	(11 612)	(11 612)
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	466 922	-	466 922	466 922
<b>Stan na dzień 30.06.2021*</b>	<b>51 432</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>139 330</b>	<b>381</b>	<b>1 121 938</b>	<b>48 854</b>	<b>5 395</b>	<b>(72 895)</b>	<b>(188)</b>	<b>(7 249)</b>	<b>466 922</b>	<b>-</b>	<b>1 784 887</b>	<b>1 784 887</b>

\*Dane niebadane

\*\*Kapitał zapasowy w sprawozdaniu skonsolidowanym różni się od kapitału zapasowego jednostki dominującej, co wynika z różnic w poziomach wyników jednostkowych i skonsolidowanych. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 23 do 62.

\*\*\*Rozliczenie połączenia spółek MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A. zostało zaprezentowane w **Nocie 30 „Połączenie spółek”**



**MCI Capital ASI S.A.**  
**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 r.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.**

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy**					Pozostałe kapitały				Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto	Akcje własne	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	Kapitały własne razem
		Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Podział zysku	Program opcji menadżerskich	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A.	Rozliczenie sprzedaży akcji własnych					
<b>Stan na dzień 01.01.2020*</b>	52 954	28 175	2 792	122 649	381	1 020 431	50 892	5 395	(33 604)	(188)	(114 245)	129 082	(30 159)	1 234 555	1 234 555
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	66 524	-	-	-	-	62 558	(129 082)	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	(3 000)	-	-	-	-	(27 159)	-	-	-	-	-	-	30 159	-	-
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	-	-	-	(2 038)	-	-	-	-	-	-	(2 038)	(2 038)
Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI z PEM	-	-	-	-	-	-	-	-	(552)	-	-	-	-	(552)	(552)
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10 446)	(10 446)	(10 446)
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	134 353	-	134 353	134 353
<b>Stan na dzień 31.12.2020*</b>	<b>49 954</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>122 649</b>	<b>381</b>	<b>1 059 796</b>	<b>48 854</b>	<b>5 395</b>	<b>(34 156)</b>	<b>(188)</b>	<b>(51 687)</b>	<b>134 353</b>	<b>(10 446)</b>	<b>1 355 872</b>	<b>1 355 872</b>

\*Dane niebadane

\*\*Kapitał zapasowy w sprawozdaniu skonsolidowanym różni się od kapitału zapasowego jednostki dominującej, co wynika z różnic w poziomach wyników jednostkowych i skonsolidowanych. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 23 o 62.

**MCI Capital ASI S.A.**  
**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 r.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.**

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy**					Pozostałe kapitały				Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto	Akcje własne	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	Kapitały własne razem
		Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Podział zysku	Program opcji menadżerskich	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A.	Rozliczenie sprzedaży akcji własnych					
<b>Stan na dzień 01.01.2020*</b>	52 954	28 175	2 792	122 649	381	1 020 431	50 892	5 395	(33 604)	(188)	(114 245)	129 082	(30 159)	1 234 555	1 234 555
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	53 668	-	-	-	-	75 414	(129 082)	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	(3 000)	-	-	-	-	(27 159)	-	-	-	-	-	-	30 159	-	-
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	-	-	-	(2 038)	-	-	-	-	-	-	(2 038)	(2 038)
Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI z PEM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10 446)	(10 446)	(10 446)
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 523	-	9 523	9 523
<b>Stan na dzień 30.06.2020*</b>	<b>49 954</b>	<b>28 175</b>	<b>2 792</b>	<b>122 649</b>	<b>381</b>	<b>1 046 940</b>	<b>48 854</b>	<b>5 395</b>	<b>(33 604)</b>	<b>(188)</b>	<b>(38 831)</b>	<b>9 523</b>	<b>(10 446)</b>	<b>1 231 594</b>	<b>1 231 594</b>

\*\*Dane niebadane

\*Kapitał zapasowy w sprawozdaniu skonsolidowanym różni się od kapitału zapasowego jednostki dominującej, co wynika z różnic w poziomach wyników jednostkowych i skonsolidowanych. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 23 do 62.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r.**

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
NOTY	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>466 922</b>	<b>9 523</b>
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	878	755
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych	(355 571)	(18 963)
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	(1 517)	(1 975)
Wpływy z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	8 426	14 859
Koszty z tytułu odsetek	6 295	7 233
Inne korekty	(146)	270
Zmiana stanu rezerw	1 577	(3 434)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	448	20 308
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	9 13	2 721
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(119 722)	1 832
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	217	(3 687)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 974</b>	<b>29 442</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek	609	-
Wypłaty na podwyższenie kapitału jednostki zależnej	(430)	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(16)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>163</b>	<b>-</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wydatki na skup akcji własnych	-	(10 446)
Wydatki na zakup akcji w PEM S.A.	(10 135)	-
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 333	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(151)	(281)
Wydatki na spłatę odsetek od kredytów i pożyczek	(389)	(573)
Wpływy z emisji weksli	-	53 000
Wydatki na spłatę weksli	(8 000)	-
Wydatki na spłatę obligacji	-	(57 000)
Wydatki na spłatę odsetek od obligacji	(3 397)	(4 363)
Wydatki na spłatę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(618)	(765)
Wydatki na spłatę odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(17)	(51)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(21 374)</b>	<b>(20 479)</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(15 237)</b>	<b>8 963</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	38 918	8 495
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>23 681</b>	<b>17 458</b>

\*dane finansowe niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 23 do 62.

## **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. Plac Europejski 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* oraz *mezzanine debt*.  
- 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 FIZ i Internet Ventures FIZ. Oba fundusze na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są w likwidacji – likwidacja Helix Ventures FIZ rozpoczęła się 21.05.2021 r., natomiast likwidacja Internet Ventures FIZ rozpoczęła się 01.07.2021 r.). 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.

Połączenie spółek dokonano w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku PEM (Spółki Przejmowanej) na MCI (Spółkę Przejmującą) za akcje MCI, które MCI wydała akcjonariuszom PEM.

W ramach Planu Połączenia ustalono parytet wymiany akcji: 1 (akcja Spółki Przejmującej) : 1 (akcji Spółki Przejmowanej), co oznacza, że za 1 akcją PEM akcjonariusze PEM otrzymali 1 akcję MCI. Podstawą dla wyznaczenia parytetu wymiany akcji była wycena giełdowa obu Spółek skorygowana o opublikowane szacunkowe wyniki finansowe GK PEM za rok 2020, z których wynikało, że wartość księgową 1 akcji PEM na 31 grudnia 2020 r. wynosiła 17,65 zł.

Przed połączeniem MCI posiadało 29,2% akcji PEM, a więc w ramach połączenia 70,8% akcji PEM odpowiadające liczbie 2.424.084 sztuk podlegało zamianie na akcje MCI. W związku z faktem, iż MCI posiadała akcje własne, część połączenia została rozliczona w formie wydania akcjonariuszom PEM akcji własnych MCI, a pozostała część wydawanych akcjonariuszom PEM akcji pochodziła z podwyższenia kapitału MCI.

Podsumowując:

- akcjonariuszom Spółki Przejmowanej wydano 945.259 akcji własnych Spółki Przejmującej,

- akcjonariuszom Spółki Przejmowanej wydano 1.478.825 nowych akcji serii B1 na okaziciela Spółki Przejmującej, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, pochodzących z podwyższenia kapitału, w związku z czym kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony z kwoty 49.953 tys. zł do kwoty 51.432 zł, tj. o kwotę 1.478 tys. zł,
- MCI przejęło 70,8% akcji Spółki Przejmowanej z prawem głosu i w wyniku zrealizowania powyższej wymiany akcji było w posiadaniu 100% akcji Spółki Przejmowanej na dzień połączenia.

Łączna cena nabycia akcji PEM S.A. wyniosła 28.605 tys. zł. Wartość aktywów netto przejętej spółki wyniosła 55.767 tys. zł. Rozliczenie połączenia zostało zaprezentowane w **Nocie 30 „Połączenie spółek”**

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 2021 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, Helix Ventures Partners FIZ, Internet Ventures FIZ 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).

### **Fundusze – niepodlegające konsolidacji:**

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

W dniu 27 kwietnia 2021 r. została podjęta uchwała o rozwiązaniu PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa („PSC”) – spółki zależnej od jednostki dominującej. W rezultacie z tym dniem jednostka dominująca zaprzestała konsolidacji PSC.

MCI posiada również udziały w Helix Venture Asset Management Sp. z o.o. (100% udziałów posiada PEM Asset Management Sp. z o.o.), która nie podlega konsolidacji ze względu na jej nieistotność.

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 2021 r. Spółka posiadała jednostki zależne podlegające konsolidacji i w związku z tym sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2021 r.

### **Skład Zarządu jednostki dominującej:**

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

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 01.04.2021 roku do dnia 30.06.2021 roku,
- za okres od dnia 01.04.2020 roku do dnia 30.06.2020 roku,

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe prezentowane w ujęciu półrocznym:

- za okres od dnia 01.01.2021 roku do dnia 30.06.2021 roku,
- za okres od dnia 01.01.2020 roku do dnia 30.06.2020 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 2021 r.

### **5. Założenie kontynuacji działalności**

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 2021 r. Zarząd Spółki, za wyjątkiem ujemnego kapitału pracującego (tj. nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi), które pokryte zostaną głównie z wpływów z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu Grupy, nie stwierdza na dzień zatwierdzenia 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. Szczegółowa analiza ryzyka płynności została przedstawiona w **Nocie 31 „Zarządzanie ryzykiem”** w punkcie dotyczącym **„Ryzyka płynności”**.

### **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 śródrocznego 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 śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych.

Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach uzupełniających do skróconego śródrocznego 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.

### **Certyfikaty inwestycyjne**

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

Główne informacje o certyfikatach inwestycyjnych zostały zaprezentowane w **Nocie 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 wypłynięcia przychodu ze sprzedaży inwestycji akcji/ udziałów. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne aktualizowana jest kwartalnie w oparciu o kwartalną aktualizację wyceny do wartości godziwej danej inwestycji w spółkę w portfelu.

### **Aktywa/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

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

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

Spółka nie rozpoznaje rezerwy z tytułu odroczonego podatku odroczonego dla wyceny certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Rozwiązanie zobowiązania wynika z przejścia przez Spółkę kontroli nad MCI Capital TFI S.A., tj. towarzystwem zarządzającym subfunduszu 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 warunków b) opisany powyżej nie jest spełniony i spółka rozpoznaje z tego tytułu rezerwę na odroczony podatek dochodowy.

### **Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi**

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy 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 umożliwi 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.

### **Połączenie spółek pod wspólną kontrolą**

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze za poprzednie okresy, przygotowane przy założeniu, że Grupa MCI, jako podmiot pod wspólną kontrolą istniał również w poprzednich okresach.



## **8. Polityka rachunkowości**

### **Standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską**

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

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 15 - reforma stóp procentowych opartych o stopy oferowane na rynku międzybankowym „IBOR” - Faza II, opublikowane 27 sierpnia 2020 r. i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2021 r. Przepisy opublikowane w ramach Fazy II reformy IBOR dotyczą:
  - zmian przepływów pieniężnych, wynikających z umów;
  - rachunkowości zabezpieczeń;
  - ujawnień.
- Zmiany do MSSF 4 Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) 25 czerwca 2020 r., zatwierdzone przez Unię Europejską 15 grudnia 2020 r. i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 czerwca 2023 roku lub po tej dacie.
- Zmiana do MSSF 16, Udogodnienia czynszowe związane z COVID-19 po 30 czerwca 2021 r., została opublikowana przez RMSR 31 marca 2021 r. i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 kwietnia 2021 r. lub po tej dacie.

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

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

- MSSF 17, Kontrakty ubezpieczeniowe, został opublikowany przez RMSR 18 maja 2017 r. i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 17, zostały opublikowane przez RMSR 25 czerwca 2020 r. i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 czerwca 2023 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 1, Klasyfikacja zobowiązań na krótko- i długoterminowe, zostały opublikowane przez RMSR 23 stycznia 2020 r. W dniu 15 lipca 2020 r. 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.
- Roczne Zmiany do Standardów 2018-2020, zostały opublikowane przez RMSR 14 maja 2020 r. i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie. Roczne zmiany do Standardów obejmują zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Finansowych po raz pierwszy, MSSF 9 Instrumenty Finansowe, Przykładu Ilustrującego do MSSF 16 Leasing oraz do MSR 41 Rolnictwo.
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: Wpływy przed Planowanym Użyciem, zostały opublikowane przez RMSR 14 maja 2020 r. obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 37 Umowy rodzące obciążenia - Koszty Wykonania Umowy, zostały opublikowane przez RMSR 14 maja 2020 r. i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 3 Odniesienie do Ram Konceptyjnych, zostały opublikowane przez RMSR 14 maja 2020 r. i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie.

- Zmiana do MSR 8, Definicja szacunków księgowych, została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 lutego 2021 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2 Ujawnianie zasad rachunkowości, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 lutego 2021 r. i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.
- 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 r.) – 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 12 Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji zostały opublikowane 7 maja 2021 r. i obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2021 r. nie mają istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe.

### **Jednostka inwestycyjna**

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

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

MCI jako jednostka inwestycyjna nie obejmuje konsolidacją swoich jednostek zależnych poza jednostkami zależnymi, które same nie są jednostką inwestycyjną i których głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług związanych z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej. Jednostkami zależnymi świadczącymi usługi związane z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej na dzień 30 czerwca 2021 r. są MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o. i z tego względu podlegają konsolidacji przez MCI.

### **Skutki zmian kursów wymiany walut obcych**

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

### **Przychody z tytułu zarządzania**

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

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy, 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 obejmuje kwotę zmienną, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.

Kwota wynagrodzenia może zmieniać się w związku z udzielaniem upustów, rabatów, zwrotu wynagrodzenia, kredytów, ustępstw cenowych, dodatków, premii za wyniki, nakładaniem kar i innymi podobnymi czynnikami. Przyrządzone wynagrodzenie może także zmieniać się, jeżeli prawo Grupy do wynagrodzenia uzależnione jest od wystąpienia lub braku wystąpienia określonego zdarzenia w przyszłości. Zmienny charakter wynagrodzenia przyrządzonego przez klienta może być wyraźnie określony w umowie. Ponadto przyrządzone wynagrodzenie jest zmienne, jeśli zajdzie którakolwiek z wymienionych okoliczności:

- na podstawie zwyczajowych praktyk handlowych, opublikowanej polityki lub konkretnych oświadczeń Grupy klient ma uzasadnione oczekiwanie, że jednostka zaakceptuje kwotę wynagrodzenia niższą niż cena określona w umowie. Oznacza to, że istnieje oczekiwanie, że Grupa udzieli klientowi ustępstwa cenowego. Takie ustępstwo cenowe może zostać określone jako upust, rabat, zwrot wynagrodzenia lub kredyt;
- inne fakty i okoliczności wskazują, że Grupa zamierza, w momencie zawarcia umowy z klientem, udzielić klientowi ustępstwa cenowego.

Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, Grupa ujmuje oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty (jeśli wystąpią) dotyczące ceny transakcyjnej podlegają co do zasady alokowaniu do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości.

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 dniu ich poniesienia.

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 ponad limitowe 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),
- koszty usług obcych to głównie 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 doradczych i prawnych, koszty księgowo, 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.

## **Świadczenia pracownicze**

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

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

## **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 Spółce. 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.

## **Cash pooling**

Transakcje w ramach systemu cash pooling ujmowane są jako transakcje z jednostkami powiązаныmi, w których drugą stroną transakcji jest spółka pełniąca rolę agenta (Spółka). Należności z tytułu cash pooling prezentowane są jako krótkoterminowe aktywa finansowe w kategorii pożyczki i należności, a zobowiązania z tytułu cash pooling prezentowane są jako krótkoterminowe zobowiązania finansowe w kategorii zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Spółka prezentuje przepływy z tytułu cash pooling w rachunku przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

## **Podatki**

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

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

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

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

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

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

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

W związku z utworzeniem Podatkowej Grupy Kapitałowej, w okresie trwania PGK spółki ją tworzące są zobowiązane do utrzymywania za każdy rok podatkowy wskaźnika rentowności podatkowej na poziomie co najmniej 2% (w roku podatkowym rozpoczętym w dniu 1 lipca 2019 roku) i 3% (w latach podatkowych zakończonych do 30 czerwca 2019 roku) liczonych jako udział dochodów w przychodach.

Straty wygenerowane przez spółki przed powstaniem PGK nie ulegają przedawnieniu. Z tego też względu spółki 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.

## **Instrumenty finansowe**

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

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

## **Aktywa finansowe**

Spółka klasyfikuje następujące składniki aktywów finansowych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy: certyfikaty inwestycyjne, 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.

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

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

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

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

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

### **Przychody i koszty finansowe**

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

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień sprawozdawczy 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.

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

- Opóźnienia w spłacie powyżej 30 dni, chyba że Grupa posiada racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań i które wskazują, że ryzyko kredytowe nie zwiększyło się znacznie od momentu początkowego ujęcia, mimo że płatności z tytułu umowy są przeterminowane o ponad 30 dni;
- Udzielenie udogodnienia w spłacie, tj. wydłużenie terminu spłaty lub rozłożenie kwoty należnej na raty za wyjątkiem przypadków, w których wydłużenie terminu spłaty lub rozłożenie kwoty należnej na raty jest elementem polityki zarządzania płynnością i dotyczy transakcji z jednostkami powiązanymi, zarządzanymi funduszami inwestycyjnymi przez MCI Capital TFI S.A. oraz spółkami portfelowymi tych funduszy, a Grupa ma nad tym pełną kontrolę;
- Zdarzenia wiążące się ze wzrostem ryzyka, tzw. „miękkie przesłanki” utraty wartości, zidentyfikowane w ramach analizy historii współpracy z kontrahentem;

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).

### **Należności długoterminowe**

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

### **Należności krótkoterminowe**

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

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

## **Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

### **Zobowiązania długoterminowe**

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

### **Zobowiązania krótkoterminowe**

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

## **Zobowiązania finansowe**

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

Po początkowym ujęciu 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 spółki 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.

## **Konsolidacja**

### **Jednostki zależne**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki w których dokonano inwestycji, w odniesieniu do których Spółka 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.

Spółka konsoliduje jednostki zależne, poza jednostkami, które same są jednostkami inwestycyjnymi, metodą pełną. W zakres konsolidacji wchodzi wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej MCI (poza funduszami będącymi również jednostkami zależnymi) wymienione w informacji dodatkowej zawierającej istotne zasady rachunkowości oraz inne informacje objaśniające punkt 2 na stronie 10.

### **Zasady konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe MCI Capital ASI S.A. oraz dane finansowe jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2021 r. 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.

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

**NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r.

**1. Zyski i straty z inwestycji**

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

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

**1a. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych**

**Niezrealizowany wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych**

	Za okres*: od 01.01.2021 do 30.06.2021	Za okres*: od 01.04.2021 do 30.06.2021	Za okres*: od 01.01.2020 do 30.06.2020	Za okres*: od 01.04.2020 do 30.06.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ **	1 548	39	(435)	64
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures FIZ***	287 580	263 437	42 997	13 390
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0****	60 517	41 538	(22 579)	(361)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.Partners FIZ	533	533	-	-
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ	(1 493)	16	436	(63)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ	-	-	536	(38)
<b>Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)</b>	<b>348 685</b>	<b>305 563</b>	<b>20 955</b>	<b>12 992</b>

\*Dane niebadane

\*\*Dodatni wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych funduszu Internet Ventures FIZ w pierwszym półroczu 2021 r. wynikał głównie ze zmian w aktywach netto funduszu z tytułu zysku z operacji w kwocie 3,4 mln zł w związku z wygenerowaniem niezrealizowanego zysku z wyceny lokat w kwocie 15,8 mln zł oraz zrealizowanej straty ze zbycia lokat w kwocie 12,4 mln zł. Udział Grupy w WAN funduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. wynosił 33,69%.

\*\*\*Dodatni wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ w pierwszym półroczu 2021 r. wynikał głównie ze zmian w aktywach netto funduszu z tytułu zysku z operacji w kwocie 289,4 mln zł w związku z wygenerowaniem niezrealizowanego zysku z wyceny lokat w kwocie 293,1 mln zł (przede wszystkim w związku z przeszacowaniem inwestycji w IAI). Udział Grupy w WAN subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. wynosił 99,45%.

\*\*\*\*Dodatni wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ w pierwszym półroczu 2021 r. wynikał głównie ze zmian w aktywach netto funduszu z tytułu zysku z operacji w kwocie 139 mln zł w związku z zrealizowaniem zysku ze zbycia lokat w kwocie 91 mln zł oraz niezrealizowanego zysku z wyceny lokat w kwocie 56,6 mln zł skompensowanych częściowo przez wygenerowanie straty z lokat netto w kwocie 8,5 mln zł. Udział Grupy w WAN subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. wynosił 43,46%.

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 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.01.2020 do 30.06.2020*	Za okres: od 01.04.2020 do 30.06.2020*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	-	-	367	-
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures	(55)	(55)	-	-
<b>Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>(55)</b>	<b>(55)</b>	<b>367</b>	<b>-</b>

\*Dane niebadane

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

	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.01.2020 do 30.06.2020*	Za okres: od 01.04.2020 do 30.06.2020*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	348 630	305 508	21 322	12 992
	<b>348 630</b>	<b>305 508</b>	<b>21 322</b>	<b>12 992</b>

### 1b. Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych

	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.01.2020 do 30.06.2020*	Za okres: od 01.04.2020 do 30.06.2020*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0.	6 496	4 650	(3 522)	(411)
	<b>6 496</b>	<b>4 650</b>	<b>(3 522)</b>	<b>(411)</b>

\*Dane niebadane

### 1c. Wartość bilansowa innych instrumentów finansowych

	Stan na dzień 30.06.2021*	Stan na dzień 31.12.2020*	Stan na dzień 30.06.2020*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0.**	(1 620)	(8 116)	(7 558)
	<b>(1 620)</b>	<b>(8 116)</b>	<b>(7 558)</b>

\*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 udzielonej gwarancji stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0. na dzień 30 czerwca 2021 r. w kwocie 1.620 tys. zł (zobowiązania Spółki) została wykonana w oparciu o oczekiwaną wycenę zgodnie z przyjętą w umowie gwarantowaną stopą zwrotu. Realizacja gwarancji będzie miała miejsce w momencie umorzenia lub odsprzedaży 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 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.04.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.04.2020 do 30.06.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa	445	(23)	1 178	597
Energy Mobility Partners Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	(15)	(6)
	<b>445</b>	<b>(23)</b>	<b>1 163</b>	<b>591</b>

\*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. W efekcie rozwiązania umowy spółki PSC nastąpił podział majątku PSC, w wyniku którego Spółka Private Equity Managers S.A. (obecnie MCI Capital ASI S.A.) ujęła w swoich księgach następujące składniki aktywów:

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

Łącznie wartość przyznanych aktywów wyniosła 55.087 zł.

## 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 wynagrodzenie stałe naliczane jest od wartości aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału (lub ostatniej wyceny). W przypadku funduszu Helix Ventures Partners FIZ wynagrodzenie stałe naliczane jest od kwoty faktycznie zainwestowanej, pomniejszonej o wartość (wg ceny nabycia) papierów wartościowych przedsiębiorców, które zostały zbyte lub odpisane w straty. Statut funduszu Helix Ventures Partners FIZ określa maksymalną wartość wynagrodzenia za zarządzanie. Wartość ta została już osiągnięta, w związku z tym w I półroczu 2021 r. nie została naliczona opłata za zarządzanie. Wynagrodzenie stałe dla funduszu Internet Ventures określone jest kwotowo zgodnie z przyjętym budżetem funduszu Internet Ventures.
- **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:*	Za okres:*	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.04.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.04.2020 do 30.06.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wynagrodzenie stałe za zarządzanie funduszami:</b>				
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0**	10 197	5 320	2 430	1 167
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0***	6 252	1 168	9 598	4 836
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	873	176	1 439	701
Internet Ventures FIZ	-	(546)	1 358	679
<b>Razem</b>	<b>17 322</b>	<b>6 118</b>	<b>14 825</b>	<b>7 383</b>

**Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie funduszami:**

Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	2 500	2 500	452	-
<b>Razem</b>	<b>2 500</b>	<b>2 500</b>	<b>452</b>	<b>-</b>
<b>Razem przychody z tytułu zarządzania</b>	<b>19 822</b>	<b>8 618</b>	<b>15 277</b>	<b>7 383</b>

\*dane finansowe 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.

\*\*Wzrost wynagrodzenia stałego za zarządzanie subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w okresie I półrocza 2021 r. w porównaniu do okresu porównawczego wynika z wygenerowania dodatniej stopy zwrotu (wynosiła 20,5%) w porównaniu do wygenerowania ujemnej stopy zwrotu w okresie porównawczym (wynosiła -7,06%). Wygenerowanie dodatniej stopy zwrotu w I półrocza 2021 r. spowodowało, zgodnie ze statutem, pobranie wynagrodzenia stałego od wszystkich serii certyfikatów wobec braku pobrania wynagrodzenia stałego od serii certyfikatów O i następných (certyfikaty będące w posiadaniu głównie uczestników niezwiązanych z MCI Capital ASI S.A.) w pierwszym półroczu 2020 r. w związku z wygenerowaniem w tym okresie ujemnej stopy zwrotu.

\*\*\*Spadek wynagrodzenia stałego za zarządzanie subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w okresie I półrocza 2021 r. w porównaniu do okresu porównawczego wynika ze zmiany stawek naliczania wynagrodzenia stałego.

