

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2021 do 31.03.2021	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020	Za okres: od 01.01.2021 do 31.03.2021	Za okres: od 01.01.2020 do 31.12.2020	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zyski z inwestycji	45 987	167 251	4 908	10 058	37 381	1 117
Zysk z działalności operacyjnej	45 258	163 669	4 039	9 899	36 581	919
Zysk przed opodatkowaniem	43 567	155 664	1 782	9 529	34 791	406
Zysk netto	35 448	126 683	1 506	7 753	28 314	343
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 641)	14 577	(2 264)	(2 546)	3 258	(515)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	94	(88)	-	21	(20)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(10 254)	850	(2 130)	(2 243)	190	(485)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(21 801)	15 339	(4 394)	(4 768)	3 428	(999)

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.03.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	1 728 761	1 695 352	1 532 809	370 955	367 373	336 711
Zobowiązania długoterminowe	237 603	229 464	147 382	50 984	49 723	32 375
Zobowiązania krótkoterminowe	68 299	78 477	123 193	14 655	17 006	27 062
Kapitał własny	1 422 859	1 387 411	1 262 234	305 315	300 644	277 274
Kapitał podstawowy	49 954	49 954	49 954	10 719	10 825	10 973
Liczba akcji (w szt.)	49 953 560	49 953 560	49 953 560	49 953 560	49 953 560	49 953 560
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	49 008 301	49 121 889	49 465 349	49 008 301	49 121 889	49 465 349
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,72	2,58	0,03	0,16	0,58	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	28,48	27,77	25,27	6,11	6,02	5,55

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

- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku – 4,5721 , od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku - 4,4742, od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku – 4,3963
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31 marca 2021 roku – 4,6603; na dzień 31 grudnia 2020 roku – 4,6148, na dzień 31 marca 2020 roku – 4,5523.

MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.

Dla akcjonariuszy MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. Nr 757), Zarząd jednostki jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.

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

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
-----------------	--------------------	--------

Tomasz Czechowicz	Prezes Zarządu	
--------------------------	----------------	--

Ewa Ogryczak	Wiceprezes Zarządu	
---------------------	--------------------	--

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

Warszawa, 12 maja 2021 r.

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	9
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	41

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.

		Za okres: od 01.01.2021 do 31.03.2021	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020
	NOTY	PLN'000	PLN'000
Aktualizacja wartości akcji	1a	906	(311)
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1b	43 235	8 330
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	1c	1 846	(3 111)
Zyski (straty) z inwestycji		45 987	4 908
Koszty działalności operacyjnej	2	(1 161)	(1 103)
Pozostałe przychody operacyjne		439	235
Pozostałe koszty operacyjne		(7)	(1)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		45 258	4 039
Przychody finansowe	3	218	544
Koszty finansowe	3	(1 909)	(2 801)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		43 567	1 782
Podatek dochodowy		(8 119)	(276)
Zysk (strata) netto		35 448	1 506
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody		35 448	1 506
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję			
Podstawowy	4	0,72	0,03
Rozwodniony	4	0,72	0,03

Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 40.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2021 r.

		Stan na dzień 31.03.2021 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2020 PLN'000
	NOTY			
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		194	221	306
Prawo do użytkowania składnika aktywów		510	816	1 734
Certyfikaty inwestycyjne	6	1 705 254	1 662 022	1 504 513
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5	17 445	6 404	3 404
Inwestycje w pozostałych jednostkach		7	7	7
Należności długoterminowe		-	-	483
		1 723 410	1 669 470	1 510 447
Aktywa obrotowe				
Należności krótkoterminowe	7a	2 835	1 474	18 640
Należności z tytułu podatku dochodowego		710	710	-
Inne instrumenty finansowe		152	243	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	1 654	23 455	3 722
		5 351	25 882	22 362
Aktywa razem		1 728 761	1 695 352	1 532 809
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	9	49 954	49 954	49 954
Kapitał zapasowy	9	1 252 173	1 252 173	1 138 785
Pozostałe kapitały rezerwowe		44 460	44 460	44 460
Zyski zatrzymane, w tym		86 718	51 270	39 481
<i>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>		51 270	(75 413)	37 975
<i>Zysk netto</i>		35 448	126 683	1 506
Akcje własne	9	(10 446)	(10 446)	(10 446)
		1 422 859	1 387 411	1 262 234
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	11	96 274	96 255	42 894
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	141 329	133 209	103 789
Zobowiązania z tytułu leasingu	13	-	-	536
Zobowiązania pozostałe	12	-	-	163
		237 603	229 464	147 382
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	12	599	678	1 093
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	1 055
Zobowiązania z tytułu leasingu	13	536	852	1 220
Zobowiązania z tytułu obligacji	11	48 903	49 112	23 132
Zobowiązania z tytułu weksli	15	11 318	19 168	88 784
Inne instrumenty finansowe	1d	6 270	8 116	7 146
Rezerwy	16	673	551	763
		68 299	78 477	123 193
Pasywa razem		1 728 761	1 695 352	1 532 809

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 40.