**Wartość aktywów netto pod zarządzaniem**

	Stan na dzień*	Stan na dzień*	Stan na dzień*
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0	786 321	647 327	639 106
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	1 652 174	1 365 098	1 225 250
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	252 849	255 946	236 323
Internet Ventures FIZ	40 786	43 352	48 565
Helix Ventures Partners FIZ	1 107	1 107	11 282
	<b>2 733 237</b>	<b>2 312 830</b>	<b>2 160 526</b>

na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy/subfunduszy

\*dane finansowe niebadane

**3. Koszty działalności podstawowej**

	Za okres:*	Za okres:*	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2021	od 01.04.2021	od 01.01.2020	od 01.04.2020
	do 30.06.2021	do 30.06.2021	do 30.06.2020	do 30.06.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Oplaty dystrybucyjne ponoszone przy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych**	(2 090)	(1 013)	(115)	(44)
Koszty ponad limitowe funduszy pokrywane przez TFI	(317)	(173)	(462)	(129)
Koszty z tytułu czynności pomocniczych związanych z prowadzeniem ewidencji uczestników funduszy	(89)	(52)	(73)	(37)
Pozostałe koszty	(92)	279	(29)	(3)
	<b>(2 588)</b>	<b>(959)</b>	<b>(679)</b>	<b>(213)</b>

\*dane finansowe niebadane

\*\*Istotny wzrost kosztów z tytułu opłat dystrybucyjnych ponoszonych przy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych w pierwszym półroczu 2021 r. w stosunku do okresu porównawczego wynika przede wszystkim z pobrania przez dystrybutorów certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. opłat w pełnej wysokości, w związku z wygenerowaniem w pierwszym półroczu 2021 r. dodatniej średniej stopy zwrotu przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. (wynosiła 20,5%) (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 okresie porównawczym średnia

stopa zwrotu subfunduszu była ujemna (wynosiła -7,06%) i tym samym wynagrodzenie stałe od serii certyfikatów O i następných (certyfikaty będące w posiadaniu głównie uczestników niezwiązanych z MCI Capital ASI S.A.) w pierwszym półroczu 2020 r. nie zostało pobrane. W konsekwencji MCI Capital TFI S.A. nie poniosło również kosztów opłat dystrybucyjnych od tych serii w pierwszym półroczu 2020 r.

#### 4. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres: od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Za okres: od 01.04.2020 do 30.06.2020 PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(878)	(424)	(755)	(446)
Zużycie materiałów i energii	(23)	(15)	(40)	(7)
Usługi obce	(2 714)	(1 575)	(2 542)	(1 182)
Podatki i opłaty	(44)	(10)	(15)	(6)
Wynagrodzenia**	(15 874)	(10 732)	(11 723)	(6 396)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(398)	(141)	(304)	(176)
Pozostałe koszty	(153)	(67)	(407)	(191)
	<b>(20 084)</b>	<b>(12 964)</b>	<b>(15 786)</b>	<b>(8 404)</b>

\*dane finansowe niebadane

\*\*Istotny wzrost kosztów wynagrodzeń związany przede wszystkim ze wzrostem kosztów wynagrodzeń zmiennych Carry Fee z poziomu 5,7 mln zł w I półroczu 2020 r. do 8,3 mln zł w I półroczu 2021 r.

#### 5. Przychody i koszty finansowe

##### Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres: od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Za okres: od 01.04.2020 do 30.06.2020 PLN'000
Odsetki z krótkoterminowych depozytów bankowych	-	-	37	5
Odsetki od pożyczek	7	7	-	-
Odsetki od weksli	1	1	-	-
Przychody prowizyjne – gwarancje i zastawy	499	293	618	111
Pozostałe przychody finansowe	6	(5)	31	(10)
	<b>513</b>	<b>296</b>	<b>686</b>	<b>106</b>

\*dane finansowe niebadane

##### Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres: od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Za okres: od 01.04.2020 do 30.06.2020 PLN'000
Koszty odsetek od:				
Wyemitowanych weksli	(439)	(185)	(2 035)	(1 148)
Kredytów bankowych	(389)	(189)	(767)	(357)
Otrzymanych pożyczek	(401)	(210)	(17)	(10)
Wyemitowanych obligacji	(5 049)	(2 562)	(4 363)	(1 652)
Zobowiązań z tytułu leasingu	(17)	(6)	(51)	(24)
Prowizja od kredytu	(7)	(3)	-	-
Inne	(16)	27	(4)	-
	<b>(6 318)</b>	<b>(3 128)</b>	<b>(7 237)</b>	<b>(3 191)</b>

\*dane finansowe niebadane

## 6. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres: od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Za okres: od 01.04.2020 do 30.06.2020 PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	466 922	430 625	9 523	7 573
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	49 142	49 275	49 237	49 008
<b>Podstawowy/rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>	<b>9,50</b>	<b>8,74</b>	<b>0,19</b>	<b>0,15</b>

\*dane finansowe niebadane

## 7. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień 30.06.2021* PLN'000	Stan na dzień 31.12.2020* PLN'000	Stan na dzień 30.06.2020* PLN'000
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	13 740	19 452	21 791
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	1 643 078	1 355 498	1 216 361
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0.	341 766	280 954	277 927
Certyfikaty inwestycyjne MCI.Partners FIZ	23 778	-	-
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ	3 518	5 011	2 672
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ	1 107	1 107	736
	<b>2 026 987</b>	<b>1 662 022</b>	<b>1 519 486</b>

\*Dane niebadane

## 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 2021 r.:**

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 30.06.2021 na MCI	WAN przypadający na 30.06.2021	WAN przypadający na 31.12.2020	Zmiana WAN
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	100,00%	23 778	23 778	30 512	(6 734)
Internet Ventures FIZ	33,69%	13 740	40 786	43 352	(2 566)
Helix Ventures Partners FIZ	99,67%	1 103	1 107	1 107	-
<b>Razem aktywa FIZ</b>		<b>2 023 465</b>	<b>2 504 166</b>	<b>2 087 395</b>	<b>416 771</b>

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

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

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

**Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI na dzień 31 grudnia 2020 r.:**

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 31.12.2020 na MCI	WAN przypadający na 31.12.2020	WAN przypadający na 31.12.2019	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0.	43,40%	280 954	647 327	687 639	(40 312)
MCI.EuroVentures 1.0.	99,30%	1 355 498	1 365 097	1 198 426	166 671
Internet Ventures FIZ	44,87%	19 452	43 352	45 734	(2 382)
Helix Ventures Partners FIZ	99,67%	1 103	1 107	11 178	(10 071)
<b>Razem aktywa FIZ</b>		<b>1 657 007</b>	<b>2 056 883</b>	<b>1 942 977</b>	<b>113 906</b>

Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0.	-	-	-	(40 312)	(40 312)
MCI.EuroVentures 1.0.	-	(16 899)	-	183 570	166 671
Internet Ventures FIZ	3 951	-	-	(6 333)	(2 382)
Helix Ventures Partners FIZ	-	(7 174)	(3 609)	712	(10 071)
<b>Razem aktywa FIZ</b>	<b>3 951</b>	<b>(24 073)</b>	<b>(3 609)</b>	<b>137 637</b>	<b>113 906</b>

Certyfikaty Inwestycyjne:	1 657 007
Skorygowanie wartości certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ zgodnie z umową z drugim uczestnikiem Funduszu	(1 103)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ	5 011
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ	1 107
<b>Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI</b>	<b>1 662 022</b>



**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 2020 r.:**

Fundusz	Posiadany %	WAN	WAN	WAN	Zmiana WAN
		przypadający na 30.06.2020 na MCI	przypadający na 30.06.2020	przypadający na 31.12.2019	
MCI.TechVentures 1.0	43,49%	277 927	639 106	687 639	(48 533)
MCI.EuroVentures 1.0	99,27%	1 216 361	1 225 250	1 198 426	26 824
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	0,00%	0	236 323	264 658	(28 335)
Internet Ventures FIZ	44,87%	21 791	48 565	45 734	2 831
Helix Ventures Partners FIZ	45,28%	5 108	11 282	11 178	104
<b>Razem aktywa FIZ</b>		<b>1 521 187</b>	<b>2 160 526</b>	<b>2 207 635</b>	<b>(47 109)</b>

Fundusz	(a)	(b)	(c)	(d)	Razem (a+b+c+d)
	Nowe emisje	Wykupy	Dystrybucja dochodów	Wynik z operacji	
MCI.TechVentures 1.0	0	0	0	(48 533)	(48 533)
MCI.EuroVentures 1.0	0	(16 864)	0	43 688	26 824
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	0	(31 200)	(106)	2 972	(28 335)
Internet Ventures FIZ	3 950	0	0	(1 119)	2 831
Helix Ventures Partners FIZ	0	0	0	104	104
<b>Razem aktywa FIZ</b>	<b>3 950</b>	<b>(48 064)</b>	<b>(106)</b>	<b>(2 888)</b>	<b>(47 109)</b>

Certyfikaty Inwestycyjne:	1 521 187
Skorygowanie wartości certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ zgodnie z umową z drugim uczestnikiem Funduszu*	(5 108)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ	2 672
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ	736
<b>Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI</b>	<b>1 519 486</b>

## **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 2021 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Internet Ventures FIZ		Helix Ventures Partners FIZ		MCI.Partners FIZ		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	<b>2 504 166</b>	<b>2 023 466</b>
- 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)	<b>(16 684)</b>	<b>(11 791)</b>
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	3 434	1 157	-	-	4	4	298 500	296 857	147 540	64 127	<b>449 478</b>	<b>362 145</b>
Wynik z operacji za okres	3 417	1 151	-	-	1 017	1 017	289 366	287 773	138 994	60 412	<b>432 794</b>	<b>350 353</b>

Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Internet Ventures FIZ		Helix Ventures Partners FIZ		Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.		Razem	Razem
	31.12.2020	Udział MCI	31.12.2020	Udział MCI	31.12.2020	Udział MCI	31.12.2020	Udział MCI	31.12.2020	Udział MCI
	100,00%	44,87%	100,00%	99,67%	100,00%	99,30%	100,00%	43,40%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	43 352	19 452	1 107	1 103	1 365 097	1 355 498	647 327	280 954	<b>2 056 883</b>	<b>1 657 007</b>
- Spółki publiczne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Spółki niepubliczne	39 158	17 571	-	-	953 626	946 921	668 106	289 972	1 660 890	1 254 464
- Środki pieniężne, w tym depozyty	6 531	2 930	499	497	451 329	448 155	23 143	10 045	481 502	461 627
- Pozostałe aktywa	152	68	643	641	63 303	62 858	2 690	1 168	66 788	64 735
- Zobowiązania	2 489	1 117	35	35	103 161	102 436	46 612	20 231	152 297	123 819
Przychody z lokat netto	(2 216)	(994)	472	470	27 349	27 157	(15 266)	(6 626)	<b>10 339</b>	<b>20 007</b>
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	(4 117)	(1 847)	240	239	156 221	155 122	(25 046)	(10 871)	<b>127 298</b>	<b>142 643</b>
Wynik z operacji za okres	(6 333)	(2 842)	712	710	183 570	182 279	(40 312)	(17 496)	<b>137 637</b>	<b>162 651</b>

Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2020 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Credit Ventures FIZ		Internet Ventures FIZ		Helix Ventures Partners FIZ		Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.		Razem	Razem
	30.06.2020	Udział MCI	30.06.2020	Udział MCI	30.06.2020	Udział MCI	30.06.2020	Udział MCI	30.06.2020	Udział MCI	30.06.2020	Udział MCI
	100,00%	0,00%	100,00%	44,87%	100,00%	45,28%	100,00%	99,27%	100,00%	43,49%	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:	236 323	-	48 565	21 791	11 282	5 108	1 225 250	1 216 361	639 106	277 927	<b>2 160 526</b>	<b>1 521 187</b>
- Spółki publiczne	-	-	-	-	-	-	-	-	3 094	1 345	3 094	1 345
- Spółki niepubliczne	280 295	-	49 478	22 201	85	38	1 156 062	1 147 675	683 588	297 271	2 169 508	1 467 185
- Środki pieniężne, w tym depozyty	2 478	-	237	106	11 154	5 050	86 114	85 489	64 088	27 870	164 071	118 515
- Pozostałe aktywa	12	-	310	139	83	38	41 521	41 220	50	22	41 976	41 419
- Zobowiązania	46 462	-	1 460	655	40	18	58 447	58 023	111 714	48 581	218 123	107 277
Przychody z lokat netto	3 983	-	(1 228)	(551)	(121)	(55)	63 649	63 187	(7 749)	(3 370)	<b>58 534</b>	<b>59 211</b>
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	(1 011)	-	109	49	225	102	(19 961)	(19 816)	(40 784)	(17 736)	<b>(61 422)</b>	<b>(37 401)</b>
Wynik z operacji za okres	2 972	-	(1 119)	(502)	104	47	43 688	43 371	(48 533)	(21 106)	<b>(2 888)</b>	<b>21 810</b>

## 9. Należności handlowe oraz pozostałe

	Stan na dzień 30.06.2021*	Stan na dzień 31.12.2020*	Stan na dzień 30.06.2020*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu opłat za zarządzanie w tym:	31 856	33 470	8 154
- wynagrodzenie zmienne	22 743	20 243	-
- wynagrodzenie stałe	9 113	13 227	8 154
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych**	32 426	10	594
Pozostałe należności handlowe	117	5	424
Należności podatkowe / budżetowe	624	438	383
Rozliczenia międzyokresowe	185	175	320
Inne należności	861	578	243
	<b>66 069</b>	<b>34 676</b>	<b>10 118</b>
W tym:			
Część długoterminowa:	7	7	482
Część krótkoterminowa:	66 062	34 669	9 636
	<b>66 069</b>	<b>34 676</b>	<b>10 118</b>

\*dane finansowe niebadane

\*\* Na pozycję pozostałych należności od podmiotów powiązanych składają się głównie należności od MCI Partners FIZ w kwocie 31 842 tys. zł z tytułu umorzonych certyfikatów inwestycyjnych.

## 10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 23.681 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 31 grudnia 2020 r. 38.918 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2020 r. 17.458 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*
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	51 432	49 954	49 954
Liczba akcji w szt.	51 432 385	49 953 560	49 953 560
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00
<b>Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)</b>	<b>51 432</b>	<b>49 954</b>	<b>49 954</b>

\*dane finansowe niebadane

## Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 30.06.2021*	Stan na dzień 31.12.2020*	Stan na dzień 30.06.2020*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 213 793</b>	<b>1 174 428</b>	<b>1 174 428</b>
Przeniesienie zysku /pokrycie straty poprzedniego okresu**	62 142	66 524	53 668
Umorzenie akcji własnych	-	(27 159)	(27 159)
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	16 681	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 292 616</b>	<b>1 213 793</b>	<b>1 200 937</b>

\*dane finansowe niebadane

\*\*zmiana w I półroczu 2020 r. wynika z pokrycia straty netto wygenerowanej przez PEM w 2019 r. z kapitału zapasowego zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2020 r.

## Pozostałe kapitały

	Stan na dzień 30.06.2021*	Stan na dzień 31.12.2020*	Stan na dzień 30.06.2020*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>19 905</b>	<b>22 495</b>	<b>22 495</b>
Program Motywacyjny dla kluczowej kadry kierowniczej**	-	(2 038)	(2 038)
Rozliczenie połączenia PEM SA z MCI Capital ASI SA***	(38 739)	(552)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(18 834)</b>	<b>19 905</b>	<b>20 457</b>

\*dane finansowe niebadane

\*\*zmiana w I półroczu 2020 r. wynika z modyfikacji programu motywacyjnego dla Tomasza Czechowicza z tytułu wyjścia z inwestycji w spółkę Wirtualna Polska z wynagrodzenia w akcjach na wynagrodzenie w gotówce. W związku z powyższym ujęty dotychczas w pozostałych kapitałach rezerwowych program motywacyjny wynagrodzenia w akcjach został przeniesiony do zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań. Zobowiązanie w tego tytułu zostało uregulowane w całości do 30 czerwca 2020 r.

\*\*\*Rozliczenie połączenia zostało zaprezentowane w nocie 30

## 12. Struktura akcjonariatu

### 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%
	<b>51 432 385</b>	<b>100,00%</b>	<b>51 432 385</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

**Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 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
Tomasz Czechowicz	412 446	0,83%	412 446	0,83%
MCI Management Sp. z o.o.*	37 570 724	75,21%	37 570 724	75,21%
Pozostali**	11 970 390	23,96%	11 970 390	23,96%
	<b>49 953 560</b>	<b>100,00%</b>	<b>49 953 560</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

\*\*Liczba akcji posiadanych przez pozostałych akcjonariuszy obejmuje 945.259 skupionych akcji własnych

**Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 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
Tomasz Czechowicz	412 446	0,83%	412 446	0,83%
MCI Management Sp. z o.o.*	37 570 724	75,21%	37 570 724	75,21%
Pozostali**	11 970 390	23,96%	11 970 390	23,96%
	<b>49 953 560</b>	<b>100,00%</b>	<b>49 953 560</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

\*\*Liczba akcji posiadanych przez pozostałych akcjonariuszy obejmuje 945.259 skupionych akcji własnych

**13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	Stan na dzień 30.06.2021*	Stan na dzień 31.12.2020*	Stan na dzień 30.06.2020*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe	1 556	1 160	858
Zobowiązania z tytułu podatków	494	87	601
Zobowiązania z tytułu dywidendy	27 773	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	254	65	196
Zobowiązania z tytułu Carry fee**	3 966	9 569	3 027
Rozliczenia międzyokresowe***	5 133	1 345	3 589
Pozostałe zobowiązania	77	1 087	806
	<b>39 253</b>	<b>13 313</b>	<b>9 077</b>
W tym:			
Część długoterminowa:	-	-	66
Część krótkoterminowa:	39 253	13 313	9 011
	<b>39 253</b>	<b>13 313</b>	<b>9 077</b>

\*dane finansowe niebadane

\*\*Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia Carry fee na dzień 30 czerwca 2021 r. składały się przede wszystkim z zobowiązań utworzonych w związku z wyjściem z inwestycji: Pigu, Linx, ATM oraz Lifebrain (escrow).

\*\*\*Na pozycję składają się głównie rezerwy na wynagrodzenie dystrybutorów certyfikatów inwestycyjnych, rezerwy na koszty ponad limitowe oraz pozostałe.

#### 14. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień*	Stan na dzień*	Stan na dzień*
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	184 000	241 000	142 000
Wartość kosztów związanych z emisją	(349)	(371)	(10)
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji</b>	<b>183 651</b>	<b>240 629</b>	<b>141 990</b>
Odsetki naliczone – koszty narastające	37 427	40 290	36 317
Odsetki zapłacone – koszty narastające	(21 009)	(25 501)	(24 035)
Splata**	-	(57 000)	(57 000)
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy</b>	<b>200 069</b>	<b>198 418</b>	<b>97 272</b>
Część długoterminowa:	96 368	135 228	80 247
Część krótkoterminowa:	103 701	63 190	17 025
	<b>200 069</b>	<b>198 418</b>	<b>97 272</b>

\*Danie niebadane

\*\*Spółka dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii P (nominał o wartości 37 mln PLN) w dniu 2 marca 2020 r. oraz wykupu obligacji serii O (nominał o wartości 20 mln PLN) w terminie wymagalności w dniu 19 czerwca 2020 r.

#### Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Capital ASI S.A.

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

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Liczba obligacji	Oprocentowanie	Wartość	Odsetki	Odsetki
					nominalna obligacji	wypłacone za 2021 rok	wypłacone do 31.12.2020 roku
					000' PLN	000' PLN	000' PLN
Seria N	29.12.2016	29.12.2021	45 000	stałe 6,5%	45 000	1 459	11 708
Seria R	05.08.2020	29.07.2023	79 000	WIBOR.6M + 4,0%	79 000	1 580	-
Seria S	21.08.2020	20.08.2023	20 000	WIBOR.6M + 4,0%	20 000	358	-
Seria B*	20.12.2013	20.06.2022	40 000	WIBOR 6M + 5,0	40 000	-	5 904
					<b>184 000</b>	<b>3 397</b>	<b>17 612</b>

\*Obligacje wyemitowane pierwotnie przez Private Equity Managers S.A.

Obligacje serii S wyemitowane przez Spółkę są zabezpieczone. Przedmiotem zabezpieczenia są certyfikaty inwestycyjne subfunduszy MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. wydzielonych w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Obligacje pozostałych serii nie są zabezpieczone.

Zobowiązania z tytułu obligacji będą regulowane przez Spółkę głównie ze środków pieniężnych pozyskiwanych z umorzeń certyfikatów inwestycyjnych oraz środków własnych Spółki.



## 15. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów

### Kredyty bankowe - stan na dzień 30.06.2021

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

\*Na dzień bilansowy Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.000 tys. zł. Saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 4 994 tys. zł.

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.

W związku ze zrealizowanym połączeniem MCI z PEM, Zarząd MCI jest w trakcie rozmów z ING Bank Śląski S.A. mających na celu kontynuację istniejącej umowy kredytowej przez MCI w kolejnych latach.

### Kredyty bankowe - stan na dzień 31.12.2020

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem
			%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022**	WIBOR 3M + 2,8%	23 651	-	23 651
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2021	WIBOR 1M + 1%	4 660	-	4 660*
				<b>28 311</b>	<b>-</b>	<b>28 311</b>
<b>W tym:</b>						
			Część długoterminowa:	-	-	-
			Część krótkoterminowa:	28 311	-	28 311
				<b>28 311</b>	<b>-</b>	<b>28 311</b>

\*Na dzień bilansowy Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.000 tys. zł. Saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 4.660 tys. zł.

\*\*Zgodnie z umową kredytową termin spłaty przypada na 30 grudnia 2022. Na dzień 31 grudnia 2020 r. miało miejsce wystąpienie przypadku naruszenia kowenantów. Z tego względu Spółka zaklasyfikowała całość zobowiązania z tytułu kredytu terminowego do zobowiązań krótkoterminowych. Mimo naruszenia kowenantów umowa nie została wypowiedziana. W związku ze zrealizowanym połączeniem MCI z PEM Zarząd Spółki podjął rozmowy z ING Bank Śląski S.A. mające na celu kontynuację istniejącej umowy kredytowej przez MCI w kolejnych latach.

W 2020 r. Grupa zapłaciła 1.315 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. W tym samym okresie dokonano spłaty nominalu udzielonego kredytu terminowego w kwocie 9.099 tys. zł.

**Kredyty bankowe - stan na dzień 30.06.2020**

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem
			%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8%	32 750	194	32 944
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2020	WIBOR 1M + 1%	4 670	-	4 670*
				<b>37 420</b>	<b>194</b>	<b>37 614</b>
<b>W tym:</b>						
Część długoterminowa:				23 500	-	23 500
Część krótkoterminowa:				13 920	194	14 114
				<b>37 420</b>	<b>194</b>	<b>37 614</b>

\*Na dzień bilansowy Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.000 tys. zł. Saldo wykorzystanego kredytu wyniosło 4.670 tys. zł.

W I półroczu 2020 r. Grupa zapłaciła 573 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. W tym samym okresie dokonano spłaty netto kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 281 tys. zł.

**Pożyczki - stan na dzień 30.06.2021**

Pożyczkodawca	Termin spłaty	Oprocentowanie (stałe)	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem
		%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI.Partners FIZ**	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
			<b>12 100</b>	<b>578</b>	<b>12 678*</b>

\*Cała kwota stanowiła zobowiązanie krótkoterminowe

\*\* Pożyczkobiorcą jest MCI Capital ASI S.A.

\*\*\* Pożyczkobiorcą jest PEM Asset Managemet Sp. z o.o.

**Pożyczki - stan na dzień 31.12.2020**

Pożyczkodawca	Termin spłaty	Oprocentowanie (stałe)	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem
		%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI.Partners FIZ**	31.12.2021	3,27%	1 100	177	1 277
MCI Venture Projects Sp. z o.o. IX S.K.A.***	30.06.2021	7,20%	10 000	2	10 002
			<b>11 100</b>	<b>179</b>	<b>11 279*</b>

\*Cała kwota stanowiła zobowiązanie krótkoterminowe

\*\* Pożyczkobiorcą jest MCI Capital ASI S.A.

\*\*\* Pożyczkobiorcą jest PEM Asset Managemet Sp. z o.o.

**Pożyczki - stan na dzień 30.06.2020**

Pożyczkodawca	Termin spłaty	Oprocentowanie (stałe)	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem
		%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Partners FIZ**	31.12.2020	3,27%	1 100	161	1 261
			<b>1 100</b>	<b>161</b>	<b>1 261*</b>

\*Cała kwota stanowiła zobowiązanie krótkoterminowe

\*\* Pożyczkobiorcą jest MCI Capital ASI S.A.

## 16. Zobowiązania z tytułu weksli

	Stan na dzień*	Stan na dzień*	Stan na dzień*
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień wypłaty weksla w wartości nominalnej	19 615	27 615	102 172
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień wypłaty</b>	<b>19 615</b>	<b>27 615</b>	<b>102 172</b>
Odsetki naliczone	1 123	683	2 584
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy</b>	<b>20 738</b>	<b>28 298</b>	<b>104 756</b>

\*Dane niebadane

Dnia 26 marca 2021 r. Spółka dokonała częściowej spłaty weksla objętego przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. IX S.K.A. w kwocie 8 mln zł.

## 17. Rezerwy

	Stan na dzień*	Stan na dzień*	Stan na dzień*
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji**	17 337	12 196	12 514
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	360	447	739
Rezerwa na fundraising fee	-	610	-
Pozostałe rezerwy	927	3 794	879
	<b>18 624</b>	<b>17 047</b>	<b>14 132</b>
Część długoterminowa:	17 337	12 197	12 514
Część krótkoterminowa:	1 287	4 850	1 618
	<b>18 624</b>	<b>17 047</b>	<b>14 132</b>

\*Dane niebadane

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

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2021*	Zawiązanie rezerw	Rozwiązanie rezerw**	Wykorzystanie rezerw	Wartość na 30.06.2021*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji	12 196	5 141	-	-	17 337
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	447	380	(4)	(463)	360
Fundraising fee	610	-	(600)	(10)	-
Pozostałe rezerwy	3 794	585	(2 512)	(940)	927
<b>Rezerwy razem</b>	<b>17 047</b>	<b>6 106</b>	<b>(3 116)</b>	<b>(1 413)</b>	<b>18 624</b>

\*Dane niebadane

\*\*Na kwotę 2 520 tys. zł rozwiązanych rezerw składają się głównie rezerwy na świadczenia urlopowe, premie oraz koszty sporządzenia sprawozdania finansowego.

## 18. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Za okres*: od 01.01.2021 do 30.06.2021	Za okres*: od 01.04.2021 do 30.06.2021	Za okres*: od 01.01.2020 do 30.06.2020	Za okres*: od 01.04.2020 do 30.06.2020*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Podatek dochodowy – część bieżąca	(415)	137	(600)	477
Podatek dochodowy – część odroczonego	120 137	128 451	(1 232)	(1 809)
	<b>119 722</b>	<b>128 588</b>	<b>(1 832)</b>	<b>(1 332)</b>

\*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
2014	3 528	1 764	1 764	31.12.2021
2015	9 128	1 113	8 015	31.12.2022
01-06/2016	2 890	-	2 890	31.12.2023
2020	896	-	896	31.12.2025
2021	9 369	-	9 369	31.12.2026
	<b>25 811</b>	<b>2 877</b>	<b>22 934</b>	

## Odroczony podatek dochodowy

	Stan na dzień* 30.06.2021	Stan na dzień* 31.12.2020	Stan na dzień* 30.06.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>			
Przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	13 078	4 559	6 278
Przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 202	9 465	7 884
	<b>14 280</b>	<b>14 024</b>	<b>14 162</b>
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>			
Przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	18 430	139 434	112 422
Przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	6 952	5 832	668
	<b>25 382</b>	<b>145 266</b>	<b>113 090</b>

\*Dane niebadane

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia	Rezerwa i zobowiązanie carry fee	Pozostałe**	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2020*</b>	<b>5 940</b>	<b>3 056</b>	<b>3 962</b>	<b>12 958</b>
Wpływ na wynik finansowy	(1 951)	(243)	3 260	1 066
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2020*</b>	<b>3 989</b>	<b>2 813</b>	<b>7 222</b>	<b>14 024</b>
Wpływ na wynik finansowy	368	993	(1 105)	256
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2021*</b>	<b>4 357</b>	<b>3 806</b>	<b>6 117</b>	<b>14 280</b>

\*dane finansowe niebadane

\*\*Pozycja dotyczy głównie różnic przejściowych na wycenie certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ (1.862 tys. zł), różnic przejściowych na wycenie certyfikatów inwestycyjnych Internet Ventures FIZ (537 tys. zł), wyceny obligacji (341 tys. zł), wyceny weksli (213 tys. zł), wyceny pożyczek (38 tys. zł) oraz rezerw na koszty, premie, świadczenia urlopowe (2 235 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
<b>Stan na 1 stycznia 2020*</b>	<b>110 219</b>	-	<b>437</b>	<b>110 656</b>
Wpływ na wynik finansowy	29 214	3 847	1 549	34 610
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2020*</b>	<b>139 433</b>	<b>3 847</b>	<b>1 986</b>	<b>145 266</b>
Wpływ na wynik finansowy	(121 003)	474	645	(119 884)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2021*</b>	<b>18 430</b>	<b>4 321</b>	<b>2 631</b>	<b>25 382</b>

\*dane finansowe niebadane

\*\*Pozycja dotyczy różnicy na wycenie certyfikatów inwestycyjnych. Zmniejszenie zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane jest przede wszystkim z rozwiązaniem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzonego na wycenie certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, które na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiło 137.035 tys. zł. Rozwiązanie zobowiązania wynika z przejęcia przez Spółkę kontroli nad MCI Capital TFI S.A., tj. towarzystwem zarządzającym subfunduszu 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 30 czerwca 2021 r. dotyczy różnic przejściowych od wyceny certyfikatów inwestycyjnych, które Spółka planuje umorzyć w dającej się przewidzieć przyszłości.

### Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<b>Stan na 30 czerwca 2021*</b>	<b>582</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2020*</b>	<b>74</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2020*</b>	<b>2 910</b>

**Zobowiązania netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Stan na 30 czerwca 2021*	11 684
Stan na 31 grudnia 2020*	131 313
Stan na 30 czerwca 2020*	101 839

\*dane finansowe niebadane

Z dniem 15 lipca 2016 r. 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 przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie:

- (v) nieuzasadnionego dzielenia operacji,
- (vi) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego,
- (vii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz
- (viii) 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 umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

**19. Świadczenia pracownicze**

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

	Za okres:*	Za okres:*	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.04.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.04.2020 do 30.06.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia stałe	3 851	1 817	5 397	2 558
Wynagrodzenia zmienne	12 023	8 915	6 326	3 838
Koszty ubezpieczeń społecznych	376	135	276	164
Inne świadczenia na rzecz pracowników	22	6	28	12
	<b>16 272</b>	<b>10 873</b>	<b>12 027</b>	<b>6 572</b>

\*dane finansowe niebadane

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

	Za okres*: od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres*: od 01.04.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres*: od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN'000	Za okres*: od 01.04.2020 do 30.06.2020 PLN'000
<b>Zarząd</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	(250)	(588)	(78)	353
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	12	6	12	6
	<b>(238)</b>	<b>(582)</b>	<b>(66)</b>	<b>359</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	121	57	265	131
	<b>121</b>	<b>57</b>	<b>265</b>	<b>131</b>

\*Dane niebadane

**Zatrudnienie / pełnienie funkcji**

	Stan na dzień* 30.06.2021 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2020 Liczba pracowników	Stan na dzień* 30.06.2020 Liczba pracowników
Zarząd	2	2	3
Rada Nadzorcza	5	7	7
Pracownicy operacyjni	11	10	10
	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>20</b>

**20. Podział zysku za 2020 r.**

**Podział zysku za rok 2020**

W dniu 17 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MCI Capital ASI S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku Spółki za 2020 r. w następujący sposób:

- Kwotę 27.773 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy (dzień dywidendy: 17 września 2021 r.; dzień wypłaty dywidendy: 23 września 2021 r.)
- Kwotę 98.910 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy

W dniu 18 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PEM SA podjęło decyzję o pokryciu straty za 2020 r. w kwocie 36.770 tys. zł z kapitału zapasowego Spółki.

**21. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej**

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

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

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

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

**Poniższa tabela przedstawia klasyfikację do odpowiedniego poziomu hierarchii wyceny:**

	Stan na dzień 30.06.2021		Stan na dzień 31.12.2020		Stan na dzień 30.06.2020	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>						
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	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	3	Wartość aktywów netto (WAN)	-	-	-	-
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ	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	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)
<b>Udziały</b>						
Inwestycje w pozostałych jednostkach	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
<b>Inne instrumenty finansowe</b>						
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. 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 i funduszu Helix Ventures Partners FIZ 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**

<b>Rodzaj instrumentu finansowego</b>	<b>Sposób wyceny instrumentu finansowego</b>	<b>Stan na dzień*</b>	<b>Stan na dzień*</b>	<b>Stan na dzień*</b>
		<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2020</b>
		<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Aktywa trwałe</b>				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	2 026 987	1 662 022	1 519 486
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7	54 218	53 266
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Inne instrumenty finansowe	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 620	8 116	7 558

\*Dane niebadane

Powyższe aktywa zostały wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy jako desygnowane do wyceny przez wynik.

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

<b>Rodzaj instrumentu finansowego</b>	<b>Sposób wyceny instrumentu finansowego</b>	<b>Stan na dzień*</b>	<b>Stan na dzień*</b>	<b>Stan na dzień*</b>
		<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2020</b>
		<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Aktywa trwałe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7	7	482
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	66 062	34 669	9 936
Inne aktywa finansowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	609	296
Środki pieniężne	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	23 681	38 918	17 458

#### Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	96 368	135 228	80 247
Pożyczki i kredyty	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	23 500
Zobowiązania pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	66
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	225

#### Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	103 701	63 190	17 025
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	20 738	28 298	104 756
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11 480	13 313	9 011
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	216	851	1 220
Pożyczki i kredyty	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	41 172	39 589	15 375

\*Dane niebadane

Grupa przyjmuje, że dla powyższych instrumentów finansowych, niewycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wartość godziwa tych instrumentów finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej. W głównej mierze do kategorii tej zaliczane są zobowiązania z tytułu obligacji, których oprocentowanie jest zmienne i oparte o indeks WIBOR. Spółka na bieżąco analizuje sytuację rynkową w zakresie marż oraz ryzyka kredytowego i na dzień raportowy nie zidentyfikowała istotnych różnic w tym zakresie w stosunku do dnia emisji.

## 22. 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 usnych motywach rozstrzygnięcia, wskazał, iż wysokość szkody MCI ustalił na zasadzie uznania sędziowskiego.

Wykonanie opisanego wyżej wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu spowodowało wpływ 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.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka oczekuje na rozpatrzenie skargi kasacyjnej przez Sąd Najwyższy.

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

### **Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT**

W dniu 20 czerwca 2011 r. Spółka zwrócił 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.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka oczekuje na rozpatrzenie skargi kasacyjnej przez Naczelnny Sąd Administracyjny.

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

### **23. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w I półroczu 2021 r.**

#### **Poręczenia udzielone na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ**

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

Umowa zastawu stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działającego na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wynikającego z umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego na łączną kwotę 29.000.000 EUR, zawartej w dniu 4 stycznia 2021 r. z Raiffeisen Bank International AG.

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

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

W dniu 3 września 2021 r. Spółka zawarła z Raiffeisen Bank International AG aneks do umowy zastawu finansowego i rejestrowego, w którym Bank wyraził zgodę na zdjęcie zastawu z 32 634 wykupionych z dniem 14 lipca 2021 r. certyfikatów inwestycyjnych MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

### **Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu w związku z publiczną ofertą obligacji MCI Capital ASI S.A.**

W dniu 11 marca 2021 r., Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję w przedmiocie zatwierdzenia prospektu podstawowego w formie jednolitego dokumentu Spółki, sporządzonego w związku z ofertą publiczną oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym obligacji Spółki emitowanych w ramach publicznego programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100 mln zł.

### **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki**

W dniu 20 kwietnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie połączenia MCI Capital ASI S.A. z Private Equity Managers S.A., podwyższenia kapitału zakładowego MCI Capital ASI S.A., zgody na proponowane zmiany statutu MCI Capital ASI S.A. oraz użycia kapitału zapasowego i przeznaczenia akcji własnych MCI Capital ASI S.A. na potrzeby połączenia.

### **Decyzja KNF o braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec bezpośredniego nabycia akcji MCI Capital TFI S.A. przez Spółkę**

W dniu 11 czerwca 2021 r. Komisji Nadzoru Finansowego wydała decyzję, w której:

- stwierdziła brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec zamiaru bezpośredniego nabycia przez Spółkę wraz ze swoim pierwotnym podmiotem dominującym Panem Tomaszem Czechowiczem akcji MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”) w liczbie zapewniającej przekroczenie 50% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa oraz przekroczenie 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa oraz

- ustaliła termin na realizację ww. zamiaru do dnia 31 sierpnia 2021 r.

Wskazany w decyzji Komisji zamiar został zrealizowany w drodze połączenia Spółki z Private Equity Managers S.A. W ramach procesu połączenia Spółka, zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych, nabyła w drodze sukcesji uniwersalnej 100% akcji Towarzystwa i stała się podmiotem bezpośrednio dominującym względem Towarzystwa.

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i podział zysku Spółki za 2020 r.**

W dniu 17 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2020 oraz sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2020. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że zysk netto za rok 2020 w kwocie 126.683.037,06 zł zostanie przeznaczony w kwocie 98.909.549,16 zł na kapitał zapasowy Spółki oraz w kwocie 27.773.487,90 zł na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki, co daje 0,54 zł na jedną akcję Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustaliło dzień dywidendy na 17 września 2021 r. oraz dzień wypłaty dywidendy na 24 września 2021 r.

### **Rejestracja połączenia MCI Capital ASI S.A. i Private Equity Managers S.A.**

W dniu 21 czerwca 2021 r. nastąpiło połączenie MCI z Private Equity Managers S.A. („PEM”). Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie PEM przez MCI.

Połączenie spółek dokonano w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku PEM (Spółki Przejmowanej) na MCI (Spółkę Przejmującą) za akcje MCI, które MCI wydała akcjonariuszom PEM.

W ramach Planu Połączenia ustalono parytet wymiany akcji: 1 (akcja Spółki Przejmującej) : 1 (akcji Spółki Przejmowanej), co oznacza, że za 1 akcję PEM akcjonariusze PEM otrzymali 1 akcję MCI. Podstawą dla wyznaczenia parytetu wymiany akcji była wycena giełdowa obu Spółek skorygowana o opublikowane szacunkowe wyniki finansowe GK PEM za rok 2020, z których wynikało, że wartość księgowa 1 akcji PEM na 31 grudnia 2020 r. wynosiła 17,65 zł.

Przed połączeniem MCI posiadało 29,2% akcji PEM, a więc w ramach połączenia 70,8% akcji PEM odpowiadające liczbie 2.424.084 sztuk podlegało zamianie na akcje MCI. W związku z faktem, iż MCI posiadała akcje własne, część

połączenia została rozliczona w formie wydania akcjonariuszom PEM akcji własnych MCI, a pozostała część wydawanych akcjonariuszom PEM akcji pochodziła z podwyższenia kapitału MCI.

Podsumowując:

- akcjonariuszom Spółki Przejmowanej wydano 945.259 akcji własnych Spółki Przejmującej,
- akcjonariuszom Spółki Przejmowanej wydano 1.478.825 nowych akcji serii B1 na okaziciela Spółki Przejmującej, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, pochodzących z podwyższenia kapitału, w związku z czym kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony z kwoty 49.953 tys. zł do kwoty 51.432 zł, tj. o kwotę 1.478 tys. zł,
- MCI przejęło 70,8% akcji Spółki Przejmowanej z prawem głosu i w wyniku zrealizowania powyższej wymiany akcji było w posiadaniu 100% akcji Spółki Przejmowanej na dzień połączenia.

Rozliczenie połączenia nastąpiło metodą łączenia udziałów. W wyniku połączenia MCI Capital ASI S.A. stało się jedynym akcjonariuszem MCI Capital TFI S.A.

Rozliczenie połączenia zostało przedstawione w **Nocie 30 „Połączenie spółek”**.

### **Rozliczenie połączenia oraz wprowadzenie akcji Spółki do obrotu giełdowego w następstwie ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych**

W dniu 29 czerwca 2021 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) nastąpiło rozliczenie operacji zamiany akcji PEM na akcje Spółki w związku z połączeniem Spółki z PEM. Operacja zamiany polegała na dokonaniu przydziału, w określonej proporcji, akcji Spółki akcjonariuszom PEM poprzez dokonanie odpowiedniego przeksięgowania stanów kont akcji tych spółek, według stanu ich własności w dniu referencyjnym ustalonym na dzień 24 czerwca 2021 r.

W ramach rozliczenia połączenia w dniu 29 czerwca 2021 r. wydanych zostało 1.478.825 nowo wyemitowanych akcji serii B1 Spółki („Nowe Akcje”) oraz 945.259 akcji własnych Spółki, przy zastosowaniu parytetu wymiany ustalonego jako 1:1.

Wydanie Nowych Akcji nastąpiło w następstwie ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLMCIMG00012 oraz wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) z dniem 29 czerwca 2021 r. O decyzjach KDPW i GPW w tym zakresie Spółka informowała raportami bieżącymi RB 35/2021 i RB 34/2021 z dnia 28 czerwca 2021 r. oraz RB 33/2021 z dnia 25 czerwca 2021 r.

### **Rozwiązanie Porozumienia Trójstronnego**

W dniu 23 czerwca 2021 r. Spółka oraz MCI Capital TFI S.A. zawarły porozumienie w przedmiocie rozwiązania z dniem 23 czerwca 2021 r. porozumienia zawartego w dniu 23 grudnia 2014 r. pomiędzy Spółką, Towarzystwem oraz Private Equity Managers S.A. („Porozumienie Trójstronne”) regulującego zasady współpracy tych podmiotów w zakresie:

- a) zapewnienia utrzymania przez okres obowiązywania Porozumienia Trójstronnego łącznego zaangażowania Spółki oraz podmiotów zależnych od Spółki w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, istniejących w dniu zawarcia Porozumienia Trójstronnego,
- b) zapewnienia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy przez okres obowiązywania Porozumienia Trójstronnego wyłącznie przez podmioty zależne od PEM,
- c) zobowiązania Spółki, że w trakcie obowiązywania Porozumienia Trójstronnego Spółka oraz podmioty zależne od Spółki będą głosować jako uczestnicy zgromadzenia inwestorów lub członkowie rady inwestorów każdego z funduszy (o ile będzie to leżeć w kompetencjach odpowiednio zgromadzenia inwestorów lub rady inwestorów danego funduszu) przeciwko:

(i) zmianom statutów tych funduszy, skutkującym obniżeniem wysokości wynagrodzenia otrzymywanego przez Towarzystwo za zarządzanie portfelami MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ („Wynagrodzenie”) w sposób uniemożliwiający pobranie Wynagrodzenia w wysokości określonej w Porozumieniu Trójstronnym; oraz

(ii) połączeniu, przekształceniu oraz likwidacji funduszy wskazanych w pkt. (i) powyżej, jak również zmianom statutów tych funduszy, skutkującym przejściem zarządzania tymi funduszami przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych. W Porozumieniu Trójstronnym jego strony określiły szczegółowo sposób obliczania Wynagrodzenia składającego się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego;

d) zagwarantowania Spółce prawa do obejmowania przez Spółkę lub podmiot wskazany przez Spółkę do 50% certyfikatów inwestycyjnych pierwszej emisji, emitowanych przez każdy fundusz inwestycyjny tworzony przez Towarzystwo po dniu wejścia w życie Porozumienia Trójstronnego.

Z chwilą połączenia Spółki z PEM (o czym Spółka informowała raportem 31/2021 z dnia 21 czerwca 2021 r.) ustał byt prawny PEM, a Spółka stała się 100% akcjonariuszem Towarzystwa. W konsekwencji tych zdarzeń ustał cel, dla którego zawarto Porozumienie Trójstronne i stało się ono bezprzedmiotowe co uzasadniało zawarcie przez Spółkę w dniu 23 czerwca 2021 r. porozumienia w przedmiocie rozwiązania Porozumienia Trójstronnego. Rozwiązanie Porozumienia Trójstronnego nie miało negatywnego wpływu na wynik testu z tytułu utraty wartości inwestycji w TFI.

## **24. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

Od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły poniższe istotne wydarzenia, które mają wpływ na działalność Grupy:

- wykup certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w dniu 14 lipca 2021 r. W ramach przedmiotowego wykupu wykupionych zostało łącznie 115.297 certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu będących w posiadaniu Spółki o łącznej wartości wykupu wynoszącej 29,5 mln PLN. Wśród wykupionych certyfikatów inwestycyjnych znajdowały się 32 634 certyfikaty inwestycyjne, na których ustanowiony był zastaw rejestrowy i finansowy zabezpieczający kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank International AG funduszowi MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. W dniu 3 września 2021 r. Raiffeisen Bank International AG wyraził zgodę na zdjęcie zastawu z tych certyfikatów inwestycyjnych.

## **25. Sprawy sądowe i postępowania administracyjne**

### **Postępowanie prokuratorskie**

W dniu 3 lipca 2019 roku członkowie zarządu Spółki udostępnił i przekazali na życzenie Komendy Stołecznej Policji, działającej w ramach działań procesowych, na zlecenie Prokuratury Okręgowej w Warszawie, dokumentację mającą na celu wyjaśnienie sprawy w ramach toczącego się śledztwa dotyczącego nabywania przez osoby inwestujące certyfikatów subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Ponadto, w dniu 30 kwietnia 2020 r. MCI Capital TFI S.A. na prośbę Prokuratury Okręgowej w Warszawie, w związku z prowadzonym śledztwem, przekazało do Prokuratury Okręgowej aktualną ewidencję uczestników funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, zestawienie wniosków o wykup skierowanych do MCI.PrivateVentures FIZ oraz uchwały zarządu MCI Capital TFI S.A. w sprawie wykupu certyfikatów inwestycyjnych MCI.PrivateVentures FIZ. Grupa PEM, ani żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy PEM, nie jest stroną w toczącym się postępowaniu. Jak wynika z informacji podanych do publicznej wiadomości przez Prokuraturę Okręgową w Warszawie, śledztwo prowadzone przez tę prokuraturę dotyczy nabywania przez osoby inwestujące certyfikatów subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.

## 26. Segmenty operacyjne

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

	Segmenty operacyjne - transakcje z zewnętrznymi klientami			
	Działalność inwestycyjna		Zarządzanie funduszami	
	od 01.01.2021 do 30.06.2021*	od 01.01.2020 do 30.06.2020*	od 01.01.2021 do 30.06.2021*	od 01.01.2020 do 30.06.2020*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	348 630	21 322	-	-
Aktualizacja wartości udziałów	445	1 163	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	6 496	(3 522)	-	-
Przychody z tytułu zarządzania	-	-	19 822	15 277
Koszty działalności podstawowej	-	-	(2 588)	(679)
<b>Zysk brutto z działalności podstawowej</b>	<b>355 571</b>	<b>18 963</b>	<b>17 234</b>	<b>14 598</b>
Koszty ogólnego zarządu	(2 596)	(3 120)	(17 488)	(12 666)
Pozostałe przychody operacyjne	400	75	19	57
Pozostałe koszty operacyjne	(129)	(1)	(6)	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>353 246</b>	<b>15 917</b>	<b>(241)</b>	<b>1 989</b>
Przychody finansowe	513	686	-	-
Koszty finansowe	(6 318)	(7 237)	-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>347 441</b>	<b>9 366</b>	<b>(241)</b>	<b>1 989</b>

\*Dane niebadane

## 27. Zarządzanie ryzykiem płynności

Na dzień bilansowy Grupa MCI posiadała 207.066 tys. zł zobowiązań krótkoterminowych (z wyłączeniem rezerw), z czego największą pozycję stanowiły zobowiązania z tytułu obligacji w wysokości 103.701, pożyczki i kredyty w wysokości 41.172 tys. zł, zobowiązania z tytułu dywidendy w kwocie 27.773 tys. zł, a także zobowiązania z tytułu weksli w wysokości 20.738 tys. zł.

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.

## 28. Poręczenia i gwarancje

### Poręczenia udzielone na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ

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

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

Umowa zastawu stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działającego na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wynikającego z umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego na łączną kwotę 29.000.000 EUR, zawartej w dniu 4 stycznia 2021 r. z Raiffeisen Bank International AG.



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

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

W dniu 3 września 2021 r. Spółka zawarła z Raiffeisen Bank International AG aneks do umowy zastawu finansowego i rejestrowego, w którym Bank wyraził zgodę na zdjęcie zastawu z 32 634 wykupionych z dniem 14 lipca 2021 r. certyfikatów inwestycyjnych MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

## 29. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

### Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. na 30 czerwca 2021 r. został przedstawiony w informacji dodatkowej zawierającej istotne zasady rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### 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
<b>Inwestycje:</b>			
Certyfikaty inwestycyjne	-	2 026 987	2 026 987
Inwestycje w pozostałych jednostkach	7	-	7
<b>Należności:</b>			
Należności handlowe oraz pozostałe	-	64 282	64 282
<b>Zobowiązania:</b>			
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
<b>Przychody i koszty:</b>			
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)

\*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

\*\*Jako pozostałe podmioty powiązаныne Grupa klasyfikuje wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami oraz spółkę PEM Seed Capital.

**Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.**

	Znaczący inwestor*	Pozostałe**	Razem
<b>Inwestycje:</b>			
Certyfikaty inwestycyjne	-	1 662 022	1 662 022
Inwestycje w pozostałych jednostkach	7	54 211	54 218
Udzielone pożyczki	-	329	329
<b>Należności:</b>			
Należności handlowe oraz pozostałe	-	33 480	33 480
<b>Zobowiązania:</b>			
Zobowiązania z tytułu weksli	-	28 298	28 298
Inne instrumenty finansowe	-	8 116	8 116
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	133 407	133 407
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-	11 279	11 279
<b>Przychody i koszty:</b>			
Przychody z tytułu zarządzania		54 264	54 264
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	169 195	169 195
Aktualizacja wartości udziałów	-	2 155	2 155
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	(4 082)	(4 082)
Koszty ogólnego zarządu	-	(3)	(3)
Przychody finansowe	-	707	707
Koszty finansowe	-	(5 048)	(5 048)

\*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

\*\*Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami oraz spółkę PEM Seed Capital.

**Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.**

	Znaczący inwestor*	Pozostałe**	Razem
<b>Inwestycje:</b>			
Certyfikaty inwestycyjne	-	1 519 486	1 519 486
Inwestycje w pozostałych jednostkach	7	53 219	53 226
Udzielone pożyczki	-	296	296
<b>Należności:</b>			
Należności handlowe	-	8 748	8 748
<b>Zobowiązania:</b>			
Zobowiązania z tytułu weksli	-	104 756	104 756
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	52 267	52 267
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-	1 261	1 261
Inne instrumenty finansowe	-	7 558	7 558
<b>Przychody i koszty:</b>			
Przychody z tytułu zarządzania	-	15 277	15 277
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	21 322	21 322
Aktualizacja wartości udziałów	-	1 163	1 163
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych	-	(3 522)	(3 522)
Pozostałe przychody operacyjne	-	3	3
Przychody finansowe	-	618	618
Koszty finansowe	-	(3 580)	(3 580)

\*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

\*\*Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami oraz spółkę PEM Seed Capital.

### **30. Połączenie spółek**

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.

Połączenie spółek dokonano w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku PEM (Spółki Przejmowanej) na MCI (Spółkę Przejmującą) za akcje MCI, które MCI wydała akcjonariuszom PEM.

W ramach Planu Połączenia ustalono parytet wymiany akcji: 1 (akcja Spółki Przejmującej) : 1 (akcji Spółki Przejmowanej), co oznacza, że za 1 akcję PEM akcjonariusze PEM otrzymali 1 akcję MCI. Podstawą dla wyznaczenia parytetu wymiany akcji była wycena giełdowa obu Spółek skorygowana o opublikowane szacunkowe wyniki finansowe GK PEM za rok 2020, z których wynikało, że wartość księgową 1 akcji PEM na 31 grudnia 2020 r. wynosiła 17,65 zł.

Przed połączeniem MCI posiadało 29,2% akcji PEM, a więc w ramach połączenia 70,8% akcji PEM odpowiadające liczbie 2.424.084 sztuk podlegało zamianie na akcje MCI. W związku z faktem, iż MCI posiadała akcje własne, część połączenia została rozliczona w formie wydania akcjonariuszom PEM akcji własnych MCI, a pozostała część wydawanych akcjonariuszom PEM akcji pochodziła z podwyższenia kapitału MCI.

Podsumowując:

- akcjonariuszom Spółki Przejmowanej wydano 945.259 akcji własnych Spółki Przejmującej,
- akcjonariuszom Spółki Przejmowanej wydano 1.478.825 nowych akcji serii B1 na okaziciela Spółki Przejmującej, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, pochodzących z podwyższenia kapitału, w związku z czym kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony z kwoty 49.953 tys. zł do kwoty 51.432 zł, tj. o kwotę 1.478 tys. zł,
- MCI przejęło 70,8% akcji Spółki Przejmowanej z prawem głosu i w wyniku zrealizowania powyższej wymiany akcji było w posiadaniu 100% akcji Spółki Przejmowanej na dzień połączenia.