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

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy				Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane		Akcje własne	Kapitały własne razem
		Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zmiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Podział zysku	Program opcji menadżerskich i inne płatności na bazie akcji	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto		
Stan na dzień 01.01.2021	49 954	28 175	2 792	106 481	1 114 725	39 065	5 395	(75 413)	126 683	(10 446)	1 387 411
Przeniesienie wyniku za 2020 r.	-	-	-	-	-	-	-	126 683	(126 683)	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	35 448	-	35 448
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	35 448	-	35 448
Stan na dzień 31.03.2021	49 954	28 175	2 792	106 481	1 114 725	39 065	5 395	51 270	35 448	(10 446)	1 422 859
Stan na dzień 01.01.2020	52 954	28 175	2 792	106 481	1 028 496	39 065	5 395	(75 413)	113 388	(30 159)	1 271 174
Przeniesienie wyniku za 2019 rok	-	-	-	-	113 388	-	-	-	(113 388)	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10 446)	(10 446)
Umorzenie akcji własnych	(3 000)	-	-	-	(27 159)	-	-	-	-	30 159	-
Całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	126 683	-	126 683
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	126 683	-	126 683
Stan na dzień 31.12.2020	49 954	28 175	2 792	106 481	1 114 725	39 065	5 395	(75 413)	126 683	(10 446)	1 387 411
Stan na dzień 01.01.2020	52 954	28 175	2 792	106 481	1 028 496	39 065	5 395	(75 413)	113 388	(30 159)	1 271 174
Przeniesienie wyniku za 2019 r.	-	-	-	-	-	-	-	113 388	(113 388)	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10 446)	(10 446)
Umorzenie akcji własnych	(3 000)	-	-	-	(27 159)	-	-	-	-	30 159	-
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	1 506	-	1 506
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	1 506	-	1 506
Stan na dzień 31.03.2020	49 954	28 175	2 792	106 481	1 001 337	39 065	5 395	37 975	1 506	(10 446)	1 262 234

Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 40.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.

	Za okres: od 01.01.2021 do 31.03.2021 PLN'000	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu sprawozdawczego	35 448	1 506
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	333	150
Aktualizacja wartości akcji, certyfikatów i innych instrumentów finansowych	(45 983)	(4 908)
Przychody i koszty finansowe	1 895	2 801
Inne korekty	-	(35)
Zmiana stanu rezerw	122	100
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(1 361)	(2 428)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	(79)	213
Wpływy z leasingu	-	61
Wydatki na zakup akcji	(10 135)	-
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Obciążenie podatkowe	8 119	276
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 641)	(2 264)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z innych instrumentów finansowych	94	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	94	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Splata weksli własnych wraz z odsetkami	(8 000)	-
Wydatki na skup akcji własnych	-	(10 446)
Emisja weksli własnych	-	47 000
Splata leasingu	(305)	(392)
Odsetki zapłacone od leasingu	(11)	(27)
Splata obligacji	-	(37 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 938)	(1 265)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(10 254)	(2 130)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(21 801)	(4 394)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	23 455	8 116
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 654	3 722

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 40.

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 inwestycyjnych 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). 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 akcje w jednostce stowarzyszonej (Private Equity Managers S.A.).

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 wewnętrznym zarządzającego ASI („ZASI”). Konsekwencją prowadzenia przez MCI działalności jako licencjonowany ZASI jest podleganie pełnemu nadzorowi KNF w zakresie prowadzonej działalności inwestycyjnej na zasadach odpowiadających tym właściwym dla towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Skład Zarządu Spółki:

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2021 r. wchodził:

Tomasz Czechowicz	- Prezes Zarządu
Ewa Ogryczak	- Wiceprezes Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

Tomasz Czechowicz	- Prezes Zarządu
Ewa Ogryczak	- Wiceprezes Zarządu

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.

Dane finansowe prezentowane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani 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 lutego 2020 r. zostało zarejestrowane połączenie MCI z MCI Fund Management Sp. z o.o. Spółką przejmującą było MCI, natomiast spółką przejmowaną MCI Fund Management Sp. z o.o. 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. Po połączeniu obowiązek konsolidacji również nie powstał ze względu na brak posiadania jednostek zależnych od dnia połączenia do 31 marca 2021 r. 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.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe MCI Capital ASI S.A. jest jedynym sprawozdaniem finansowym jakie sporządza MCI Capital ASI S.A.

4. Data zatwierdzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki i opublikowane w dniu 12 maja 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 31 marca 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.

Zarząd Spółki zwraca uwagę na utrzymującą się niepewność, dotyczącą skutków obecnie trwającej pandemii koronawirusa COVID-19. Zarząd Spółki nie identyfikuje zagrożenia zarówno dla kontynuacji działalności Spółki jak i bieżącej płynności Spółki z tego tytułu.

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. Dokonane 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 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 i 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”**.