Łączna cena nabycia akcji PEM SA wyniosła 28.605 tys. zł. Wartość aktywów netto przejętej spółki wynosiła 55.767 tys. zł.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze za poprzednie okresy, przygotowane przy założeniu, że Grupa MCI, jako podmiot pod wspólną kontrolą istniał również w poprzednich okresach.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PEM na dzień 31.12.2020, 30.06.2020 oraz na dzień poprzedzający dzień rejestracji połączenia spółek MCI Capital ASI S.A. z PEM S.A. w KRS, tj. 20.06.2021 była wykazana wartość firmy w kwocie 83.969 tPLN, która powstała historycznie na wydzieleniu się ze struktur MCI segmentu zarządzania aktywami do Grupy PEM. Wartość firmy powstała na wyodrębnieniu spółki zarządzającej aktywami (PEM Asset Management Sp. z o.o. – spółka zarządzająca od 29 października 2015 r. / MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp.j. – spółka zarządzająca do 29 października 2015 r.) oraz MCI Capital TFI S.A. W związku z powrotem funkcji zarządzania aktywami od 21.06.2021 na szczebel MCI Capital ASI S.A., w związku z połączeniem MCI Capital ASI S.A. z PEM S.A. pod wspólną kontrolą głównego akcjonariusza, tj. MCI Management Sp. z o.o., wartość firmy została rozliczona przez kapitały własne Grupy MCI Capital ASI S.A. na dzień połączenia. Jednocześnie z uwagi na połączenie pod wspólną kontrolą nie wygenerowała się żadna dodatkowa wartość firmy.

Poniżej zostało zaprezentowane rozliczenie połączenia w jednostkowym sprawozdaniu jednostki dominującej MCI Capital ASI S.A. na dzień 21.06.2021 r.:

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 21 czerwca 2021</b>	<b>MCI Capital ASI S.A. dane raportowane PLN'000</b>	<b>PEM S.A. dane raportowane PLN'000</b>	<b>wyłączenia PLN'000</b>	<b>MCI Capital ASI S.A. dane przekształcone PLN'000</b>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	177	108	0	285
Prawo do użytkowania składnika aktywów	306	1	(1)	306
Certyfikaty inwestycyjne	1 692 168	23 594	0	1 715 762
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	128 260	(74 666) <sup>a</sup>	53 594
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	18 594	0	(18 594) <sup>b</sup>	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	7	0	0	7
Należności długoterminowe	0	7	0	7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 609	0	0	4 609
	<b>1 715 861</b>	<b>151 970</b>	<b>(93 261)</b>	<b>1 774 570</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	10 019	31 865	(5)	41 879
Należności z tytułu podatku dochodowego	710	0	0	710
Inne aktywa finansowe	154	0	0	154
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 980	6	0	1 986
	<b>12 863</b>	<b>31 871</b>	<b>(5)</b>	<b>44 729</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 728 724</b>	<b>183 841</b>	<b>(93 266)</b>	<b>1 819 299</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	49 954	3 424	(1 945) <sup>c</sup>	51 432
Kapitał zapasowy	1 351 085	12 022	16 681 <sup>d</sup>	1 379 788
Pozostałe kapitały	44 460	10 648	(50 044) <sup>e</sup>	5 064
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(75 413)	(1 128)	(31 643) <sup>f</sup>	(108 182)
Zysk netto	34 957	30 801	(36 755) <sup>g</sup>	29 003
Akcje własne	(10 446)	0	10 446 <sup>h</sup>	0
	<b>1 394 597</b>	<b>55 767</b>	<b>(93 260)</b>	<b>1 357 106</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu obligacji	96 274	39 712	-	135 986
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140 860	3 917	-	144 777
	<b>237 134</b>	<b>43 629</b>	<b>-</b>	<b>280 763</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	28 228	2 040	(5)	30 263
Zobowiązania z tytułu leasingu	323	1	(1)	323
Zobowiązania z tytułu obligacji	50 120	14 332	-	64 452
Zobowiązania z tytułu weksli	11 376	9 305	-	20 681
Pożyczki i kredyty	0	29 797	-	29 797
Inne zobowiązania finansowe	0	28 960	-	28 960
Inne instrumenty finansowe	6 270	0	-	6 270
Rezerwy	676	10	-	686
	<b>96 993</b>	<b>84 445</b>	<b>(6)</b>	<b>181 432</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 728 724</b>	<b>183 841</b>	<b>(93 266)</b>	<b>1 819 299</b>

Objaśnienia do wyłączeń:

- a) Korekta wyceny udziałów metodą praw własności o skutki historycznych transakcji kapitałowych zawartych pomiędzy MCI Capital ASI S.A. a PEM S.A. (inwestycje PEM S.A. w MCI TFI i PEM AM)

- b) Eliminacja udziałów w PEM S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A.
- c) Emisja akcji przez MCI Capital ASI S.A. (podwyższenie kapitału o 1.478 tys. zł) oraz eliminacja kapitału podstawowego PEM S.A.
- d) Kapitał zapasowy wynikający z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartością nominalną emitowanych akcji wydanych w zamian za akcje PEM
- e) Różnica z rozliczenia połączenia metodą łączenia udziałów i rozliczenie wydania akcji własnych byłym akcjonariuszom PEM w ramach połączenia spółek
- f) Korekta wyniku lat ubiegłych dotycząca korekty wyceny udziałów metodą praw własności (opisane również w punkcie a) (39 967 tys. zł), eliminacja wyceny udziałów w PEM S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. rozpoznanych w poprzednich okresach w wysokości 8.324 tys. zł
- g) Eliminacja wyceny udziałów w PEM S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. rozpoznanych w 2021 r. (2.056 tys. zł) oraz jednostkowego wyniku PEM SA na likwidacji PEM Seed Capital (34.699 tys. zł)
- h) Rozliczenie wydania akcji własnych byłym akcjonariuszom PEM w ramach połączenia spółek

### **31. Zarządzanie ryzykiem**

Ryzyka, na które narażona jest Grupa:

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

#### **RYZYKO PŁYNNOŚCI**

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

- emisją dłużnych papierów wartościowych (przede wszystkim obligacji dedykowanych inwestorom instytucjonalnym),
- kredyty bankowe,
- 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. Od początku swojej działalności MCI wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 681 mln PLN, z czego do końca pierwszego półrocza 2021 r. zostało spłaconych łącznie 537 mln PLN.

Grupa posiada również zaangażowanie na poziomie ok. 1 984 844 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2021 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 spółek Grupy, ograniczoną jedynie płynnością subfunduszy EV i TV zależną od aktualnej sytuacji rynkowej i jakości zarządzania Funduszem przez MCI Capital TFI S.A.** Poniżej przedstawiamy wynikające ze statutu Funduszu uprawnienia w zakresie wykupywania certyfikatów inwestycyjnych EV i TV przysługujące MCI Capital ASI S.A. jako uczestnikowi Funduszu, które determinują w istotnej mierze możliwości płynnościowe Spółki, poza tymi, wynikającymi z pozyskania zewnętrznych finansowań.

- **EV:** Zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu certyfikaty inwestycyjne Funduszu związane z EV serii posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. mogą być wykupione na żądanie Spółki w każdym ostatnim dniu kalendarzowym danego kwartału kalendarzowego. Jedynym ograniczeniem statutowym wpływającym na wartość dokonywanego wykupu jest wskazanie, że wykup nie może spowodować spadku aktywów EV poniżej wartości 150.000 PLN. Spółka ma zatem zapewnioną statutowo możliwość dookreślonego w czasie wycofania się z inwestycji w subfundusz EV w sposób ograniczony jedynie płynnością tego subfunduszu.

Zaangażowanie bezpośrednie MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty EV wg. stanu na 30 czerwca 2021 r. to 99,45% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). Wartość aktywów netto subfunduszu EV na dzień 30 czerwca 2021 r. wynosiła 1.653 mln PLN, wartość gotówki/jednostek uczestnictwa/aktywów płynnych to 529 mln PLN.

- **TV:** Każdorazowo po wygospodarowaniu przez TV tzw. Nadwyżki (zdefiniowanej w statucie Funduszu), następuje automatyczne wykupienie certyfikatów inwestycyjnych i dystrybucja środków z tego tytułu do Spółki i pozostałych uczestników, proporcjonalnie do posiadanego przez nich udziału w TV. Zaangażowanie bezpośrednie MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty TV wg. stanu na 30 czerwca 2021 r. wynosiło 43,44% (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 43,44% 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 2021 r. wartość aktywów netto subfunduszu TV wynosiła 786 mln PLN. Opublikowana na dzień 30 czerwca 2021 r. wartość Nadwyżki to 69 mln PLN. Wygenerowanie Nadwyżki przez subfundusz TV było możliwe dzięki sprzedaży w czerwcu 2021 roku posiadanych udziałów w UAB Pigu za kwotę 144 mln PLN. W związku z wygenerowaniem dodatkowej Nadwyżki w dniu 14 lipca 2021 r. został dokonany automatyczny wykup certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu TV w trybie i na warunkach określonych w art. 24 statutu Funduszu. Udział procentowy wykupionych certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu w ogólnej liczbie certyfikatów subfunduszu wyniósł 8,5%. Łączna wartość wykupionych certyfikatów inwestycyjnych wyniosła 68 mln PLN.

Spółki z Grupy zarządzają 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 2021 r. stanowiły zobowiązania z tytułu obligacji, kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu weksli.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. łączna wartość zobowiązań Grupy wynosiła 303,4 mln PLN (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerw) i stanowiła 17% 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 włącznie. 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**

Inwestycje MCI Capital ASI S.A. realizowane są w głównej mierze poprzez lokowanie jej aktywów w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. („Towarzystwo”), których wartość Spółka ustala w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem

ewentualnych zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny. W konsekwencji zamiana wyceny innych spółek handlowych może oddziaływać na wartość aktywów MCI Capital ASI S.A. pośrednio poprzez wpływ na wycenę wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

Zgodnie ze statutami funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Spółka („Fundusze”) Towarzystwo co najmniej raz na kwartał dokonuje wyceny wartości godziwej spółek wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy, a wartość tej wyceny przekłada się na wartość aktywów pod zarządzaniem i poziom pobieranych wynagrodzeń dla spółki zarządzającej/Towarzystwa. Fundusze angażują kapitał na okres od 5 do 10 lat. W skład portfeli inwestycyjnych Funduszy wchodzi w znacznej części podmioty, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie. Tym samym płynność takich inwestycji jest ograniczona, a zysk jest realizowany poprzez zbycie - najczęściej inwestorom branżowym lub finansowym - udziałów lub akcji spółki. Nie ma jednak pewności, iż Fundusze znajdą w przyszłości potencjalnych nabywców dla swoich inwestycji i będą mogły wyjść z nich osiągając zakładane stopy zwrotu. Ryzyko złej koniunktury gospodarczej i giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia lub istotnie ograniczyć możliwą do uzyskania stopę zwrotu. Jednocześnie nie wszystkie projekty inwestycyjne muszą odnieść sukces. Istnieje ryzyko dokonania odpisów aktualizujących wycen spółek, które performują poniżej oczekiwań lub których kondycja finansowa na to wskazuje, co z kolei będzie prowadzić do spadku wartości aktywów pod zarządzaniem. Zdarzenia te mogą w rezultacie pośrednio negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe MCI Capital ASI S.A.

### **Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy**

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

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

### **RYZIKO 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.

Spółki z Grupy nie zabezpieczają ryzyka stopy procentowej za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. Do pomiaru ryzyka stopy procentowej spółki z Grupy wykorzystują analizę wrażliwości.

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

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

Do instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu, których stroną 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, weksli oraz zobowiązania i należności z tytułu leasingu.



## **Ryzyko walutowe**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. spółki z Grupy co prawda nie zwierały transakcji, które by ją bezpośrednio narażały na ryzyko walutowe. Jednakże Fundusze dokonują inwestycji także w walutach innych niż złoty. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których wyceniane są poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów walutowych, poprzez spadki wyceny lub wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży inwestycji, może mieć wpływ na spadek wartości aktywów funduszy, a co za tym idzie, spadek wartości posiadanych przez spółki z Grupy certyfikatów inwestycyjnych. Towarzystwo zarządzające funduszami w miarę możliwości prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe źródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji.

## **RYZIKO KREDYTOWE**

Ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów finansowych, z którymi związane jest ryzyko kredytowe Grupy. Są to następujące aktywa: należności długoterminowe, należności krótkoterminowe, należności z tytułu podatku dochodowego, środki pieniężne i certyfikaty inwestycyjne oraz zobowiązania pozabilansowe, czyli udzielone gwarancje i poręczenia. Spółki z Grupy na bieżąco monitorują stan należności. Ryzyko kredytowe związane z certyfikatami inwestycyjnymi jest oparte o wyniki spółek i funduszy i znajduje odzwierciedlenie w wycenie tych inwestycji do wartości godziwej. Jednocześnie wyniki finansowe spółek i funduszy są na bieżąco monitorowane przez MCI. W odniesieniu do środków pieniężnych, w celu poprawy bieżącej płynności spółki z Grupy zawierają umowy lokat bankowych z podmiotami o wysokiej wiarygodności kredytowej, a środki lokuje na krótkie okresy. W spółkach z Grupy nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Spółki z Grupy stosują 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 posiadają spółki z Grupy, oraz ich spółek portfelowych mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na zdolność spółek z 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.

**Skrócone śródroczne jednostkowe**  
**sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH**  
**CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r.**

		Za okres**: od 01.01.2021 do 30.06.2021	Za okres**: od 01.04.2021 do 30.06.2021*	Za okres**: od 01.01.2020 do 30.06.2020*	Za okres**: od 01.04.2020 do 30.06.2020*
	<b>NOTY</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Aktualizacja wyceny akcji i udziałów	<b>1a</b>	(1 263)	(4 666)	2 915	1 246
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	<b>1b</b>	349 831	306 596	21 333	13 003
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	<b>1c</b>	6 496	4 650	(3 522)	(411)
<b>Zyski z inwestycji</b>		<b>355 064</b>	<b>306 580</b>	<b>20 726</b>	<b>13 838</b>
Koszty ogólnego zarządu	<b>2</b>	(2 596)	(978)	(3 120)	(1 857)
Pozostałe przychody operacyjne		868	432	573	402
Pozostałe koszty operacyjne		(113)	(108)	(10)	(10)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>353 223</b>	<b>305 926</b>	<b>18 169</b>	<b>12 373</b>
Przychody finansowe	<b>3</b>	512	296	652	98
Koszty finansowe	<b>3</b>	(6 276)	(3 140)	(7 585)	(3 367)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>347 459</b>	<b>303 082</b>	<b>11 236</b>	<b>9 104</b>
Podatek dochodowy	<b>4</b>	119 481	127 574	(1 679)	(1 482)
<b>Zysk netto</b>		<b>466 940</b>	<b>430 656</b>	<b>9 557</b>	<b>7 622</b>
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>		<b>466 940</b>	<b>430 656</b>	<b>9 557</b>	<b>7 622</b>
<b>Zysk przypadający na jedną akcję</b>					
Podstawowy	<b>5</b>	9,50	8,74	0,19	0,16
Rozwodniony	<b>5</b>	9,50	8,74	0,19	0,16

\*Dane przekształcone

\*\* Dane niebadane

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 82 do 132.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 30 czerwca 2021 r.**

		Stan na dzień** 30.06.2021 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2020* PLN'000	Stan na dzień** 30.06.2020* PLN'000
<b>AKTYWA</b>	<b>NOTY</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe		276	417	563
Prawo do użytkowania składnika aktywów		204	816	1 429
Inwestycje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności	<b>7</b>	48 953	50 661	39 616
Inwestycje w jednostkach zależnych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy	<b>7</b>	-	54 211	53 219
Certyfikaty inwestycyjne	<b>6</b>	2 026 775	1 662 022	1 519 486
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	7	7
Należności długoterminowe	<b>8</b>	7	7	481
		<b>2 076 222</b>	<b>1 768 141</b>	<b>1 614 801</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	<b>8</b>	34 899	1 192	1 122
Należności z tytułu podatku dochodowego		710	710	584
Inne instrumenty finansowe		-	428	177
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>9</b>	5 389	23 778	785
		<b>40 998</b>	<b>26 108</b>	<b>2 668</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 117 220</b>	<b>1 794 249</b>	<b>1 617 469</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	<b>11</b>	51 432	49 954	49 954
Kapitał zapasowy	<b>11</b>	1 379 788	1 300 965	1 300 965
Pozostałe kapitały		5 064	43 807	44 355
Zyski zatrzymane, w tym:		358 758	(18 269)	(139 561)
<i>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>		<i>(108 182)</i>	<i>(149 118)</i>	<i>(149 118)</i>
<i>Zysk netto</i>		<i>466 940</i>	<i>130 849</i>	<i>9 557</i>
Akcje własne	<b>11</b>	-	(10 446)	(10 446)
		<b>1 795 042</b>	<b>1 366 011</b>	<b>1 245 267</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu obligacji	<b>13</b>	96 368	135 228	80 247
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>4</b>	11 684	131 165	101 839
Kredyty i pożyczki	<b>14</b>	-	-	23 500
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>16</b>	-	-	225
Zobowiązania pozostałe	<b>15</b>	-	-	66
		<b>108 052</b>	<b>266 393</b>	<b>205 877</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	<b>15</b>	1 039	2 984	2 778
Zobowiązania z tytułu dywidendy	<b>15</b>	27 773	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>16</b>	216	852	1 220
Zobowiązania z tytułu obligacji	<b>13</b>	103 701	63 190	17 025
Zobowiązania z tytułu weksli	<b>17</b>	20 738	28 298	104 756
Kredyty i pożyczki	<b>14</b>	29 790	29 588	15 375
Instrumenty pochodne	<b>1d</b>	1 620	8 116	7 558
Inne zobowiązania finansowe	<b>18</b>	28 654	28 064	16 666
Rezerwy	<b>19</b>	595	753	947
		<b>214 126</b>	<b>161 845</b>	<b>166 325</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 117 220</b>	<b>1 794 249</b>	<b>1 617 469</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 82 do 132.

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

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy					Pozostałe kapitały				Zyski zatrzymane		Akcje własne	Kapitały własne razem
		Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Kapitał zapasowy powstały z zysku z lat ubiegłych	Program opcji menadżerskich i inne płatności na bazie akcji	Rozliczenie sprzedaży akcji własnych	Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A.***	Wycena elementu kapitałowego o obligacji	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto		
Stan na dzień 01.01.2021*	49 954	28 175	2 792	122 649	381	1 146 968	49 901	(188)	(11 301)	5 395	(149 118)	130 849	(10 446)	1 366 011
Podwyższenie kapitału	1 478	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 478
Podział wyniku	-	-	-	-	-	62 142	-	-	-	-	40 936	(103 078)	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27 771)	-	(27 771)
Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A.	-	-	-	16 681	-	-	-	-	(38 743)	-	-	-	10 446	(11 616)
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	466 940	-	466 940
Stan na dzień 30.06.2021**	51 432	28 175	2 792	139 330	381	1 209 110	49 901	(188)	(50 044)	5 395	(108 182)	466 940	-	1 795 042

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

\*\*\* Rozliczenie połączenia zostało szczegółowo zaprezentowane w **Nocie 28 „Połączenie jednostek”**.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.**

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy					Pozostałe kapitały				Zyski zatrzymane		Akcje własne	Kapitały własne razem
		Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Kapitał zapasowy powstały z zysku z lat ubiegłych	Program opcji menadżerskich i inne płatności na bazie akcji	Rozliczenie sprzedaży akcji własnych	Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A.	Wycena elementu kapitałowego o obligacji	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto		
Stan na dzień 01.01.2020*	52 954	28 175	2 792	122 649	381	1 120 459	50 892	(188)	(10 753)	5 395	(211 010)	115 560	(30 159)	1 247 147
Umorzenie akcji własnych	(3 000)	-	-	-	-	(27 159)	-	-	-	-	-	-	30 159	-
Podział wyniku	-	-	-	-	-	53 668	-	-	-	-	61 892	(115 560)	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10 446)	(10 446)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	-	-	-	(991)	-	-	-	-	-	-	(991)
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 557	-	9 557
Stan na dzień 30.06.2020**	49 954	28 175	2 792	122 649	381	1 146 968	49 901	(188)	(10 753)	5 395	(149 118)	9 557	(10 446)	1 245 267

\*Dane przekształcone

\*\*Dane przekształcone, niebadane

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.**

PLN'000	Kapitał zapasowy					Pozostałe kapitały					Zyski zatrzymane		Akcje własne	Kapitały własne razem
	Kapitał podstawowy	Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Kapitał zapasowy powstały z zysku z lat ubiegłych	Program opcji menadżerskich i inne płatności na bazie akcji	Rozliczenie sprzedaży akcji własnych	Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A.	Wycena elementu kapitałowego o obligacji	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto		
Stan na dzień 01.01.2020*	52 954	28 175	2 792	122 649	381	1 120 459	50 892	(188)	(10 753)	5 395	(211 010)	115 560	(30 159)	1 247 147
Umorzenie akcji własnych	(3 000)	-	-	-	-	(27 159)	-	-	-	-	-	-	30 159	-
Podział wyniku	-	-	-	-	-	53 668	-	-	-	-	61 892	(115 560)	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10 446)	(10 446)
Rozliczenie nabycia akcji PEM SA przez MCI Capital ASI	-	-	-	-	-	-	-	-	(548)	-	-	-	-	(548)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	-	-	-	-	(991)	-	-	-	-	-	-	(991)
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	130 849	-	130 849
Stan na dzień 31.12.2020*	49 954	28 175	2 792	122 649	381	1 146 968	49 901	(188)	(11 301)	5 395	(149 118)	130 849	(10 446)	1 366 011

\*Dane przekształcone

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 82 do 132.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r.**

	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN'000	Za okres: od 01.01.2020 do 30.06.2020* PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>466 940</b>	<b>9 557</b>
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	754	626
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych	(355 064)	(20 726)
Koszty odsetek dotyczące działalności finansowej	6 073	7 309
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	(1 223)	(1 975)
Wpływy z tytułu morzenia certyfikatów inwestycyjnych	8 426	14 859
Zapłacony podatek dochodowy	-	(1 073)
Inne korekty	-	(69)
Zmiana stanu rezerw	(158)	(1 165)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(749)	299
Wpływy z tytułu leasingu	-	147
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	(1 946)	463
Obciążenie podatkowe	(119 481)	1 679
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 572</b>	<b>9 931</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Spląty udzielonych pożyczek	429	-
Wpłaty na podwyższenie kapitału jednostki zależnej	(430)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wydatki na skup akcji własnych	-	(10 446)
Wydatki na nabycie akcji PEM S.A	(10 136)	-
Zaciągnięcie kredyty	333	-
Splata kredytów i pożyczek	(151)	(281)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(388)	(573)
Cash pool	590	2 313
Splata odsetek cash pool	(177)	(127)
Emisja weksli własnych	-	53 000
Splata weksli własnych	(8 000)	-
Splata leasingu	(618)	(765)
Odsetki zapłacone od leasingu	(17)	(51)
Splata obligacji	-	(57 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(3 397)	(3 343)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(21 961)</b>	<b>(17 273)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(18 389)</b>	<b>(7 342)</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	23 778	8 127
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>5 389</b>	<b>785</b>

\*Dane przekształcone i niebadane

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 82 do 132



## **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. Plac Europejski 1 w Warszawie,  
Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

W dniu 14 lipca 2020 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję administracyjną w przedmiocie udzielenia MCI zezwolenia na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną („ASI”), jako 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. nastąpiło połączenie MCI z Private Equity Managers S.A. („PEM”). Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie PEM przez MCI. Połączenie spółek było poprzedzone uzyskaniem przez MCI decyzji ze strony KNF o braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec bezpośredniego nabycia akcji MCI Capital TFI S.A. przez Spółkę. Decyzja została wydana w dniu 11 czerwca 2021 r.

Połączenie spółek dokonano w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku PEM (Spółki Przejmowanej) na MCI (Spółkę Przejmującą) za akcje MCI, które MCI wydała akcjonariuszom PEM.

Rozliczenie połączenia nastąpiło metodą łączenia udziałów z uwzględnieniem korekt danych porównawczych.

Szczegółowe informacje zostały zawarte w **Nocie 28 „Połączenie jednostek”**.

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

### **2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE („MSSF”) dla pełnego sprawozdania finansowego. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki od daty jej ostatniego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r.

W związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r. opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2021 r.

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.04.2021 roku do dnia 30.06.2021 roku,
  - za okres od dnia 01.04.2020 roku do dnia 30.06.2020 roku,
- nie były przedmiotem odrębnego przeglądu, ani badania przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe prezentowane w ujęciu półrocznym:

- za okres od dnia 01.01.2021 roku do dnia 30.06.2021 roku,
  - za okres od dnia 01.01.2020 roku do dnia 30.06.2020 roku,
- nie były przedmiotem odrębnego badania przez biegłego rewidenta.

### **3. Informacja dotycząca sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

### **4. Data zatwierdzenia skróconego sprawozdania finansowego**

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki i opublikowane w dniu 20 września 2021 r.

### **5. Założenie kontynuacji działalności**

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 30 czerwca 2021 r. Zarząd Spółki, za wyjątkiem ujemnego kapitału pracującego (tj. nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi), które pokryte zostaną głównie z wpływów z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu Spółki, nie stwierdza na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Spółka finansuje swoją działalność między innymi poprzez emisję obligacji oraz innych instrumentów dłużnych, w związku z czym wartość zobowiązań krótkoterminowych przekracza wartość aktywów obrotowych, co jest naturalnym zjawiskiem dla Spółki i Spółka nie identyfikuje z tego tytułu zagrożenia dla kontynuacji działalności. Zasady zarządzania płynnością w Spółce oraz aktualna sytuacja płynnościowa Spółki uwzględniająca zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w **Nocie 32 „Zarządzanie ryzykiem – ryzyko płynności”**.

### **6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

### **7. Kluczowe osądy i szacunki**

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania osądów, szacunków i założeń, które wpływają na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane

wielkości wykazane w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym. Rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych.

Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach uzupełniających do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część. Oszacowania i osądy poddawane są bieżącej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji są zasadne oraz nowych informacji.

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

### **Certyfikaty inwestycyjne**

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

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

### **Utrata wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności**

Każdorazowo na koniec okresu sprawozdawczego Spółka ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy wystąpiła utrata wartości inwestycji dokonanych w jednostkach zależnych. W przypadku istnienia takiej przesłanki Spółka dokonuje oszacowania wartości użytkowej inwestycji lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży składnika aktywów, w zależności od tego, która z nich jest wyższa, a w przypadku gdy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, Spółka ujmuje w rachunku zysków i strat odpis z tytułu utraty wartości. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga przyjęcia założeń dotyczących m.in. przyszłych przepływów pieniężnych, które Spółka może uzyskać z tytułu dywidend lub wpływów pieniężnych z tytułu ewentualnej sprzedaży inwestycji pomniejszonej o koszty sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2021 r. Spółka nie zidentyfikowała utraty wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności – szczegóły zostały opisane w **Nocie 7 „Inwestycje wyceniane metodą praw własności”**.

### **Aktywa/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Spółka dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wnioski, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych.

Przy ocenie, czy osiągnięcie przyszłych dochodów do opodatkowania jest prawdopodobne (prawdopodobieństwo powyżej 50%), Spółka uwzględnia wszystkie dostępne dowody, zarówno te potwierdzające istnienie prawdopodobieństwa, jak i te świadczące o jego braku.

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

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

Spółka nie rozpoznaje rezerwy z tytułu odroczonego podatku odroczonego dla wycenie certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Rozwiązanie zobowiązania wynika z przejścia przez Spółkę kontroli nad MCI Capital TFI S.A., tj. towarzystwem zarządzającym subfunduszu 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 spółka rozpoznaje z tego tytułu rezerwę na odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego pomniejszają w bilansie wartość zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

## **Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi**

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

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

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

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

Powyższe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

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

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

## **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. Spółka inwestuje środki w celu uzyskania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji (certyfikatów inwestycyjnych). Działalność Spółki polega przede wszystkim na lokowaniu środków do czterech funduszy inwestycyjnych zamkniętych i uzyskiwaniu w ten sposób zwrotu z zainwestowanego kapitału. Spółka jako spółka

publiczna posiada wielu inwestorów, dla których najistotniejszą kwestią jest zwrot z zainwestowanego kapitału w długim okresie. Zarząd Spółki analizuje i ocenia wyniki działalności Spółki przez pryzmat wzrostu wartości godziwej posiadanych aktywów będących certyfikatami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych zamkniętych, poprzez które Spółka dokonuje swoich inwestycji. Spółka traktuje fundusze inwestycyjne zamknięte jako jednostki inwestycyjne i z tego względu wycenia posiadane certyfikaty inwestycyjne tych funduszy do wartości godziwej przez rachunek wyników. Ponadto, od 21 czerwca 2021 r. w związku z połączeniem Spółki z PEM, Spółka posiada jednostki zależne wyceniane metodą praw własności.

### **Połączenie spółek pod wspólną kontrolą**

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

## **8. Polityka rachunkowości**

### **Standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską**

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

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 15 - reforma IBOR - Faza II, opublikowane 27 sierpnia 2020 i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2021 roku. Przepisy opublikowane w ramach Fazy II reformy IBOR dotyczą:
  - zmian przepływów pieniężnych, wynikających z umów;
  - rachunkowości zabezpieczeń;
  - ujawnień.
- Zmiany do MSSF 4 Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) 25 czerwca 2020 roku, zatwierdzone przez Unię Europejską 15 grudnia 2020 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 czerwca 2023 roku lub po tej dacie.
- Zmiana do MSSF 16, Udogodnienia czynszowe związane z COVID-19 po 30 czerwca 2021, została opublikowana przez RMSR 31 marca 2021 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 kwietnia 2021 roku lub po tej dacie.

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

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

- MSSF 17, Kontrakty ubezpieczeniowe, został opublikowany przez RMSR 18 maja 2017 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 17, zostały opublikowane przez RMSR 25 czerwca 2020 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 czerwca 2023 roku lub po tej dacie.
- 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.
- Roczne Zmiany do Standardów 2018-2020, zostały opublikowane przez RMSR 14 maja 2020 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie. Roczne zmiany do Standardów obejmują zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Finansowych po raz pierwszy, MSSF 9 Instrumenty Finansowe, Przykładu Ilustrującego do MSSF 16 Leasing oraz do MSR 41 Rolnictwo.
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: Wpływy przed Planowanym Użyciem, zostały opublikowane przez RMSR 14 maja 2020 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 37 Umowy rodzące obciążenia - Koszty Wykonania Umowy, zostały opublikowane przez RMSR 14 maja 2020 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 3 Odniesienie do Ram Konceptyjnych, zostały opublikowane przez RMSR 14 maja 2020 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie.
- Zmiana do MSR 8, Definicja szacunków księgowych, została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 lutego 2021 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.

- 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.
- 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 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.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2021 roku nie mają istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe.

### **Jednostka inwestycyjna**

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

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

Spółka wycenia posiadane certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych do wartości godziwej przez rachunek wyników. Ponadto, od 21 czerwca 2021 r. w związku z połączeniem Spółki z PEM, Spółka posiada jednostki zależne wyceniane metodą praw własności.

### **Skutki zmian kursów wymiany walut obcych**

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

### **Koszty działalności operacyjnej**

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

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

### **Świadczenia pracownicze**

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

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

## Cash pooling

Transakcje w ramach systemu cash pooling ujmowane są jako transakcje z jednostkami powiązаныmi, w których drugą stroną transakcji jest spółka pełniąca rolę agenta (Spółka). Należności z tytułu cash pooling prezentowane są jako krótkoterminowe aktywa finansowe w kategorii pożyczki i należności, a zobowiązania z tytułu cash pooling prezentowane są jako krótkoterminowe zobowiązania finansowe w kategorii zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Spółka prezentuje przepływy z tytułu cash pooling w rachunku przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

## Podatki

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

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

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

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

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

Spółka nie rozpoznaje rezerwy z tytułu odroczonego podatku odroczonego dla wycenienia certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Rozwiązanie zobowiązania wynika z przejścia przez Spółkę kontroli nad MCI Capital TFI S.A., tj. towarzystwem zarządzającym subfunduszu 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 spółka rozpoznaje z tego tytułu rezerwę na odroczony podatek odroczony.

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

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

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

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

W związku z utworzeniem Podatkowej Grupy Kapitałowej, w okresie trwania PGK spółki ją tworzące są zobowiązane do utrzymywania za każdy rok podatkowy wskaźnika rentowności podatkowej na poziomie co najmniej 2% (w roku podatkowym rozpoczętym w dniu 1 lipca 2019 roku) i 3% (w latach podatkowych zakończonych do 30 czerwca 2019 roku) liczonych jako udział dochodów w przychodach.

Straty wygenerowane przez spółki przed powstaniem PGK nie ulegają przedawnieniu. Z tego też względu spółki 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.

### **Instrumenty finansowe**

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

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

### **Aktywa finansowe**

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

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

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

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

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

Wartość godziwa akcji ustalana jest w oparciu o kurs akcji na aktywnym rynku.

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,
- jednostki zależne klasyfikowane jako inwestycje,
- inne instrumenty finansowe,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- należności długoterminowe,
- należności krótkoterminowe

### **Inwestycje wyceniane metodą praw własności**

Spółka wycenia inwestycje w udziały w jednostkach zależnych (z wyjątkiem jednostek zależnych klasyfikowanych jako inwestycje) metodą praw własności zgodnie ze Standardem MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

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

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



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

Test na utratę wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności przeprowadza się poprzez porównanie wartości odzyskiwalnej (wyższej z dwóch kwot: wartości użytkowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży) z wartością bilansową. Odpisy z tytułu utraty wartości uwzględnia się w wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie odpisu ujmuje się w kwocie odpowiadającej wzrostowi wartości odzyskiwalnej inwestycji.

### **Przychody i koszty finansowe**

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

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

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

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej 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, Spółka 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 Spółka 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 Spółki. 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 Spółkę zasoby majątkowe o wiarygodnie określonej wartości, powstałe w wyniku zdarzeń przeszłych, które spowodują w przyszłości wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych.

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

#### **Należności długoterminowe**

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

#### **Należności krótkoterminowe**

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

Stan należności podlegających wykazaniu w bilansie wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, a więc łącznie z odsetkami z tytułu zwłoki w zapłacie, pomniejszonej zgodnie z zasadą ostrożności – o ewentualne odpisy na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tych należności. Należności wyrażone w walucie obcej na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie NBP z dnia bilansowego.

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

### **Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

#### **Zobowiązania długoterminowe**

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

#### **Zobowiązania krótkoterminowe**

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

### **Zobowiązania finansowe**

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

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

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

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

### **Rezerwy na zobowiązania**

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

### **Waluta funkcjonalna. Prezentacja danych w sprawozdaniu finansowym**

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

## **9. Przekształcenia danych finansowych dotyczące lat poprzednich**

W dniu 21 czerwca 2021 r. nastąpiło połączenie Spółki ze spółką Private Equity Managers S.A. Spółka MCI Capital ASI S.A. występowała jako spółka przejmująca (Spółka Przejmująca), natomiast spółka Private Equity Managers S.A. jako spółka przejmowana (Spółka Przejmowana).

W związku z połączeniem Spółka dokonała zmiany prezentacji danych porównywalnych. Szczegóły dotyczące połączenia spółek zostały przedstawione w **Nocie 28 „Połączenia jednostek”**.

### Zmiana prezentacji w sprawozdaniu finansowym

Spółka dokonała korekty prezentacyjnej innych instrumentów finansowych dotyczących uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures i Helix Ventures. W sprawozdaniu na 30 czerwca 2020 r. Spółka wydzielala te instrumenty i prezentowała je w oddzielnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej a wynik na wycenie w osobnej linii sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów. Spółka zdecydowała się na korektę i prezentację instrumentu bazowego (certyfikaty inwestycyjne) łącznie z wbudowanym instrumentem pochodnym (uprzywilejowaną dystrybucją środków z funduszu). Na skutek wprowadzonej zmiany prezentacyjnej Spółka dokonała reklasyfikacji tych pozycji w danych porównawczych za rok 2020, jak przedstawiono w tabeli poniżej:

	Stan na dzień 30.06.2020 przed korektą PLN'000	korekta PLN'000	Stan na dzień 30.06.2020 po korekcie PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Certyfikaty inwestycyjne	1 516 078	3 408	1 519 486
Inne instrumenty finansowe	3 408	(3 408)	-
	<b>Za okres: od 01.01.2020 do 30.06.2020 przed korektą PLN'000</b>	<b>korekta PLN'000</b>	<b>Za okres: od 01.01.2020 do 30.06.2020 po korekcie PLN'000</b>
<b>Zysk z działalności inwestycyjnej</b>			
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	20 361	972	21 333
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	(2 550)	(972)	(3 522)

**NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r.**

**1. Zyski i straty z inwestycji**

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

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

**1a. Aktualizacja wyceny akcji i udziałów**

	Za okres: od 01.01.20201 do 30.06.2021**	Za okres:* od 01.04.2021 do 30.06.2021**	Za okres:* od 01.01.2020 do 30.06.2020**	Za okres:* od 01.04.2020 do 30.06.2020**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Jednostki zależne</b>				
MCI Capital TFI S.A.	(1 708)	(4 642)	1 752	655
PEM Asset Management Sp. z o.o.	-	-	-	-
PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa ***	445	(24)	1 178	597
Energy Mobility Partners Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	(15)	(6)
	<b>(1 263)</b>	<b>(4 666)</b>	<b>2 915</b>	<b>1 246</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

\*\*\*Pozycja ta obejmuje udział w wyniku PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa za 1. półrocze 2021 (445 tys. zł)

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

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

Łącznie wartość przyznanych aktywów wyniosła 55.087 zł.

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

## 1b. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych

### Niezrealizowany wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych

	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021**	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021**	Za okres*: od 01.01.2020 do 30.06.2020**	Za okres*: od 01.04.2020 do 30.06.2020**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ***	1 548	39	(435)	63
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures FIZ****	287 580	263 438	43 008	13 402
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0*****	60 600	41 512	(22 579)	(361)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.Partners FIZ	533	533	-	-
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ	(1 493)	15	437	(63)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ	-	-	536	(38)
<b>Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)</b>	<b>348 768</b>	<b>305 537</b>	<b>20 967</b>	<b>13 003</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

\*\*\*Dodatni wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych funduszu Internet Ventures FIZ w pierwszym półroczu 2021 r. wynikał głównie ze zmian w aktywach netto funduszu z tytułu zysku z operacji w kwocie 3,4 mln zł w związku z wygenerowaniem niezrealizowanego zysku z wyceny lokat w kwocie 15,8 mln zł oraz zrealizowanej straty ze zbycia lokat w kwocie 12,4 mln zł. Udział Spółki w WAN funduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. wynosił 33,69%.

\*\*\*\*Dodatni wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ w pierwszym półroczu 2021 r. wynikał głównie ze zmian w aktywach netto funduszu z tytułu zysku z operacji w kwocie 289,4 mln zł w związku z wygenerowaniem niezrealizowanego zysku z wyceny lokat w kwocie 293,1 mln zł. Udział Spółki w WAN subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. wynosił 99,45%.

\*\*\*\*\*Dodatni wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ w pierwszym półroczu 2021 r. wynikał głównie ze zmian w aktywach netto funduszu z tytułu zysku z operacji w kwocie 139 mln zł w związku z zrealizowaniem zysku ze zbycia lokat w kwocie 91 mln zł oraz niezrealizowanego zysku z wyceny lokat w kwocie 56,6 mln zł skompensowanych częściowo przez wygenerowanie straty z lokat netto w kwocie 8,5 mln zł. Udział Spółki w WAN subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. wynosił 43,44%.

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 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.01.2020 do 30.06.2020*	Za okres: od 01.04.2020 do 30.06.2020*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0	-	-	366	-
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures	(55)	(55)	-	-
<b>Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>(55)</b>	<b>(55)</b>	<b>366</b>	<b>-</b>

\*Dane niebadane

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 6 „Certyfikaty inwestycyjne”**.

### Inne przychody

	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.01.2020 do 30.06.2020*	Za okres: od 01.04.2020 do 30.06.2020*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0 **	790	790	-	-
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0 **	328	324	-	-
	<b>1 118</b>	<b>1 114</b>	-	-

\*Dane niebadane

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

	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021*	Za okres: od 01.01.2020 do 30.06.2020*	Za okres: od 01.04.2020 do 30.06.2020*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	349 831	306 596	21 333	13 003
	<b>349 831</b>	<b>306 596</b>	<b>21 333</b>	<b>13 003</b>

### 1c. Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych

	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021**	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021**	Za okres*: od 01.01.2020 do 30.06.2020**	Za okres*: od 01.04.2020 do 30.06.2020**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0.	6 496	4 650	(3 522)	(411)
	<b>6 496</b>	<b>4 650</b>	<b>(3 522)</b>	<b>(411)</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

### 1d. Wartość bilansowa innych instrumentów finansowych

	Stan na dzień 30.06.2021**	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień* 30.06.2020**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0.***	(1 620)	(8 116)	(7 558)
	<b>(1 620)</b>	<b>(8 116)</b>	<b>(7 558)</b>

\*Dane przekształcone

\*\* Dane niebadane

\*\*\*Od 28 czerwca 2019 r. Spółka gwarantuje uczestnikom subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego 5% stopę zwrotu na inwestycji w certyfikaty inwestycyjne serii S2. Wycena udzielonej gwarancji stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0. na dzień 30 czerwca 2021 r. w kwocie 1.620 tys. zł została wykonana w oparciu o oczekiwaną wycenę zgodnie z przyjętą w umowie gwarantowaną stopą zwrotu. Realizacja gwarancji będzie miała miejsce w momencie umorzenia lub odsprzedaży certyfikatów inwestycyjnych serii S2 subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. przez obecnych uczestników.

## 2. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021**	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021**	Za okres*: od 01.01.2020 do 30.06.2020**	Za okres*: od 01.04.2020 do 30.06.2020**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(754)	(376)	(626)	(382)
Zużycie materiałów i energii	(7)	(6)	(20)	(2)
Usługi obce	(1 194)	(753)	(1 366)	(587)
Podatki i opłaty	(35)	(7)	(9)	(4)
Wynagrodzenia	(359)	287	(697)	(693)
Świadczenia na rzecz pracowników	(13)	(7)	(12)	6
Ubezpieczenia społeczne	(84)	(27)	(71)	(54)
Pozostałe koszty	(150)	(89)	(319)	(141)
	<b>(2 596)</b>	<b>(978)</b>	<b>(3 120)</b>	<b>(1 857)</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

## 3. Przychody i koszty finansowe

### Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021**	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021**	Za okres*: od 01.01.2020 do 30.06.2020**	Za okres*: od 01.04.2020 do 30.06.2020**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, w tym:	7	3	8	2
<i>Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych</i>		-	5	1
<i>Odsetki od pożyczek</i>	7	3	3	1
Przychody prowizyjne - gwarancje***	499	297	618	112
Pozostałe przychody finansowe	6	(4)	26	(16)
	<b>512</b>	<b>296</b>	<b>652</b>	<b>98</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

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



## Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021**	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021**	Za okres*: od 01.01.2020 do 30.06.2020**	Za okres*: od 01.04.2020 do 30.06.2020**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:				
Wyemitowanych weksli	(439)	(185)	(2 035)	(1 148)
Wyemitowanych obligacji	(5 049)	(2 562)	(4 363)	(1 652)
Kredytów bankowych	(389)	(189)	(767)	(357)
Cash pool	(177)	(89)	(127)	(64)
Otrzymanych pożyczek	(19)	(10)	(17)	(10)
Zobowiązań z tytułu leasingu	(17)	(6)	(51)	(24)
Koszty finansowe z tytułu zabezpieczenia kredytu	(169)	(86)	(225)	(112)
Prowizja od otrzymanego kredytu	(7)	(3)	-	-
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	(10)	(10)	-	-
	<b>(6 276)</b>	<b>(3 140)</b>	<b>(7 585)</b>	<b>(3 367)</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

## 4. Podatek dochodowy

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

	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021**	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021**	Za okres*: od 01.01.2020 do 30.06.2020**	Za okres*: od 01.04.2020 do 30.06.2020**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Podatek dochodowy – część bieżąca	-	-	(513)	565
Podatek dochodowy – część odroczone	119 481	127 574	(1 166)	(2 047)
	<b>119 481</b>	<b>127 574</b>	<b>(1 679)</b>	<b>(1 482)</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

## Straty podatkowe

Poniesione w latach	Poniesiona w kwocie	Wykorzystana w kwocie	Do wykorzystania w kwocie	Do wykorzystania do czasu
rok	000'PLN	000'PLN	000'PLN	Do dnia
2014	3 528	1 764	1 764	31.12.2021
2015	9 128	1 113	8 015	31.12.2022
1H2016*	2 890	-	2 890	31.12.2023
2020	896	-	896	31.12.2025
2021	9 369	-	9 369	31.12.2026
	<b>25 811</b>	<b>2 877</b>	<b>22 934</b>	

\*Przed powstaniem PGK 1 lipca 2016 roku

### Odroczony podatek dochodowy

	Stan na dzień 30.06.2021**	Stan na dzień* 31.12.2020**	Stan na dzień* 30.06.2020**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>			
Przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	7 123	2 242	6 278
Przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 202	7 549	4 982
	<b>8 325</b>	<b>9 791</b>	<b>11 260</b>
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>			
Przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	18 430	139 434	112 422
Przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	1 579	1 522	677
	<b>20 009</b>	<b>140 956</b>	<b>113 099</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia	Inne aktywa***	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2020*</b>	<b>5 779</b>	<b>4 225</b>	<b>10 004</b>
Wpływ na wynik finansowy	(1 790)	1 577	(213)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2020*</b>	<b>3 989</b>	<b>5 802</b>	<b>9 791</b>
Wpływ na wynik finansowy	368	(1 834)	(1 466)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2021**</b>	<b>4 357</b>	<b>3 968</b>	<b>8 325</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

\*\*\*Pozycja dotyczy głównie różnic przejściowych na wycenie certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ (1.862 tys. zł), różnic przejściowych na wycenie certyfikatów inwestycyjnych Internet Ventures FIZ (537 tys. zł), wyceny obligacji (341 tys. zł) oraz różnic przejściowych na wycenie zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0. (308 tys. zł).

### Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Wycena certyfikatów inwestycyjnych***	Inne zobowiązania	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2020*</b>	<b>110 219</b>	<b>458</b>	<b>110 677</b>
Wpływ na wynik finansowy	29 214	1 065	30 279
Wpływ na kapitał własny	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2020*</b>	<b>139 433</b>	<b>1 523</b>	<b>140 956</b>
Wpływ na wynik finansowy	(121 003)	56	(120 947)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2021**</b>	<b>18 430</b>	<b>1 579</b>	<b>20 009</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

\*\*\*Pozycja dotyczy różnicy na wycenie certyfikatów inwestycyjnych. Zmniejszenie zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane jest przede wszystkim z rozwiązaniem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzonego na wycenie certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, które na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiło 137.035 tys. zł. Rozwiązanie zobowiązania wynika z przejęcia przez Spółkę kontroli nad MCI Capital TFI S.A., tj. towarzystwem zarządzającym subfunduszu 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 30 czerwca 2021 r. dotyczy różnic przejściowych od wyceny certyfikatów inwestycyjnych, które Spółka planuje umorzyć w dającej się przewidzieć przyszłości.

### Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 30 czerwca 2021**	11 684
Stan na 31 grudnia 2020*	131 165
Stan na 30 czerwca 2020***	101 839

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

\*\*\* Dane przekształcone i niebadane

## 5. Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy/rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021**	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021**	Za okres*: od 01.01.2020 do 30.06.2020**	Za okres*: od 01.04.2020 do 30.06.2020**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	466 940	430 656	9 557	7 622
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	49 142	49 275	49 237	49 008
<b>Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>	<b>9,50</b>	<b>8,74</b>	<b>0,19</b>	<b>0,16</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

## 6. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień** 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020*	Stan na dzień** 30.06.2020*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	13 740	19 452	21 791
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	1 643 078	1 355 498	1 216 361
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0.	341 554	280 954	277 927
Certyfikaty inwestycyjne MCI.Partners FIZ	23 778	-	-
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ**	3 518	5 011	2 672
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ**	1 107	1 107	736
	<b>2 026 775</b>	<b>1 662 022</b>	<b>1 519 486</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

### 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 2021 r.:**

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

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

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

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

**Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI na dzień 31 grudnia 2020 r.:**

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 31.12.2020 na MCI	WAN przypadający na 31.12.2020	WAN przypadający na 31.12.2019	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0.	43,40%	280 954	647 327	687 639	(40 312)
MCI.EuroVentures 1.0.	99,30%	1 355 498	1 365 097	1 198 426	166 671
Internet Ventures FIZ	44,87%	19 452	43 352	45 734	(2 382)
Helix Ventures Partners FIZ	99,67%	1 103	1 107	11 178	(10 071)
<b>Razem aktywa FIZ</b>		<b>1 657 007</b>	<b>2 056 883</b>	<b>1 942 976</b>	<b>113 906</b>

Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0.	-	-	-	(40 312)	(40 312)
MCI.EuroVentures 1.0.	-	(16 899)	-	183 570	166 671
Internet Ventures FIZ	3 951	-	-	(6 333)	(2 382)
Helix Ventures Partners FIZ	-	(7 174)	(3 609)	712	(10 071)
<b>Razem aktywa FIZ</b>	<b>3 951</b>	<b>(24 073)</b>	<b>(3 609)</b>	<b>137 637</b>	<b>113 906</b>

Certyfikaty Inwestycyjne:	1 657 007
Spisanie wartości certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ zgodnie z umową z drugim uczestnikiem Funduszu	(1 103)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ	5 011
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ	1 107
<b>Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI</b>	<b>1 662 022</b>

**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 2020 r.:**

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 30.06.2020 na MCI	WAN przypadający na 30.06.2020	WAN przypadający na 31.12.2019	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0.	43,49%	277 927	639 106	687 639	(48 533)
MCI.EuroVentures 1.0.	99,27%	1 216 361	1 225 250	1 198 426	26 824
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	0,00%	0	236 323	264 658	(28 335)
Internet Ventures FIZ	44,87%	21 791	48 565	45 734	2 831
Helix Ventures Partners FIZ	45,28%	5 108	11 282	11 177	104
<b>Razem aktywa FIZ</b>		<b>1 521 187</b>	<b>2 160 526</b>	<b>2 207 635</b>	<b>(47 109)</b>

Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0.	0	0	0	(48 533)	(48 533)
MCI.EuroVentures 1.0.	0	(16 864)	0	43 688	26 824
MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	0	(31 200)	(106)	2 972	(28 335)
Internet Ventures FIZ	3 950	0	0	(1 119)	2 831
Helix Ventures Partners FIZ	0	0	0	104	104
<b>Razem aktywa FIZ</b>	<b>3 950</b>	<b>(48 064)</b>	<b>(106)</b>	<b>(2 888)</b>	<b>(47 109)</b>

Certyfikaty Inwestycyjne:	1 521 187
Spisanie wartości certyfikatów inwestycyjnych Helix Ventures Partners FIZ zgodnie z umową z drugim uczestnikiem Funduszu	(5 108)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ	2 672
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ	736
<b>Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI</b>	<b>1 519 486</b>

## 7. Inwestycje w jednostki zależne

	Stan na dzień** 30.06.2021 PLN'000	Stan na dzień* 31.12.2020 PLN'000	Stan na dzień*** 30.06.2020 PLN'000
MCI Capital TFI S.A.	48 953	50 661	39 616
PEM Asset Management Sp. z o.o. ****	-	-	-
PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa****	-	54 211	53 219
	<b>48 953</b>	<b>104 872</b>	<b>92 835</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

\*\*\*Dane przekształcone i niebadane

\*\*\*\*W dniu 27 kwietnia 2021 r. została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie rozwiązania spółki.

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

### Charakterystyka spółek zależnych:

#### – MCI Capital TFI S.A.

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

#### – PEM Asset Management Sp. z o.o. (dalej PEM AM)

Spółka mająca siedzibę w Polsce i bezpośrednio zależna od MCI (MCI posiada 100% udziałów w PEM AM). Do dnia 9 grudnia 2019 r. spółka zarządzająca portfelami funduszy inwestycyjnych MCI (przed powrotem zarządzania do MCI Capital TFI S.A.)

#### – Helix Ventures Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji

W dniu 30 lipca 2020 r. została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania likwidacyjnego spółki. PEM AM posiada 100% udziałów w spółce. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego spółka nie została wykreślona z KRS.

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

## 8. Należności

	Stan na dzień 30.06.2021** PLN'000	Stan na dzień* 31.12.2020 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2020*** PLN'000
Należności handlowe	116	5	48
Należności od podmiotów powiązanych****	33 556	117	345
Należności podatkowe / budżetowe	624	438	383
Rozliczenia międzyokresowe	108	125	290
Inne należności	502	514	537
	<b>34 906</b>	<b>1 199</b>	<b>1 603</b>
W tym:			
Część długoterminowa:	7	7	481
Część krótkoterminowa:	34 899	1 192	1 122
	<b>34 906</b>	<b>1 199</b>	<b>1 603</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

\*\*\*Dane przekształcone i niebadane

\*\*\*\*Na pozycję należności od podmiotów powiązanych składają się głównie należności z tytułu umorzonych certyfikatów inwestycyjnych.

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

### **Należności od podmiotów powiązanych**

	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień*</b>	<b>Stan na dzień*</b>
	<b>30.06.2021**</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2020***</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
MCI.PrivateVentures FIZ	500	-	-
MCI.Partners FIZ	31 842	-	-
MCI Capital TFI S.A.	1 204	107	236
PEM Asset Management Sp. z o. o.	2	-	4
AAW X Sp, z o.o.	-	-	92
Pozostałe	8	10	13
	<b>33 556</b>	<b>117</b>	<b>345</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

\*\*\* Dane przekształcone i niebadane

### **9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 5.389 tys. PLN na dzień bilansowy (na dzień 31 grudnia 2020 r. 23.778 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2020 r. 785 tys. PLN) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe.

### **10. 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 2021 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

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



Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2020 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Internet Ventures FIZ		Helix Ventures Partners FIZ		Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.		Razem	Razem
	31.12.2020	Udział MCI	31.12.2020	Udział MCI	31.12.2020	Udział MCI	31.12.2020	Udział MCI	31.12.2020	Udział MCI
	100,00%	44,87%	100,00%	99,67%	100,00%	99,30%	100,00%	43,40%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	43 352	19 452	1 107	1 103	1 365 097	1 355 498	647 327	280 954	<b>2 056 883</b>	<b>1 657 007</b>
- Spółki publiczne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Spółki niepubliczne	39 158	17 571	-	-	953 626	946 921	668 106	289 972	1 660 890	1 254 464
- Środki pieniężne, w tym depozyty	6 531	2 930	499	497	451 329	448 155	23 143	10 045	481 502	461 627
- Pozostałe aktywa	152	68	643	641	63 303	62 858	2 690	1 168	66 788	64 735
- Zobowiązania	2 489	1 117	35	35	103 161	102 436	46 612	20 231	152 297	123 819
Przychody z lokat netto	(2 216)	(994)	472	470	27 349	27 157	(15 266)	(6 626)	<b>10 339</b>	<b>20 007</b>
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	(4 117)	(1 847)	240	239	156 221	155 122	(25 046)	(10 871)	<b>127 298</b>	<b>142 643</b>
Wynik z operacji za okres	(6 333)	(2 842)	712	710	183 570	182 279	(40 312)	(17 496)	<b>137 637</b>	<b>162 651</b>

Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2020 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Credit Ventures FIZ		Internet Ventures FIZ		Helix Ventures Partners FIZ		Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.		Razem	Razem
	30.06.2020	Udział MCI	30.06.2020	Udział MCI	30.06.2020	Udział MCI	30.06.2020	Udział MCI	30.06.2020	Udział MCI	30.06.2020	Udział MCI
	100,00%	0,00%	100,00%	44,87%	100,00%	45,28%	100,00%	99,27%	100,00%	43,49%	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:	236 323	-	48 565	21 791	11 282	5 108	1 225 250	1 216 361	639 106	277 927	<b>2 160 526</b>	<b>1 521 187</b>
- Spółki publiczne	-	-	-	-	-	-	-	-	3 094	1 345	3 094	1 345
- Spółki niepubliczne	280 295	-	49 478	22 201	85	38	1 156 062	1 147 675	683 588	297 271	2 169 508	1 467 185
- Środki pieniężne, w tym depozyty	2 478	-	237	106	11 154	5 050	86 114	85 489	64 088	27 870	164 071	118 515
- Pozostałe aktywa	12	-	310	139	83	38	41 521	41 220	50	22	41 976	41 419
- Zobowiązania	46 462	-	1 460	655	40	18	58 447	58 023	111 714	48 581	218 123	107 277
Przychody z lokat netto	3 983	-	(1 228)	(551)	(121)	(55)	63 649	63 187	(7 749)	(3 370)	<b>58 534</b>	<b>59 211</b>
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	(1 011)	-	109	49	225	102	(19 961)	(19 816)	(40 784)	(17 736)	<b>(61 422)</b>	<b>(37 401)</b>
Wynik z operacji za okres	2 972	-	(1 119)	(502)	104	47	43 688	43 371	(48 533)	(21 106)	<b>(2 888)</b>	<b>21 810</b>

## 11. Kapitały własne

### Kapitał podstawowy

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	51 432	49 954	49 954
Liczba akcji w szt. **	51 432 385	49 953 560	49 953 560
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00
<b>Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)</b>	<b>51 432</b>	<b>49 954</b>	<b>49 954</b>

\*Dane niebadane

\*\*Łączna liczba akcji na dzień 30.06.2020 r. oraz 31.12.2020 r. obejmuje 945.259 skupionych akcji własnych.

W dniu 20 kwietnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powzięło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 49.953.560,00 zł, do kwoty 51.432.385,00 zł w drodze emisji 1.478.825 nowych akcji serii B1 na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 1.478.825,00 zł. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w KRS została dokonana w dniu 21 czerwca 2021 r. Nowo wyemitowane akcje Spółki oraz akcje własne zostały wydane dotychczasowym akcjonariuszom PEM w ramach rozliczenia połączenia przy parytecie wymiany na poziomie 1:1.

Szczegółowe informacje zostały zawarte w **Nocie 28 „Połączenie jednostek”**.

### Kapitał zapasowy

	Stan na dzień	Stan na dzień*	Stan na dzień*
	30.06.2021**	31.12.2020	30.06.2020**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 300 965</b>	<b>1 274 456</b>	<b>1 274 456</b>
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	62 142	53 668	53 668
Rozliczenie wydania akcji własnych za akcje PEM SA***	16 681	-	-
Rozliczenie umorzenia akcji własnych	-	(27 159)	(27 159)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 379 788</b>	<b>1 300 965</b>	<b>1 300 965</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

\*\*\*Szczegółowe informacje zostały zawarte w **Nocie 28 „Połączenie jednostek”**.

### Akcje własne

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(10 446)</b>	<b>(30 159)</b>	<b>(30 159)</b>
Skup akcji własnych	-	(10 446)	(10 446)
Rozliczenie wydania akcji własnych za akcje PEM SA**	10 446	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	30 159	30 159
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(10 446)</b>	<b>(10 446)</b>

\*Dane niebadane

\*\*W dniu 21 czerwca 2021 r. nastąpiło połączenie MCI z Private Equity Managers S.A. („PEM”). Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie PEM przez MCI. Połączenie spółek dokonano w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ustawy z dnia 15 września

2000 r. Kodeks spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku PEM (Spółki Przejmowanej) na MCI (Spółkę Przejmującą) za akcje MCI, które MCI wydała akcjonariuszom PEM.

W związku z połączeniem Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej wydano 945.259 akcji własnych Spółki Przejmującej.

Szczegółowe informacje zostały zawarte w **Nocie 28 „Połączenie jednostek”**.

## 12. Struktura akcjonariatu

### 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%
	<b>51 432 385</b>	<b>100,00%</b>	<b>51 432 385</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 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
Tomasz Czechowicz	412 446	0,83%	412 446	0,83%
MCI Management Sp. z o.o.*	37 570 724	75,21%	37 570 724	75,21%
Pozostali**	11 970 390	23,96%	11 970 390	23,96%
	<b>49 953 560</b>	<b>100,00%</b>	<b>49 953 560</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

\*\*Liczba akcji posiadanych przez pozostałych akcjonariuszy obejmuje 945.259 skupionych akcji własnych

### Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 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
Tomasz Czechowicz	412 446	0,83%	412 446	0,83%
MCI Management Sp. z o.o.*	37 570 724	75,21%	37 570 724	75,21%
Pozostali**	11 970 390	23,96%	11 970 390	23,96%
	<b>49 953 560</b>	<b>100,00%</b>	<b>49 953 560</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

\*\*Liczba akcji posiadanych przez pozostałych akcjonariuszy obejmuje 945.259 skupionych akcji własnych

### 13. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.06.2021**	Stan na dzień* 31.12.2020	Stan na dzień* 30.06.2020**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	184 000	241 000	142 000
Wartość kosztów związanych z emisją	(349)	(371)	(10)
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji</b>	<b>183 651</b>	<b>240 629</b>	<b>141 990</b>
Odsetki naliczone – koszty narastające	37 427	40 290	36 317
Odsetki zapłacone – koszty narastające	(21 009)	(25 501)	(24 035)
Splata***	-	(57 000)	(57 000)
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy</b>	<b>200 069</b>	<b>198 418</b>	<b>97 272</b>
Część długoterminowa:	96 368	135 228	80 247
Część krótkoterminowa:	103 701	63 190	17 025
	<b>200 069</b>	<b>198 418</b>	<b>97 272</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Danie niebadane

\*\*\*Spółka dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii P (nominał o wartości 37 mln PLN) w dniu 2 marca 2020 r. oraz wykupu obligacji serii O (nominał o wartości 20 mln PLN) w terminie wymagalności w dniu 19 czerwca 2020 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 2021 rok	Odsetki wypłacone do 31.12.2020 roku
					000' PLN	000' PLN	000' PLN
Seria N	29.12.2016	29.12.2021	45 000	stałe 6,5%	45 000	1 459	11 708
Seria R	05.08.2020	29.07.2023	79 000	WIBOR.6M + 4,0%	79 000	1 580	-
Seria S	21.08.2020	20.08.2023	20 000	WIBOR.6M + 4,0%	20 000	358	-
Seria B*	20.12.2013	20.06.2022	40 000	WIBOR 6M + 5,0	40 000	-	5 904
					<b>184 000</b>	<b>3 397</b>	<b>17 612</b>

\*Obligacje wyemitowane pierwotnie przez Private Equity Managers S.A.

Obligacje serii S wyemitowane przez Spółkę są zabezpieczone. Przedmiotem zabezpieczenia są certyfikaty inwestycyjne subfunduszy MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. wydzielonych w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Obligacje pozostałych serii nie są zabezpieczone.

Zobowiązania z tytułu obligacji będą regulowane przez Spółkę głównie ze środków pieniężnych pozyskiwanych z umorzeń certyfikatów inwestycyjnych oraz środków własnych Spółki.

### 14. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów

Kredyty i pożyczki są instrumentami finansowymi udzielonymi pierwotnie spółce PEM. W ramach połączenia Spółki z PEM, Spółka weszła w prawa i obowiązki PEM i tym samym zobowiązania z tytułu poniższych kredytów i pożyczek przeszły na Spółkę.

**Kredyty bankowe - stan na dzień 30.06.2021**

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

\*Na dzień bilansowy Spółka posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.000 tys. zł. Saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 4 994 tys. zł.

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

W związku ze zrealizowanym połączeniem MCI z PEM, Zarząd Spółki jest w trakcie rozmów z ING Bank Śląski S.A. mających na celu kontynuację istniejącej umowy kredytowej przez MCI w kolejnych latach.

**Kredyty bankowe - stan na dzień 31.12.2020**

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem
			%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022**	WIBOR 3M + 2,8%	23 651	-	23 651
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2021	WIBOR 1M + 1%	4 660	-	4 660*
				<b>28 311</b>	<b>-</b>	<b>28 311</b>
			<b>W tym:</b>			
			Część długoterminowa:			
			Część krótkoterminowa:	28 311	-	28 311
				<b>28 311</b>	<b>-</b>	<b>28 311</b>

\*Na dzień bilansowy Spółka posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.000 tys. zł. Saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 4.660 tys. zł.

\*\*Zgodnie z umową kredytową termin spłaty przypada na 30 grudnia 2022. Na dzień 31 grudnia 2020 r. miało miejsce wystąpienie przypadku naruszenia kowenantów. Z tego względu Spółka zaklasyfikowała całość zobowiązania z tytułu kredytu terminowego do zobowiązań krótkoterminowych. Mimo naruszenia kowenantów umowa nie została wypowiedziana. W związku ze zrealizowanym połączeniem MCI z PEM Zarząd Spółki podjął rozmowy z ING Bank Śląski S.A. mające na celu kontynuację istniejącej umowy kredytowej przez MCI w kolejnych latach.

W 2020 r. Spółka zapłaciła 1.315 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. W tym samym okresie dokonano spłaty nominalu udzielonego kredytu terminowego w kwocie 9.099 tys. zł.

**Kredyty bankowe - stan na dzień 30.06.2020**

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem
			%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt terminowy	30.12.2022	WIBOR 3M + 2,8%	32 750	194	32 944
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2020	WIBOR 1M + 1%	4 670	-	4 670*
				<b>37 420</b>	<b>194</b>	<b>37 614</b>
<b>W tym:</b>						
Część długoterminowa:				23 500	-	23 500
Część krótkoterminowa:				13 920	194	14 114
				<b>37 420</b>	<b>194</b>	<b>37 614</b>

\*Na dzień bilansowy Spółka posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.000 tys. zł. Saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 4 670 zł.

W I półroczu 2020 r. Spółka zapłaciła 573 tys. zł odsetek od kredytu terminowego oraz kredytu w rachunku bieżącym. W tym samym okresie dokonano spłaty netto kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 281 tys. zł.

**Pożyczki - stan na dzień 30.06.2021**

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

\*Cała kwota stanowiła zobowiązanie krótkoterminowe. Zgodnie z aneksem nr 5 z dnia 18 lutego 2021r. pożyczkobiorca spłaci pożyczkę wraz z narosłymi odsetkami w terminie do dnia 31 grudnia 2021r.

**Pożyczki - stan na dzień 31.12.2020**

Pożyczkodawca	Termin spłaty	Oprocentowanie (stałe)	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem
		%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI.Partners FIZ	31.12.2021	3,27%	1 100	177	1 277*
			<b>1 100</b>	<b>177</b>	<b>1 277</b>

\*Cała kwota stanowiła zobowiązanie krótkoterminowe

**Pożyczki - stan na dzień 30.06.2020**

Pożyczkodawca	Termin spłaty	Oprocentowanie (stałe)	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem
		%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI.Partners FIZ	31.12.2020	3,27%	1 100	161	1 261*
			<b>1 100</b>	<b>161</b>	<b>1 261</b>

\*Cała kwota stanowiła zobowiązanie krótkoterminowe

## 15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 30.06.2021**	Stan na dzień* 31.12.2020	Stan na dzień* 30.06.2020**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe	39	79	98
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	115	362
Zobowiązania z tytułu dywidendy***	27 773	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków	286	15	76
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	180	17	63
Zobowiązani z tytuł Carry fee	-	1 163	1 163
Rozliczenia międzyokresowe****	467	495	283
Pozostałe zobowiązania	67	1 100	799
	<b>28 812</b>	<b>2 984</b>	<b>2 844</b>
W tym:			
Część długoterminowa:	-	-	66
Część krótkoterminowa:	28 812	2 984	2 778
	<b>28 812</b>	<b>2 984</b>	<b>2 844</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

\*\*\*Dzień dywidendy przypada w dniu 17 września 2021 r. Dzień wypłaty dywidendy przypada w dniu 24 września 2021 r.

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

## 16. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu w łącznej kwocie 216 tys. zł na 30.06.2021 r., w kwocie 852 tys. zł na dzień 31.12.2020 r. oraz w kwocie 1.445 tys. zł na dzień 30.06.2020 r. wynikają z zastosowania standardu MSSF 16 Leasing, zgodnie z którym umowa najmu powierzchni biurowej od 1 stycznia 2019 r. klasyfikowana jest jako umowa leasingowa.

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

## 17. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli

	Stan na dzień 30.06.2021**	Stan na dzień* 31.12.2020	Stan na dzień* 30.06.2020**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień wypłaty weksla w wartości nominalnej	19 615	27 615	102 172
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień wypłaty</b>	<b>19 615</b>	<b>27 615</b>	<b>102 172</b>
Odsetki naliczone	1 123	683	2 584
<b>Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy</b>	<b>20 738</b>	<b>28 298</b>	<b>104 756</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

Dnia 26 marca 2021 r. Spółka dokonała częściowej spłaty weksla objętego przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. IX S.K.A. w kwocie 8 mln zł.



## 18. Inne aktywa/zobowiązania finansowe

Od 14 lipca 2015 r. w ramach funkcjonującej wówczas Grupy Kapitałowej PEM powstał system „Cash pool” tj. usługa finansowa umożliwiająca wzajemne bilansowanie sald rachunków spółek z Grupy. Dzięki tej usłudze PEM S.A. zyskała silniejszą pozycję negocjacyjną, wyższą wiarygodność kredytową, a także bardziej efektywnie wykorzystuje środki pieniężne oraz obniża koszty odsetkowe.

W związku z połączeniem Spółki z PEM S.A., czego skutkiem było wstąpienie przez MCI we wszystkie prawa i obowiązki PEM S.A., MCI na dzień bilansowy posiadała zobowiązanie wobec PEM Asset Management Sp. z o.o. w kwocie 28.654 tys. zł z tytułu „Cash pool” (28.064 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 r., oraz 16.666 tys. zł na dzień 30 czerwca 2020 r.).

## 19. Rezerwy

	Stan na dzień 30.06.2021**	Stan na dzień* 31.12.2020	Stan na dzień* 30.06.2020**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na premie i urlopy	275	400	207
Pozostałe rezerwy	320	353	740
	<b>595</b>	<b>753</b>	<b>947</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2021*	Zawiązanie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Wykorzystanie rezerw	Wartość na 30.06.2021**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na premie i urlopy	400	350	(240)	(235)	275
Pozostałe rezerwy***	353	326	(4)	(355)	320
<b>Rezerwy razem</b>	<b>753</b>	<b>676</b>	<b>(244)</b>	<b>(590)</b>	<b>595</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

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

## 20. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2021 do 30.06.2021**	Za okres: od 01.04.2021 do 30.06.2021**	Za okres*: od 01.01.2020 do 30.06.2020**	Za okres*: od 01.04.2020 do 30.06.2020**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	359	(287)	697	693
Koszty ubezpieczeń społecznych	84	27	71	54
Inne świadczenia na rzecz pracowników	13	7	12	(6)
	<b>456</b>	<b>(253)</b>	<b>780</b>	<b>741</b>

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

### Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres*: od 01.01.2021 do 30.06.2021	Za okres*: od 01.04.2021 do 30.06.2021	Za okres*: od 01.01.2020 do 30.06.2020	Za okres*: od 01.04.2020 do 30.06.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zarząd</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	(250)	(588)	(78)	353
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	12	6	12	6
	<b>(238)</b>	<b>(582)</b>	<b>(66)</b>	<b>359</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	121	57	265	131
	<b>121</b>	<b>57</b>	<b>265</b>	<b>131</b>

\*Dane niebadane

### Zatrudnienie / pełnienie funkcji

	Stan na dzień* 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień* 30.06.2020
	Liczba pracowników	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	2	2	3
Rada Nadzorcza	5	7	7
Pracownicy operacyjni	11	10	10
	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>20</b>

\*Dane niebadane

### Udzielone zaliczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła zaliczek członkom Zarządu w 2021 oraz 2020 roku.

### Udzielone pożyczki członkom Zarządu

Spółka nie wypłaciła pożyczek członkom Zarządu w 2021 oraz 2020 roku.

### 21. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej

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

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

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

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

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

- **Poziom 1** - aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane bezpośrednio w oparciu o ceny kwotowane na aktywnym rynku.

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

**Poniższa tabela przedstawia klasyfikację do odpowiedniego poziomu hierarchii wyceny:**

	Stan na dzień 30.06.2021		Stan na dzień 31.12.2020		Stan na dzień 30.06.2020	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>						
Certyfikaty inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	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	3	Wartość aktywów netto (WAN)	-	-	-	-
<b>Udziały</b>						
Inwestycje w pozostałych jednostkach	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Udziały w jednostkach klasyfikowanych jako inwestycje	-	-	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ	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	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)
<b>Inne instrumenty finansowe</b>						
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.	3	Zgodnie z post. Umownymi	3	Zgodnie z post. Umownymi	3	Zgodnie z post. Umownymi

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

w ramach przeprowadzanego przez niego odpowiednio badania lub przeglądu tych sprawozdań finansowych funduszy.

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

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

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

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień	Stan na dzień*	Stan na dzień*
		30.06.2021**	31.12.2020	30.06.2020**
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	2 026 775	1 662 022	1 519 486
Inwestycje w jednostkach zależnych klasyfikowanych jako inwestycje	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	54 211	53 219
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7	7	7
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Inne instrumenty finansowe	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 620	8 116	7 558

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

Powyższe aktywa zostały wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy jako desygnowane do wyceny przez wynik.

### **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*
		30.06.2021**	31.12.2020	30.06.2020**
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Inwestycje w jednostkach zależnych nieklasyfikowanych jako inwestycje	Wyceniane metodą praw własności	48 953	50 661	39 616
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7	7	481
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	34 899	1 192	1 122
Inne aktywa finansowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	428	177
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 389	23 778	785

**Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	96 368	135 228	80 247
Pożyczki i kredyty	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	23 500
Zobowiązania pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	66
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	225

**Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	103 701	63 190	17 025
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	20 738	28 298	104 756
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 039	2 984	2 778
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	216	852	1 220
Pożyczki i kredyty	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	29 790	29 588	15 375
Inne zobowiązania finansowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	28 654	28 064	16 666

\*Dane przekształcone

\*\*Dane niebadane

Spółka przyjmuje, że dla powyższych instrumentów finansowych, niewycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wartość godziwa tych instrumentów finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej. W głównej mierze do kategorii tej zaliczane są zobowiązania z tytułu obligacji, których oprocentowanie jest zmienne i oparte o indeks WIBOR. Spółka na bieżąco analizuje sytuację rynkową w zakresie marż oraz ryzyka kredytowego i na dzień raportowy nie zidentyfikowała istotnych różnic w tym zakresie w stosunku do dnia emisji.

**22. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi**

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

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

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

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

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

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 26 „Poręczenia i Gwarancje”**.

**Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.\***

	Podmiot ostatecznie kontrolujący**	Jednostki zależne***	Pozostałe podmioty powiązane****	Razem
<b>Inwestycje:</b>				
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	1 662 022	1 662 022
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	104 872	-	104 872
<b>Należności:</b>				
Udzielone pożyczki	-	-	186	186
Należności krótkoterminowe	-	107	10	117
<b>Zobowiązania:</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	115	-	115
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	133 118	133 118
Zobowiązania z tytułu weksli	-	-	28 298	28 298
Instrumenty pochodne	-	-	8 116	8 116
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-	1 277	-	1 277
Inne zobowiązania finansowe	-	28 064	-	28 064
<b>Przychody i koszty:</b>				
Aktualizacja wartości udziałów	-	14 954	-	14 954
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	163 495	163 495
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	-	602	602
Przychody z tytułu wynagrodzenia dodatkowego	-	5 098	-	5 098
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	-	-	(4 080)	(4 080)
Przychody działalności operacyjnej	-	-	152	152
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	2	-	894	896
Przychody finansowe	-	-	618	618
Koszty finansowe	-	(715)	(4 626)	(5 341)

\*Dane wynikowe oraz bilansowe zostały przekształcone

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

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

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

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka udzielała również poręczeń i gwarancji jednostkom powiązanym, które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 26 „Poręczenia i gwarancje”**.

**Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.\***

	<b>Podmiot ostatecznie kontrolujący**</b>	<b>Jednostki zależne***</b>	<b>Pozostałe podmioty powiązane****</b>	<b>Razem</b>
<b>Inwestycje:</b>				
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	92 835	-	92 835
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	1 519 486	1 519 486
<b>Należności:</b>				
Udzielone pożyczki	-	177	-	177
Należności krótkoterminowe	-	240	105	345
<b>Zobowiązania:</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	362	-	362
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	52 267	52 267
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-	1 261	-	1 261
Zobowiązania z tytułu weksli	-	-	104 756	104 756
Instrumenty pochodne	-	-	7 558	7 558
Inne zobowiązania finansowe	-	16 666	-	16 666
<b>Przychody i koszty:</b>				
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	2 915	-	2 915
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	20 967	20 967
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	-	366	366
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	-	-	(3 522)	(3 522)
Przychody działalności operacyjnej	-	-	54	54
Koszty działalności operacyjnej	-	-	(6)	(6)
Przychody z leasingu – podnajem powierzchni biurowej	1	-	35	36
Przychody finansowe	-	9	964	973
Koszty finansowe	-	(353)	(3 205)	(3 558)

\*Dane wynikowe oraz bilansowe zostały przekształcone

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

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

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

Poza transakcjami z jednostkami powiązаныmi wymienionymi powyżej, Spółka udzielała również poręczeń i gwarancji jednostkom powiązаныm, które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 26 „Poręczenia i gwarancje”**.

### **23. Dywidenda**

W 2020 r. Spółka MCI Capital ASI S.A. wygenerowała zysk w wysokości 126.683 tys. zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na posiedzeniu 17 czerwca 2021 r. powzięło uchwałę nr 07/ZWZ/2021, w której postanowiono dokonać podziału zysku netto Spółki przeznaczając kwotę 98.910 tys. zł na kapitał zapasowy, natomiast pozostałą kwotę zysku netto tj. 27.773 tys. zł na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki.

Spółka PEM S.A. poniosła stratę w 2020 roku w wysokości 36.770 tys. zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na posiedzeniu 18 czerwca 2021 r. powzięło uchwałę nr 8/ZWZ/2021, w której postanowiono pokryć przedmiotową stratę z kapitału zapasowego Spółki.

## **24. Programy motywacyjne na bazie akcji**

### **Programy motywacyjne na bazie akcji**

Spółka nie uchwaliła Programów motywacyjnych na bazie akcji dla Członków Zarządu i Kluczowej Kadry Kierowniczej na rok 2021 r.

## **25. 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.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka oczekuje na rozpatrzenie skargi kasacyjnej przez Sąd Najwyższy.

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



### **Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT**

W dniu 20 czerwca 2011 r. Spółka zwrócił 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.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka oczekuje na rozpatrzenie skargi kasacyjnej przez Naczelnego Sądu Administracyjnego.

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

## **26. Poręczenia i gwarancje**

### **Poręczenia udzielone na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ**

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

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

Umowa zastawu stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działającego na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wynikającego z umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego na łączną kwotę 29.000.000 EUR, zawartej w dniu 4 stycznia 2021 r. z Raiffeisen Bank International AG.

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

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

W dniu 3 września 2021 r. Spółka zawarła z Raiffeisen Bank International AG aneks do umowy zastawu finansowego i rejestrowego, w którym bank wyraził zgodę na zdjęcie zastawu z 32 634 wykupionych z dniem 14 lipca 2021 r. certyfikatów inwestycyjnych MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

### **Poręczenia otrzymane**

Dnia 26 lipca 2017 r. zawarta została umowa kredytowa pomiędzy Private Equity Managers S.A. jako Kredytobiorcą, PEM Asset Management Sp. z o.o. jako Poręczycielem oraz ING Bankiem Śląskim S.A. jako Kredytodawcą. Kredytodawca udostępnił Kredytobiorcy kredyty w łącznej kwocie 30.000.000 zł (w tym 5.000.000 zł w postaci kredytu w rachunku bieżącym oraz 25.000.000 zł w postaci kredytu terminowego (Transza A)), których przeznaczeniem jest finansowanie bieżącego kapitału obrotowego w toku zwykłej działalności oraz finansowanie zapłaty na wykup obligacji imiennych Serii C przez Kredytobiorcę. Dnia 21 listopada 2018 r. zawarty został aneks do umowy kredytowej pomiędzy Private Equity Managers S.A. jako Kredytobiorcą, PEM Asset Management Sp. z o.o. i MCI Capital ASI S.A. jako Poręczycielami oraz ING Bankiem Śląskim S.A. jako Kredytodawcą. W ramach aneksu Kredytobiorca zwiększył dostępny kredyt dla Kredytobiorcy o kwotę 15.000.000 zł.

W związku z połączeniem Spółki z PEM, zobowiązanie z tytułu kredytu zostało przeniesione z PEM na Spółkę. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego trwają rozmowy pomiędzy Spółką oraz ING Bankiem Śląskim S.A. na temat zmiany umowy finansowania.

PEM Asset Management Sp. z o.o. jako Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo udzielił Kredytodawcy poręczenia za należyte i terminowe wykonanie przez Kredytobiorcę wszelkich jego zobowiązań pieniężnych oraz zobowiązał się, że dokona zapłaty poręczonego zobowiązania niezwłocznie na żądanie Kredytodawcy w przypadku, gdy Kredytobiorca nie zapłaci jakiegokolwiek kwoty należnej. Poręczenie udzielone przez Poręczyciela zostało pierwotnie udzielone do kwoty 36.000.000 zł i następnie w związku z zawarciem aneksu zwiększone do kwoty 54.000.000 zł. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 grudnia 2025 r. Bank jest uprawniony do złożenia wniosku o nadanie klauzuli wykonalności złożonemu oświadczeniu o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 par 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego w terminie do 31 grudnia 2026 r.

MCI Capital ASI S.A. jako Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo udzielił Kredytodawcy poręczenia za należyte i terminowe wykonanie przez Kredytobiorcę wszelkich jego zobowiązań pieniężnych wynikających z Transzy B finansowania udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. MCI Capital ASI S.A. zobowiązał się, że dokona zapłaty poręczonego zobowiązania niezwłocznie na żądanie Kredytodawcy w przypadku, gdy Kredytobiorca nie zapłaci jakiegokolwiek kwoty należnej. Poręczenie udzielone przez Poręczyciela zostało udzielone do kwoty 18.000.000 zł. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 grudnia 2025 r. Bank jest uprawniony do złożenia wniosku o nadanie klauzuli wykonalności złożonemu oświadczeniu o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 par 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego w terminie do 31 grudnia 2026 r. Poręczenie zostało udzielone pod warunkiem zawieszającym, którego ziszczenie wymaga łącznego spełnienia następujących przesłanek:

- nastąpi zakończenie zarządzania przez PEM Asset Management Sp. z o.o. jakimkolwiek funduszem,
- PEM Asset Management Sp. z o.o., jako poręczyciel, nie dokona płatności jakiegokolwiek kwoty w ramach udzielonego poręczenia.

### **Przelew wierzytelności**

Dnia 21 stycznia 2020 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 26 lipca 2017 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. Umowa została zawarta w konsekwencji powrotu zarządzania funduszami inwestycyjnymi do MCI Capital TFI S.A. z dniem 10 grudnia 2019 r.

### **27. Umowy leasingu**

Na dzień bilansowy Spółka jest stroną umowy najmu powierzchni biurowej od WS Tower Sp. z o.o., klasyfikowanej jako umowa leasingu w świetle MSSF 16. Spółka jest jednocześnie stroną umów podnajmu powierzchni biurowej do jednostek powiązanych.

### **28. Połączenie jednostek**

W dniu 21 czerwca 2021 r. nastąpiło połączenie MCI z Private Equity Managers S.A. („PEM”). Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie PEM przez MCI.

Połączenie spółek dokonano w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku PEM (Spółki Przejmowanej) na MCI (Spółkę Przejmującą) za akcje MCI, które MCI wydała akcjonariuszom PEM.

W ramach Planu Połączenia ustalono parytet wymiany akcji: 1 (akcja Spółki Przejmującej) : 1 (akcji Spółki Przejmowanej), co oznacza, że za 1 akcją PEM akcjonariusze PEM otrzymali 1 akcję MCI. Podstawą dla wyznaczenia parytetu wymiany akcji była wycena giełdowa obu Spółek skorygowana o opublikowane szacunkowe wyniki finansowe GK PEM za rok 2020, z których wynikało, że wartość księgową 1 akcji PEM na 31 grudnia 2020 r. wynosiła 17,65 zł.

Przed połączeniem MCI posiadało 29,2% akcji PEM, a więc w ramach połączenia 70,8% akcji PEM odpowiadające liczbie 2.424.084 sztuk podlegało zamianie na akcje MCI. W związku z faktem, iż MCI posiadała akcje własne, część połączenia została rozliczona w formie wydania akcjonariuszom PEM akcji własnych MCI, a pozostała część wydawanych akcjonariuszom PEM akcji pochodziła z podwyższenia kapitału MCI.

Podsumowując:

- akcjonariuszom Spółki Przejmowanej wydano 945.259 akcji własnych Spółki Przejmującej,
- akcjonariuszom Spółki Przejmowanej wydano 1.478.825 nowych akcji serii B1 na okaziciela Spółki Przejmującej, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, pochodzących z podwyższenia kapitału, w związku z czym kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony z kwoty 49.953 tys. zł do kwoty 51.432 zł, tj. o kwotę 1.478 tys. zł.
- MCI przejęło 70,8% akcji Spółki Przejmowanej z prawem głosu i w wyniku zrealizowania powyższej wymiany akcji było w posiadaniu 100% akcji Spółki Przejmowanej na dzień połączenia

Połączenie Spółek nastąpiło przede wszystkim z następujących przyczyn:

- Nieuzyskania przez 6-letni okres funkcjonowania Grupy Kapitałowej PEM („Grupa PEM”) stabilnych zewnętrznych aktywów do zarządzania (nie pochodzących od MCI lub podmiotów powiązanych z MCI („Grupa MCI”)) i braku realnych filarów samodzielnego rozwoju Grupy PEM w przyszłości
- Oczekiwania Zarządu MCI, że konsolidacja kapitału łączących się Spółek (poprzez uzyskanie kontroli nad MCI Capital TFI S.A.) w ramach jednego silnego podmiotu gospodarczego, tj. MCI, działającego już nie tylko jako inwestor inwestujący w różne klasy aktywów, ale także zarządzający tymi aktywami, może prowadzić do wzrostu zaufania wśród akcjonariuszy / inwestorów, dawców kapitału czy kontrahentów Spółki, a także pozytywnie wpłynie na wycenę giełdową MCI
- Oczekiwania Zarządu MCI, że dzięki nowej emisji akcji wydawanych przez Spółkę Przejmującą w zamian za akcje Spółki Przejmowanej, a także dzięki możliwości konsolidacji przez MCI przychodów i przepływów osiągniętych przez MCI Capital TFI S.A. za zarządzanie Funduszami nastąpi poprawa wskaźników finansowych Spółki Przejmującej, co przełoży się na wzmocnienie jej sytuacji finansowej, w tym także zwiększenie jej zysków netto
- Możliwości uzyskania wymiernych korzyści z zakresu: racjonalizacji struktury organizacyjnej poprzez jej uproszczenie, co prowadzi do jeszcze większej transparentności Grupy MCI, a także redukcji kosztów związanych z utrzymywaniem dwóch spółek giełdowych.

Rozliczenie połączenia nastąpiło metodą łączenia udziałów – transakcja pod wspólną kontrolą. Jednostką dominującą najwyższego szczebla dla obu łączących się Spółek był ten sam podmiot - MCI Management Sp. z o.o.

Łączenie metodą łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu odpowiednich wyłączeń.

Wyłączeniu podlega wartość kapitału zakładowego spółki, której majątek został przeniesiony na inną spółkę, lub spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru. Po dokonaniu tego wyłączenia odpowiednie pozycje kapitału własnego spółki, na którą przechodzi majątek połączonych spółek lub nowo powstałej spółki koryguje się o różnicę pomiędzy sumą aktywów i pasywów.

Wyłączeniu podlegają również:

- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze łączących się spółek;
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonywanych w danym roku obrotowym przed połączeniem między łączącymi się spółkami;
- zyski lub straty operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów.

Poniżej przedstawiono rozliczenie połączenia spółek na dzień połączenia (21.06.2021 r.)

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 21 czerwca 2021</b>	<b>MCI Capital ASI S.A. dane raportowane PLN'000</b>	<b>PEM S.A. dane raportowane PLN'000</b>	<b>wyłączenia PLN'000</b>	<b>MCI Capital ASI S.A. dane przekształcone PLN'000</b>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	177	108	0	285
Prawo do użytkowania składnika aktywów	306	1	(1)	306
Certyfikaty inwestycyjne	1 692 168	23 594	0	1 715 762
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	128 260	(74 666) <sup>a</sup>	53 594
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	18 594	0	(18 594) <sup>b</sup>	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	7	0	0	7
Należności długoterminowe	0	7	0	7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 609	0	0	4 609
	<b>1 715 861</b>	<b>151 970</b>	<b>(93 261)</b>	<b>1 774 570</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	10 019	31 865	(5)	41 879
Należności z tytułu podatku dochodowego	710	0	0	710
Inne aktywa finansowe	154	0	0	154
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 980	6	0	1 986
	<b>12 863</b>	<b>31 871</b>	<b>(5)</b>	<b>44 729</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 728 724</b>	<b>183 841</b>	<b>(93 266)</b>	<b>1 819 299</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	49 954	3 424	(1 945) <sup>c</sup>	51 432
Kapitał zapasowy	1 351 085	12 022	16 681 <sup>d</sup>	1 379 788
Pozostałe kapitały	44 460	10 648	(50 044) <sup>e</sup>	5 064
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(75 413)	(1 128)	(31 643) <sup>f</sup>	(108 182)
Zysk netto	34 957	30 801	(36 755) <sup>g</sup>	29 003
Akcje własne	(10 446)	0	10 446 <sup>h</sup>	0
	<b>1 394 597</b>	<b>55 767</b>	<b>(93 260)</b>	<b>1 357 106</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu obligacji	96 274	39 712	-	135 986
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140 860	3 917	-	144 777
	<b>237 134</b>	<b>43 629</b>	<b>-</b>	<b>280 763</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	28 228	2 040	(5)	30 263
Zobowiązania z tytułu leasingu	323	1	(1)	323
Zobowiązania z tytułu obligacji	50 120	14 332	-	64 452
Zobowiązania z tytułu weksli	11 376	9 305	-	20 681
Pożyczki i kredyty	0	29 797	-	29 797
Inne zobowiązania finansowe	0	28 960	-	28 960
Inne instrumenty finansowe	6 270	0	-	6 270
Rezerwy	676	10	-	686
	<b>96 993</b>	<b>84 445</b>	<b>(6)</b>	<b>181 432</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 728 724</b>	<b>183 841</b>	<b>(93 266)</b>	<b>1 819 299</b>

Objaśnienia do wyłączeń:

- Korekta wyceny udziałów metodą praw własności o skutki historycznych transakcji kapitałowych zawartych pomiędzy MCI Capital ASI S.A. a PEM S.A. (inwestycje PEM S.A. w MCI TFI i PEM AM)
- Eliminacja udziałów w PEM S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A.
- Emisja akcji przez MCI Capital ASI S.A. (podwyższenie kapitału o 1.478 tys. zł) oraz eliminacja kapitału podstawowego PEM S.A.

- d) Kapitał zapasowy wynikający z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartością nominalną emitowanych akcji wydanych w zamian za akcje PEM
- e) Różnica z rozliczenia połączenia metodą łączenia udziałów i rozliczenie wydania akcji własnych byłym akcjonariuszom PEM w ramach połączenia spółek
- f) Korekta wyniku lat ubiegłych dotycząca korekty wyceny udziałów metodą praw własności (opisane również w punkcie a) (39 967 tys. zł), eliminacja wyceny udziałów w PEM S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. rozpoznanych w poprzednich okresach w wysokości 8.324 tys. zł
- g) Eliminacja wyceny udziałów w PEM S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. rozpoznanych w 2021 r. (2.056 tys. zł) oraz jednostkowego wyniku PEM SA na likwidacji PEM Seed Capital (34.699 tys. zł)
- h) Rozliczenie wydania akcji własnych byłym akcjonariuszom PEM w ramach połączenia spółek

W związku z połączeniem Spółka dokonała zmiany prezentacji danych porównywalnych:

<b>SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>MCI Capital ASI S.A. dane raportowane</b>	<b>PEM S.A. dane raportowane</b>	<b>wyłączenia</b>	<b>MCI Capital ASI S.A. dane przekształcone</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	1 175	2 912	(1 172) <sup>a</sup>	2 915
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	21 333	-	-	21 333
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	(3 522)	-	-	(3 522)
<b>Zyski (straty) z inwestycji</b>	<b>18 986</b>	<b>2 912</b>	<b>(1 172)</b>	<b>20 726</b>
Koszty działalności operacyjnej	(2 179)	(1 078)	137 <sup>b</sup>	(3 120)
Pozostałe przychody operacyjne	583	147	(157) <sup>b</sup>	573
Pozostałe koszty operacyjne	(14)	(2)	6 <sup>b</sup>	(10)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>17 376</b>	<b>1 979</b>	<b>(1 187)</b>	<b>18 168</b>
Przychody finansowe	648	12	(8) <sup>b</sup>	652
Koszty finansowe	(4 876)	(2 731)	22 <sup>b</sup>	(7 585)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>13 148</b>	<b>(740)</b>	<b>(1 172)</b>	<b>11 236</b>
Podatek dochodowy	(1 947)	268	-	(1 679)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>11 201</b>	<b>(472)</b>	<b>(1 172)</b>	<b>9 557</b>
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>11 201</b>	<b>(472)</b>	<b>(1 172)</b>	<b>9 557</b>
<b>Zysk (strata) przypadający na jedną akcję</b>				
Podstawowy	0,23	(0,14)		0,19
Rozwodniony	0,23	(0,14)		0,19

Objaśnienia do wyłączeń:

- a) Eliminacja wyceny udziałów w PEM S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. rozpoznanych w pierwszym półroczu 2021 r.
- b) Eliminacja wzajemnych rozrachunków pomiędzy PEM S.A. oraz MCI Capital ASI S.A.

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2020</b>	<b>MCI Capital ASI S.A. dane raportowane PLN'000</b>	<b>PEM S.A. dane raportowane PLN'000</b>	<b>wyłączenia PLN'000</b>	<b>MCI Capital ASI S.A. dane przekształcone PLN'000</b>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	221	196	-	417
Prawo do użytkowania składnika aktywów	816	3	(3)	816
Certyfikaty inwestycyjne	1 662 022	-	-	1 662 022
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	144 838	(39 966) <sup>a</sup>	104 872
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6 404	-	(6 404) <sup>b</sup>	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach	7	-	-	7
Należności długoterminowe	-	7	-	7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 044	(2 044) <sup>c</sup>	-
	<b>1 669 470</b>	<b>147 088</b>	<b>(48 417)</b>	<b>1 768 141</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe	1 474	32	(315) <sup>d</sup>	1 192
Należności z tytułu podatku dochodowego	710	-	-	710
Inne aktywa finansowe	243	186	-	428
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 455	9	314 <sup>d</sup>	23 778
	<b>25 882</b>	<b>227</b>	<b>(1)</b>	<b>26 108</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 695 352</b>	<b>147 315</b>	<b>(48 418)</b>	<b>1 794 249</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	49 954	3 424	(3 424) <sup>e</sup>	49 954
Kapitał zapasowy	1 252 173	48 792	-	1 300 965
Pozostałe kapitały	44 460	10 648	(11 301) <sup>f</sup>	43 807
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(75 413)	(1 128)	(72 579) <sup>g</sup>	(149 118)
Zysk netto	126 683	(36 770)	40 936 <sup>h</sup>	130 849
Akcje własne	(10 446)	-	-	(10 446)
	<b>1 387 411</b>	<b>24 966</b>	<b>(46 367)</b>	<b>1 366 011</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu obligacji	96 255	38 973	-	135 228
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	133 209	-	(2 044) <sup>c</sup>	131 165
	<b>229 464</b>	<b>38 973</b>	<b>(2 044)</b>	<b>266 393</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	678	2 312	(5) <sup>d</sup>	2 985
Zobowiązania z tytułu leasingu	852	2	(2) <sup>d</sup>	852
Zobowiązania z tytułu obligacji	49 112	14 078	-	63 190
Zobowiązania z tytułu weksli	19 168	9 130	-	28 298
Pożyczki i kredyty	-	29 588	-	29 588
Inne zobowiązania finansowe	-	28 064	-	28 064
Inne instrumenty finansowe	8 116	-	-	8 116
Rezerwy	551	202	-	753
	<b>78 477</b>	<b>83 376</b>	<b>(7)</b>	<b>161 845</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 695 352</b>	<b>147 315</b>	<b>(48 418)</b>	<b>1 794 249</b>

Objaśnienia do wyłączeń:

- Korekta wyceny udziałów metodą praw własności o skutki historycznych transakcji kapitałowych zawartych pomiędzy MCI Capital ASI S.A. a PEM S.A.
- Eliminacja wyceny udziałów w PEM S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. rozpoznanych w 2021 r.
- Wynetowanie salda podatku odroczonego w ramach połączonej jednostki
- Eliminacja wzajemnych rozrachunków na dzień 31.12.2020 r.
- Eliminacja kapitału podstawowego PEM SA

- f) Różnica z rozliczenia połączenia metodą łączenia udziałów oraz rozliczenie wydania akcji własnych byłym akcjonariuszom PEM w ramach połączenia spółek
- g) Korekta wyniku lat ubiegłych dotycząca korekty wyceny udziałów metodą praw własności (opisane również w punkcie a) (83.039 tys. zł) oraz eliminacja wyceny udziałów w PEM S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. rozpoznanych w poprzednich okresach (10.460 tys. zł)
- h) Eliminacja wyceny udziałów w PEM S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. (2.136 tys. zł) rozpoznanych w 2021 r oraz korekta wyceny udziałów metodą praw własności (-43.072 tys. zł)

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 czerwca 2020</b>	<b>MCI Capital ASI S.A. dane raportowane</b>	<b>PEM S.A. dane raportowane</b>	<b>Reklasyfikacje</b>	<b>wyłączenia</b>	<b>MCI Capital ASI S.A. dane przekształcone</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	276	287	-	-	563
Prawo do użytkowania składnika aktywów	1 429	5	-	(5)	1 429
Certyfikaty inwestycyjne	1 516 078	-	3 408	-	1 519 486
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	175 871	-	(83 036) <sup>a</sup>	92 835
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4 890	-	-	(4 890) <sup>b</sup>	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach	7	-	-	-	7
Należności długoterminowe	475	7	-	-	482
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	4 188	-	(4 188) <sup>c</sup>	-
Inne instrumenty finansowe	3 408	-	(3 408)	-	-
	<b>1 526 563</b>	<b>180 358</b>	<b>-</b>	<b>(92 119)</b>	<b>1 614 802</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe	1 183	240	-	(302) <sup>d</sup>	1 122
Należności z tytułu podatku dochodowego	584	-	-	-	584
Inne instrumenty finansowe	-	177	-	-	177
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	776	9	-	-	785
	<b>2 543</b>	<b>426</b>	<b>-</b>	<b>(302)</b>	<b>2 668</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 529 106</b>	<b>180 784</b>	<b>-</b>	<b>(92 421)</b>	<b>1 617 469</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał podstawowy	49 954	3 424	-	(3 424) <sup>e</sup>	49 954
Kapitał zapasowy	1 252 173	48 792	-	-	1 300 965
Pozostałe kapitały	44 460	10 648	-	(10 753) <sup>f</sup>	44 355
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(75 413)	(1 128)	-	(72 579) <sup>g</sup>	(149 118)
Zysk netto	11 201	(472)	-	(1 172) <sup>h</sup>	9 557
Akcje własne	(10 446)	-	-	-	(10 446)
	<b>1 271 929</b>	<b>61 264</b>	<b>-</b>	<b>(87 928)</b>	<b>1 245 267</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	106 027	-	-	(4 188) <sup>c</sup>	101 839
Zobowiązania z tytułu obligacji	42 216	38 031	-	-	80 247
Pożyczki i kredyty	-	23 500	-	-	23 500
Zobowiązania z tytułu leasingu	225	2	-	(2) <sup>d</sup>	225
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	66	-	-	-	66
	<b>148 534</b>	<b>61 533</b>	<b>-</b>	<b>(4 190)</b>	<b>205 877</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	716	2 366	-	(303) <sup>d</sup>	2 778
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 220	1	-	(1) <sup>d</sup>	1 220
Zobowiązania z tytułu obligacji	2 789	14 236	-	-	17 025
Zobowiązania z tytułu weksli	95 832	8 924	-	-	104 756
Pożyczki i kredyty	-	15 375	-	-	15 375



Inne zobowiązania finansowe	-	16 666	-	-	16 666
Inne instrumenty finansowe	7 558	-	-	-	7 558
Rezerwy	528	419	-	-	947
	<b>108 643</b>	<b>57 987</b>	-	<b>(304)</b>	<b>166 325</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 529 106</b>	<b>180 784</b>	-	<b>(92 421)</b>	<b>1 617 469</b>

Objaśnienia do wyłączeń:

- Korekta wyceny udziałów metodą praw własności o skutki historycznych transakcji kapitałowych zawartych pomiędzy MCI Capital ASI S.A. a PEM S.A. (inwestycje PEM S.A. w MCI TFI i PEM AM)
- Eliminacja udziałów w PEM S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A.
- Wynetowanie salda podatku odroczonego w ramach połączonej jednostki
- Emisja akcji przez MCI Capital ASI S.A. (podwyższenie kapitału o 1.478 tys. zł) oraz eliminacja kapitału podstawowego PEM S.A.
- Kapitał zapasowy wynikający z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartością nominalną emitowanych akcji wydanych w zamian za akcje PEM
- Różnica z rozliczenia połączenia metodą łączenia udziałów i rozliczenie wydania akcji własnych byłym akcjonariuszom PEM w ramach połączenia spółek
- Korekta wyniku lat ubiegłych dotycząca korekty wyceny udziałów metodą praw własności (opisane również w punkcie a) (83.039 tys. zł) oraz eliminacja wyceny udziałów w PEM S.A. posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. rozpoznanych w poprzednich okresach (10.460 tys. zł)
- Eliminacja wyceny udziałów w PEM S.A. MCI Capital ASI S.A. rozpoznanych w 2021 r.
- Rozliczenie wydania akcji własnych byłym akcjonariuszom PEM w ramach połączenia spółek

## **29. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2021 r.**

### **Zawarcie umów zastawu na certyfikatach inwestycyjnych w związku z zabezpieczeniem kredytu subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. oraz subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.**

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

Umowa zastawu stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działającego na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wynikającego z umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego na łączną kwotę 29.000.000 EUR, zawartej w dniu 4 stycznia 2021 r. z Raiffeisen Bank International AG.

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

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

### **Zatwierdzenie prospektu obligacji publicznych przez Komisję Nadzoru Finansowego**

W dniu 11 marca 2021 r., Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję w przedmiocie zatwierdzenia prospektu podstawowego w formie jednolitego dokumentu Spółki, sporządzonego w związku z ofertą publiczną oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym obligacji Spółki emitowanych w ramach publicznego programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100 000 000 złotych.

### **Decyzja KNF o braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec bezpośredniego nabycia akcji MCI Capital TFI S.A. przez Spółkę**

W dniu 11 czerwca 2021 r. Komisji Nadzoru Finansowego wydała decyzję, w której:

- stwierdziła brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec zamiaru bezpośredniego nabycia przez Spółkę wraz ze swoim pierwotnym podmiotem dominującym Panem Tomaszem Czechowiczem akcji MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”) w liczbie zapewniającej przekroczenie 50% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa oraz przekroczenie 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa oraz

- ustaliła termin na realizację ww. zamiaru do dnia 31 sierpnia 2021 r.

Wskazany w decyzji Komisji zamiar został zrealizowany w drodze połączenia Spółki z PEM. W ramach procesu połączenia Spółka, zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych, nabyła w drodze sukcesji uniwersalnej 100% akcji Towarzystwa i stała się podmiotem bezpośrednio dominującym względem Towarzystwa.

### **Połączenie MCI Capital ASI S.A. z Private Equity Managers S.A.**

W dniu 21 czerwca 2021 r. nastąpiło połączenie MCI z Private Equity Managers S.A. Szczegółowe informacje zostały zawarte w **Nocie 28 „Połączenie jednostek”**.

### **Rozwiązanie porozumienia Trójstronnego**

W dniu 23 czerwca 2021 r. Spółka oraz MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawarły porozumienie w przedmiocie rozwiązania z dniem 23 czerwca 2021 r. porozumienia zawartego w dniu 23 grudnia 2014 r. pomiędzy Spółką, TFI oraz PEM (będącą w owym czasie 100% akcjonariuszem TFI) („Porozumienie Trójstronne”) regulującego zasady współpracy tych podmiotów w zakresie:

a) zapewnienia utrzymania przez okres obowiązywania Porozumienia Trójstronnego łącznego zaangażowania Spółki oraz podmiotów zależnych od Spółki w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI, istniejących w dniu zawarcia Porozumienia Trójstronnego,

b) zapewnienia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy przez okres obowiązywania Porozumienia Trójstronnego wyłącznie przez podmioty zależne od PEM,

c) zobowiązania Spółki, że w trakcie obowiązywania Porozumienia Trójstronnego Spółka oraz podmioty zależne od Spółki będą głosować jako uczestnicy zgromadzenia inwestorów lub członkowie rady inwestorów każdego z funduszy (o ile będzie to leżeć w kompetencjach odpowiednio zgromadzenia inwestorów lub rady inwestorów danego funduszu) przeciwko:

(i) zmianom statutów tych funduszy, skutkującym obniżeniem wysokości wynagrodzenia otrzymywanego przez TFI za zarządzanie portfelami MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ („Wynagrodzenie”) w sposób uniemożliwiający pobranie Wynagrodzenia w wysokości określonej w Porozumieniu Trójstronnym; oraz

(ii) połączeniu, przekształceniu oraz likwidacji funduszy wskazanych w pkt. (i) powyżej, jak również zmianom statutów tych funduszy, skutkującym przejęciem zarządzania tymi funduszami przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych. W Porozumieniu Trójstronnym jego strony określiły szczegółowo sposób obliczania Wynagrodzenia składającego się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego;

d) zagwarantowania Spółce prawa do obejmowania przez Spółkę lub podmiot wskazany przez Spółkę do 50% certyfikatów inwestycyjnych pierwszej emisji, emitowanych przez każdy fundusz inwestycyjny tworzony przez TFI po dniu wejścia w życie Porozumienia Trójstronnego.

Z chwilą połączenia Spółki z PEM ustał byt prawny PEM, a Spółka stała się 100% akcjonariuszem TFI. W konsekwencji tych zdarzeń ustał cel dla którego zawarto Porozumienie Trójstronne i stało się ono bezprzedmiotowe co uzasadniało zawarcie przez Spółkę w dniu 23 czerwca 2021 r. porozumienia w przedmiocie rozwiązania Porozumienia Trójstronnego. Rozwiązanie Porozumienia Trójstronnego nie miało negatywnego wpływu na wynik testu z tytułu utraty wartości inwestycji w TFI.

### **Wyjście subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ z inwestycji w spółkę UAB PIGU**

W dniu 25 marca 2021 r. została zawarta transakcja, na podstawie której:

- nastąpiło przeniesienie wszystkich udziałów posiadanych przez Morele Group sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („Morele Group”) w kapitale zakładowym UAB PIGU z siedzibą w Wilnie („PIGU”) na rzecz MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. („MCI.TV”) oraz innych podmiotów, będących dotychczas udziałowcami Morele Group (łącznie: „Nabywcy”),
- Morele Group nabyła od Nabywców udziały własne w celu ich umorzenia,
- nastąpił przedterminowy wykup 199 obligacji serii MEZZ-A wyemitowanych przez Morele Group na rzecz MCI.CreditVentures 2.0 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („MCI.CV”) („Obligacje”); w celu zwolnienia się z obowiązku zapłaty ceny wykupu za Obligacje, Morele Group przeniosła na rzecz MCI.CV część udziałów w kapitale zakładowym PIGU.

W wyniku powyższych działań:

- udział MCI.TV w Morele Group zwiększył się z 51,3% do 51,6%,
- udział Morele Group w PIGU zmniejszył się z 100% do 0%,
- bezpośredni udział MCI.TV w PIGU wzrósł z 0% do 46,5%,
- bezpośredni udział MCI.CV w PIGU wzrósł z 0% do 8,9%.

W dniu 31 marca 2021 r. subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ („Sprzedający”) zawarły warunkową umowę sprzedaży udziałów UAB PIGU z siedzibą w Wilnie („PIGU”) z MEP SHELFSCO VIII S.À R.L. z siedzibą w Luksemburgu („Kupujący”) („Umowa”), na podstawie której, o ile zostaną spełnione warunki zastrzeżone w Umowie, Sprzedający przeniosą własność wszystkich udziałów posiadanych przez Sprzedających w PIGU na Kupującego za cenę wynoszącą odpowiednio 31.783.067 EUR (cena za udziały posiadane przez MCI.TV) oraz 5.213.180 EUR (cena za udziały posiadane przez MCI.CV).

Dokonanie transakcji będącej przedmiotem Umowy uzależnione jest od spełnienia warunków określonych w Umowie, w szczególności od uzyskania zgód organów antymonopolowych lub bezskutecznego upływu czasu na wydanie decyzji przez ww. organy. Termin na ziszczenie się ww. warunków został ustalony na 30 września 2021 r. Ostateczna Cena, która zostanie zapłacona Sprzedającym na podstawie Umowy, może zostać skorygowana o wartość określonych świadczeń pieniężnych otrzymanych odpowiednio przez Sprzedających lub podmioty z nimi powiązane od PIGU lub jej podmiotów zależnych lub kontrolowanych oraz odsetki. Ostateczna Cena będzie znana w dacie zamknięcia transakcji i zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym właściwymi przepisami prawa.

Własność udziałów w PIGU zostanie przeniesiona na Kupującego w chwili otrzymania przez Sprzedających ostatecznej Ceny za te instrumenty finansowe oraz dokonania przez Kupującego innych płatności określonych w Umowie.

Szczegółowe informacje zostały zawarte w raporcie bieżącym numer 13/2021 oraz 14/2021.

W dniu 16 czerwca 2021 roku doszło do wykonania warunkowej umowy sprzedaży udziałów UAB PIGU z siedzibą w Wilnie („PIGU”) zawartej w dniu 31 marca 2021 r. przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. „MCI.TV” oraz MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty „MCI.CV”, tj. w dniu 16 czerwca 2021 r.:

- MCI.TV przeniósł na MEP SHELFSCO VIII S.À R.L. z siedzibą w Luksemburgu („Kupujący”) własność wszystkich posiadanych udziałów w PIGU, za które otrzymał cenę wynoszącą 32.412.731,03 EUR, a tym samym bezpośredni udział MCI.TV w PIGU zmniejszył się z 46,5% do 0% oraz
- MCI.CV przeniósł na Kupującego własność wszystkich posiadanych udziałów w PIGU, za które otrzymał cenę wynoszącą 5.144.415,03 EUR, a tym samym bezpośredni udział MCI.CV w PIGU zmniejszył się z 8,9% do 0%.

Transakcja została sfinansowana ze środków pozyskanych przez Kupującego m.in. od MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. („MCI.EV”) w drodze objęcia przez MCI.EV nowo wyemitowanych udziałów w Shelfco za cenę 21.930.841,19 EUR. W związku z realizacją Transakcji, udział MCI.EV w kapitale zakładowym MEP wynosił 22,91%.

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

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

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

#### **31a. Zestawienie lokat alternatywnej spółki inwestycyjnej**

##### **Tabela Ogólna**

	Stan na dzień 30.06.2021 PLN'000 wartość według ceny nabycia	Stan na dzień 30.06.2021 PLN'000 wartość według wyceny na dzień bilansowy	Stan na dzień 30.06.2021 PLN'000 procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Składniki lokat</b>			
Certyfikaty Inwestycyjne	952 287	2 022 150	95,51%
Akcje	43 332	43 332	2,05%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	5 621	5 621	0,26%
Inne instrumenty finansowe	0	4 625	0,21%

##### **Tabela Ogólna**

	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000 wartość według ceny nabycia	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000 wartość według wyceny na dzień bilansowy	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000 procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Składniki lokat</b>			
Certyfikaty Inwestycyjne	936 180	1 662 022	98,03%
Akcje	14 728	6 404	0,38%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	1	7	0,00%
Inne instrumenty finansowe	0	6 118	0,37%

### Certyfikaty inwestycyjne

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

### Akcje

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

**Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością**

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

**Inne instrumenty finansowe**

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

### Certyfikaty inwestycyjne

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2020 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 31.12.2020 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2020 PLN'000	Wartość według wyceny 31.12.2020 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3 262 267	PLN	634 261	634 261	1 355 498	1 355 498	<b>79,95%</b>
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 352 181	PLN	268 330	268 330	280 955	280 955	<b>16,57%</b>
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	231 376 098	PLN	23 791	23 791	19 452	19 452	<b>1,15%</b>
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Helix Ventures Partners FIZ	183 963 785	PLN	9 798	9 798	-	-	<b>0,00%</b>

### Akcje

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 31.12.2020 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2020 PLN'000	Wartość według wyceny 31.12.2020 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje Private Equity Managers S.A.	rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	425 483	Polska	PLN	14 728	6 404	6 404	<b>0,38%</b>

**Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością**

Składniki lokat	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 31.12.2020 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2020 PLN'000	Wartość wyceny 31.12.2020 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Udziały MCI Management sp. z o.o.	MCI Management sp. z o.o.	Polska	Polska	1,00	PLN	1,02	7,23	7,23	0,00%

**Inne instrumenty finansowe**

Składniki lokat	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat w tys.	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2020 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 31.12.2020 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2020 PLN'000	Wartość według wyceny 31.12.2020 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Uprzywilejowana dystrybucja środków	Helix Ventures Partners FIZ	PL	n/a	1	PLN	0	0	1 107	1 107	0,07%
Uprzywilejowana dystrybucja środków	Internet Ventures FIZ	PL	n/a	1	PLN	0	0	5 011	5 011	0,30%



### 31b. Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej

#### Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej związane z realizowaną strategią inwestycyjną

	Stan na dzień 30.06.2021 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ	1 643 078	1 355 498
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ	341 554	280 955
MCI.Partners FIZ	23 778	-
Internet Ventures FIZ	13 740	19 452
Akcje Private Equity Managers S.A.	-	6 404
Akcje MCI Capital TFI S.A.	43 332	-
Udziały MCI Management sp. z o.o.	7	7
Udziały PEM Asset Management sp. z o.o.	5 621	-
Inne instrumenty finansowe	4 625	6 118
	<b>2 075 735</b>	<b>1 668 433</b>

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

	Stan na dzień 30.06.2021 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000
<b>Aktywa płynne utrzymywane w związku z ryzykiem roszczeń wobec wewnętrznie zarządzającego ASI z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków :</b>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 389	23 455
Należności handlowe oraz pozostałe	34 906	1 474
Należności z tytułu podatku dochodowego	710	710
	<b>41 005</b>	<b>25 639</b>
<b>Pozostałe aktywa:</b>		
Środki trwałe	480	1 037
Akcje własne	-	10 446
Pozostałe	-	243
	<b>480</b>	<b>11 726</b>
<b>Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej razem*</b>	<b>2 117 220</b>	<b>1 705 798</b>

\*Z uwzględnieniem akcji własnych

### 31c. Informacje o aktywach alternatywnej spółki inwestycyjnej w roku obrotowym, mających wpływ na wartość aktywów netto

	Stan na dzień 30.06.2021 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000
Wartość aktywów utrzymywanych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	2 075 736	1 668 433
Wartość aktywów zbytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	8 426	14 493
Zrealizowany wynik na transakcjach / umowach dokonanych / zawartych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej, w tym:	(50)	602
Zrealizowany zysk	-	602
Zrealizowana strata	(50)	-
Wynik z tytułu aktualizacji wartości wyceny aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej (w 2021 roku)	368 714	166 765
<b>Łączny wynik finansowy osiągnięty przez ASI w ramach realizacji strategii inwestycyjnej (w 2021 roku)</b>	<b>368 664</b>	<b>167 367</b>

### 31d. Informacje o kosztach działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej

	Stan na dzień 30.06.2021 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000
<b>Koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej:</b>		
<b>Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym ASI, w przypadku wewnętrznego zarządzającego ASI:</b>		
Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych	197	447
Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem	104	142
Koszty związane z przekazaniem zarządzania portfelem inwestycyjnym ASI lub jego częścią, w podziale na:		
- koszty stałe	-	-
- koszty zmienne	-	-
	<b>301</b>	<b>589</b>
<b>Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej, w przypadku alternatywnej spółki inwestycyjnej będącej spółką komandytową albo spółką komandytowo-akcyjną:</b>		
Koszty wynagrodzenia stałego komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej,	-	-
Koszty wynagrodzenia komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej uzależnionego od wyników alternatywnej spółki inwestycyjnej,	-	-
Koszty dodatkowych opłat na rzecz komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej,	-	-
	-	-
<b>Koszty usług depozytariusza:</b>		
- koszty stałe	195	303
- koszty zmienne	-	-
	<b>195</b>	<b>303</b>
<b>Pozostałe koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>	<b>496</b>	<b>892</b>
<b>Koszty niezwiązane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych</b>		
Koszty usług obcych	999	1 631
Koszty wynagrodzeń i narzutów na wynagrodzenia	155	929
Koszty amortyzacji	754	1 155
Pozostałe koszty	191	299
	<b>2 099</b>	<b>4 013</b>

### 31e. Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe związane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile wprowadzono zróżnicowanie praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz ograniczenia uprawnień wynikających z tych praw uczestnictwa

Nie dotyczy

**31f. Informacje o wyemitowanych przez alternatywną spółkę inwestycyjną instrumentach finansowych innych niż prawa uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej**

Lp.	Podstawa prawna emisji	Rodzaj instrumentu finansowego	Opis podstawowych cech instrumentu
1.	(i) art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 1 z dnia 28 grudnia 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii N	Obligacje seria N (wartość nominalna: 45.000 tys. PLN)	Obligacje stałokuponowe; niezabezpieczone; oprocentowanie stałe: 6,50%; data emisji: 29.12.2016; data wykupu: 29.12.2021
2.	(i) art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 1 z dnia 4 sierpnia 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii R	Obligacje seria R (wartość nominalna: 79.000 tys. PLN)	Obligacje zmiennokuponowe; niezabezpieczone; oprocentowanie: WIBOR.6M + 4%; data emisji: 05.08.2020; data wykupu: 29.07.2023
3.	(i) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 1 z dnia 19 sierpnia 2020 r. dotyczące emisji obligacji serii S	Obligacje seria S (wartość nominalna: 20.000 tys. PLN)	Obligacje zmiennokuponowe; zabezpieczone; oprocentowanie: WIBOR.6M + 4%; data emisji: 21.08.2020; data wykupu: 20.08.2023
4.	(i) art. 2 pkt 1 i art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach; (ii) uchwała zarządu Private Equity Managers S.A. nr 1 z dnia 20 grudnia 2013 r. dotyczące emisji obligacji serii B	Obligacje seria B (wartość nominalna: 40.000 tys. PLN)	Obligacje zmiennokuponowe; niezabezpieczone; oprocentowanie: WIBOR.6M + 5%; data emisji: 20.12.2013; data wykupu: 20.06.2022
5.	umowa pożyczki z dnia 31 grudnia 2015 r. regulująca zaciągnięcie pożyczki przez Private Equity Managers S.A.	Pożyczka (wartość nominalna: 1.100 tys. PLN)	Oprocentowanie zmienne: WIBOR.6M + 1,5%; data emisji: 31.12.2015; data spłaty: 31.12.2021
6.	umowa kredytowa z dnia 26 lipca 2017 r. zawarta przez Private Equity Managers S.A. z ING Bank Śląski S.A. - kredyt terminowy i kredyt na rachunku bankowym	Kredyt terminowy (wartość nominalna: 23.500 tys. PLN) Kredyt na rachunku bankowym (limit: 5.000 tys. PLN)	Oprocentowanie zmienne: WIBOR.3M + 2,8% w skali roku - kredyt terminowy, WIBOR.3M + 1,0% w skali roku - kredyt na rachunku bankowym; data zaciągnięcia kredytu: 04.08.2017; data spłaty: 30.12.2022 - kredyt terminowy, 31.12.2021 - kredyt na rachunku bankowym
7.	umowa smart pool z dnia 14 lipca 2015 r. zawarta przez Private Equity Managers S.A.	Smart Pool (wartość na dzień 30.06.2021: 20.309 tys. PLN)	Oprocentowanie zmienne: WIBOR.6M + 1,5% w skali roku; data zaciągnięcia kredytu: 14.07.2017; data spłaty: brak
8.	umowa świadczenia usługi zarządzania płynnością w formie limitów dziennych z dnia 27 lipca 2017 r. zawarta przez Private Equity Managers S.A.	Cash Pool (wartość na dzień 30.06.2021: 8.344 tys. PLN)	Oprocentowanie zmienne: WIBOR.6M + 1,5% w skali roku; data zaciągnięcia kredytu: 27.07.2017; data spłaty: brak
9.	(i) weksel wystawiony w dniu 27 września 2019 r. przez Private Equity Managers S.A.; (ii) umowa z dnia 27 września 2019 r. regulująca wystawienie weksla	Weksel (wartość nominalna: 8.615 tys. PLN)	Oprocentowanie: 4,79% w skali roku; data emisji: 27.09.2019; data wykupu: 27.12.2021
10.	(i) weksel wystawiony w dniu 7 października 2020 r.; (ii) umowa z dnia 7 października 2020 r. regulująca wystawienie weksla	Weksel (wartość nominalna: 11.000 tys. PLN)	Oprocentowanie: 3,26% w skali roku; data emisji: 07.10.2020; data wykupu: 07.10.2021

**31g. Szczegółne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe niezwiązane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile przyznano takie uprawnienia**

Nie dotyczy

**31h. Liczba i rodzaj praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz wartość aktywów netto przypadające na dany rodzaj praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej**

Rodzaj prawa uczestnictwa ASI	Liczba praw uczestnictwa ASI danego rodzaju	WAN ASI	WAN na dany rodzaj praw uczestnictwa ASI
Akcje MCI Capital ASI S.A.	51 432 385	1 795 042 tys. zł	34,90

### **31i. Szczegółowy opis sposobu ustalenia wartości aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, zgodnie z dokumentami wewnętrznymi alternatywnej spółki inwestycyjnej**

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

### **32. Zarządzanie ryzykiem**

Ryzyka, na które narażona jest Spółka:

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

#### **RYZIKO PŁYNNOŚCI**

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

- emisja dłużnych papierów wartościowych (przede wszystkim obligacji dedykowanych inwestorom instytucjonalnym),
- kredyty bankowe przejęte przez Spółkę w związku z połączeniem MCI z PEM,
- umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszy, których MCI Capital ASI S.A. jest uczestnikiem,
- finansowanie wewnętrzne (w ramach wewnątrzgrupowej polityki płynności – poprzez emisję weksli, obligacji lub udzielanie pożyczek).

Podstawową formą pozyskiwania przez Spółkę kapitału są emisje obligacji skierowane do klientów instytucjonalnych. Od początku swojej działalności Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 681 mln PLN, z czego do końca pierwszego półrocza 2021 r. zostało spłaconych łącznie 537 mln PLN.

MCI Capital ASI S.A. posiada również zaangażowanie na poziomie ok. 1 984 632 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2021 r.) w certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. („EV”) oraz MCI.TechVentures 1.0. („TV”). Statut Funduszu precyzyjnie określa zasady wykupywania certyfikatów inwestycyjnych związanych z EV i TV. **W konsekwencji MCI Capital ASI S.A. posiada określone statutem Funduszu uprawnienia w zakresie wycofywania środków płynnych z EV i TV, które zapewniają jej przewidywalność w zakresie możliwości generowania płynności na poziomie Spółki, ograniczoną jedynie płynnością subfunduszy EV i TV zależną od aktualnej sytuacji rynkowej i jakości zarządzania Funduszem przez MCI Capital TFI S.A.** Poniżej przedstawiamy wynikające ze statutu Funduszu uprawnienia w zakresie wykupywania certyfikatów inwestycyjnych EV i TV przysługujące MCI Capital ASI S.A. jako uczestnikowi Funduszu, które determinują w istotnej mierze możliwości płynnościowe Spółki, poza tymi, wynikającymi z pozyskania zewnętrznych finansowań.

- **EV:** Zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu certyfikaty inwestycyjne Funduszu związane z EV serii posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. mogą być wykupione na żądanie Spółki w każdym ostatnim dniu kalendarzowym danego kwartału kalendarzowego. Jedynym ograniczeniem statutowym wpływającym na wartość dokonywanego wykupu jest wskazanie, że wykup nie może spowodować spadku aktywów EV poniżej wartości 150.000 PLN. Spółka ma zatem zapewnioną statutowo możliwość dookreślonego w czasie wycofania się z inwestycji w subfundusz EV w sposób ograniczony jedynie płynnością tego subfunduszu. Zaangażowanie bezpośrednie MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty EV wg. stanu na 30 czerwca 2021 r. to 99,45% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). Wartość aktywów netto subfunduszu EV na dzień 30 czerwca 2021 r. wynosiła 1.653 mln PLN, wartość gotówki/jednostek uczestnictwa/aktywów płynnych to 529 mln PLN.
- **TV:** Każdorazowo po wygoszodarowaniu przez TV tzw. Nadwyżki (zdefiniowanej w statucie Funduszu), następuje automatyczne wykupienie certyfikatów inwestycyjnych i dystrybucja środków z tego tytułu do

Spółki i pozostałych uczestników, proporcjonalnie do posiadanego przez nich udziału w TV. Zaangażowanie bezpośrednie MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty TV wg. stanu na 30 czerwca 2021 r. wynosiło 43,44% (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 43,44% 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 2021 r. wartość aktywów netto subfunduszu TV wynosiła 786 mln PLN. Opublikowana na dzień 30 czerwca 2021 r. wartość Nadwyżki to 69 mln PLN. Wygenerowanie Nadwyżki przez subfundusz TV było możliwe dzięki sprzedaży w czerwcu 2021 roku posiadanych udziałów w UAB Pigu za kwotę 144 mln PLN. W związku z wygenerowaniem dodatkowej Nadwyżki w dniu 14 lipca 2021 r. został dokonany automatyczny wykup certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu TV w trybie i na warunkach określonych w art. 24 statutu Funduszu. Udział procentowy wykupionych certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu w ogólnej liczbie certyfikatów subfunduszu wyniósł 8,5%. Łączna wartość wykupionych certyfikatów inwestycyjnych wyniosła 68 mln PLN.

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

Najistotniejsze pozycje zobowiązań Spółki wg stanu na 30 czerwca 2021 r. stanowiły zobowiązania z tytułu obligacji, kredyty i pożyczki, inne zobowiązania finansowe oraz zobowiązania z tytułu weksli.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. łączna wartość zobowiązań MCI wynosiła 309,9 mln PLN (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerw) i stanowiła 17% kapitałów własnych Spółki.

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

## **RYZIKO INWESTYCYJNE**

Istotą inwestycji typu private equity jest możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka. Przed dokonaniem inwestycji, zespoły inwestycyjne dokonują wnikliwej analizy biznes planu spółki, co nie musi jednak zapewniać, iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. W przypadku, gdy model biznesowy danego przedsiębiorstwa nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat łącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Spółki poprzez spadek wartości wyceny posiadanych przez nią certyfikatów inwestycyjnych danego funduszu, jako rezultat spadku wartości danej inwestycji portfelowej, będącej przedmiotem inwestycji tego Funduszu.

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

Inwestycje MCI Capital ASI S.A. realizowane są w głównej mierze poprzez lokowanie jej aktywów w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. („Towarzystwo”), których wartość Spółka ustala w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem ewentualnych zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny. W konsekwencji zamiana wyceny innych spółek handlowych może oddziaływać na wartość aktywów MCI Capital ASI S.A. pośrednio poprzez wpływ na wycenę wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

Zgodnie ze statutami funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Spółka („Fundusze”) Towarzystwo co najmniej raz na kwartał dokonuje wyceny wartości godziwej spółek wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy, a wartość tej wyceny przekłada się na wartość aktywów pod zarządzaniem i poziom pobieranych wynagrodzeń dla spółki zarządzającej/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 prowadziło do spadku wartości aktywów pod zarządzaniem. Zdarzenia te mogą w rezultacie pośrednio negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe MCI Capital ASI S.A.

### **Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy**

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

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

### **RYZIKO RYNKOWE**

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

#### **Ryzyko stopy procentowej**

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

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

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

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

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

#### **Ryzyko walutowe**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. Spółka co prawda nie zawierała transakcji, które by ją bezpośrednio narażały na ryzyko walutowe. Jednakże Fundusze dokonują inwestycji także w walutach innych niż złoty. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których wyceniane są poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów walutowych, poprzez spadki wyceny lub wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży inwestycji, może mieć wpływ na spadek wartości aktywów funduszy, a co za tym idzie, spadek wartości posiadanych przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych. Towarzystwo zarządzające funduszami w miarę możliwości prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe źródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji.

## **RYZIKO KREDYTOWE**

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

Spółka stosuje model 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 SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ**

### **Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym**

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

### **Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii**

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

## **33. Istotne zdarzenia po dacie bilansu**

### **Wykup certyfikatów inwestycyjnych MCI.TechVentures 1.0.**

W dniu 14 lipca 2021 r. został przeprowadzony wykup certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. W ramach przedmiotowego wykupu wykupionych zostało łącznie 254.819 certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu. Z tytułu ww. wykupu uczestnikom subfunduszu została wypłacona przez fundusz kwota w wysokości 67,7 mln PLN. W tym wykupionych zostało łącznie 115.297 certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu będących w posiadaniu Spółki o łącznej wartości wykupu wynoszącej 29,5 mln PLN. Wśród wykupionych certyfikatów inwestycyjnych znajdowały się 32 634 certyfikaty inwestycyjne, na których ustanowiony był zastaw rejestrowy i finansowy zabezpieczający kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank International AG funduszowi MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. W dniu 3 września 2021 r. Raiffeisen Bank International AG wyraził zgodę na zdjęcie zastawu z tych certyfikatów inwestycyjnych.