Osąd oceny sprawowania kontroli oraz wywierania wpływu na inne jednostki

Spółka na dzień 31 marca 2021 r. posiada akcje spółki Private Equity Managers S.A. Ze względu na posiadany udział w akcjonariacie (29,20%) i związany z tym brak sprawowania władzy nad tą spółką, Spółka ocenia, że nie są spełnione wszystkie warunki do uznania, że sprawuje nad nią kontrolę zgodnie z definicją zawartą w MSSF 10 oraz identyfikuje ją jako jednostkę stowarzyszoną, ze względu na wywieranie na nią znaczącego wpływu. Spółka wycenia jednostkę stowarzyszoną w wartości godziwej przez wynik finansowy korzystając z wyłączenia od stosowania metody praw własności zgodnie z par 18 MSR 28. Główne informacje o inwestycji w Private Equity Managers S.A. zostały zaprezentowane w **Nocie 5 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**.

MCI jednostką inwestycyjną - brak sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W ocenie Zarządu Spółka stanowi jednostkę inwestycyjną w rozumieniu MSSF 10. Spółka nie sporządza zatem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ nie posiada jednostek zależnych, które same nie są jednostką inwestycyjną i których głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług związanych z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej. MCI jest też inwestorem w rozumieniu par.18 MSR 28. Szerzej kwestia ta została zaadresowana w sekcji **Informacja dotycząca sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego** powyżej.

Aktywa 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.

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. 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.

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. Wartość godziwa stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości aktywów posiadanych przez Spółkę.

8. Polityka rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku.

Standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

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

- Zmiany do 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.

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.

- Zmiana do MSSF 16, Udogodnienia czynszowe związane z COVID-19 po 30 czerwca 2021, została opublikowana przez RMSR 31 marca 2021 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się 1 kwietnia 2021 roku lub po tej dacie.
- MSSF 17, Kontrakty ubezpieczeniowe, został opublikowany przez RMSR 18 maja 2017 roku i obowiązuje 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 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 obowiązuje 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.

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.

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.

1. Zyski z inwestycji

Pozycja zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej ujmuje przeszacowanie wartości aktywów finansowych:

- akcji w spółkach stowarzyszonych,
- certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych („FIZ”) należących do MCI,
- innych instrumentów finansowych.

1a. Aktualizacja wartości akcji

	Za okres: od 01.01.2021 do 31.03.2021 PLN'000	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000
Wycena jednostek stowarzyszonych		
Private Equity Managers S.A.	906	(311)
	906	(311)
Razem aktualizacja wartości akcji	906	(311)

Informacje na temat wyceny jednostki stowarzyszonej zaprezentowano w **Nocie 5 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**.

1b. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych

Niezrealizowany wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych

	Za okres: od 01.01.2021 do 31.03.2021 PLN'000	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ	1 509	(499)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures FIZ	24 143	29 607
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0	19 088	(22 218)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ	(1 509)	499
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ	-	574
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	43 231	7 964

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 31.03.2021 PLN'000	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0	-	366
Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	366

Inne przychody

	Za okres: od 01.01.2021 do 31.03.2021 PLN'000	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0	4	-
Razem przychody z tytułu wynagrodzenia dodatkowego	4	-
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	43 235	8 330

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

1c. Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych

	Za okres: od 01.01.2021 do 31.03.2021 PLN'000	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0.	1 846	(3 111)
	1 846	(3 111)

1d. Wartość bilansowa innych instrumentów finansowych

	Stan na dzień 31.03.2021 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2020 PLN'000
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfundusz MCI.TechVentures 1.0.	(6 270)	(8 116)	(7 146)
	(6 270)	(8 116)	(7 146)

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 31 marca 2021 r. w kwocie 6.270 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 działalności operacyjnej

	Za okres: od 01.01.2021 do 31.03.2021 PLN'000	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i prawa do użytkowania składnika aktywów	(333)	(150)
Zużycie materiałów i energii	(1)	(15)
Usługi obce*	(345)	(441)
Podatki i opłaty	(28)	(5)
Wynagrodzenia	(364)	(409)
Świadczenia na rzecz pracownika	(6)	(6)
Ubezpieczenia społeczne	(51)	(17)
Pozostałe koszty	(33)	(60)
	(1 161)	(1 103)

*Na koszty usług obcych składają się głównie koszty audytu, depozytariusza i księgowości.

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2021 do 31.03.2021	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, w tym:	3	4
<i>Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych</i>	3	4
Przychody prowizyjne - poręczenia, gwarancje, zastawy*	205	510
Pozostałe przychody finansowe	10	30
	218	544

*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 oraz zastawów na certyfikatach inwestycyjnych celem maksymalizacji zwrotów z inwestycji. Spadek przychodów prowizyjnych wynika przede wszystkim z:

- wygaśnięcia gwarancji finansowej pod zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA w związku z ich wykupieniem 13 marca 2020 r.,
- wygaśnięcia poręczenia udzielonego na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ pod zobowiązania z tytułu kredytu odnawialnego udzielonego przez Alior Bank S.A. w związku z zamknięciem linii kredytowej z dniem 14 lutego 2020 r.

skompensowanych częściowo przez

- pojawienie się nowego przychodu z tytułu ustanowionego zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych w celu zabezpieczenia kredytu udzielonego MCI.PrivateVentures FIZ przez Raiffeisen Bank International AG.

Działalność ta nie stanowi oddzielnej znaczącej działalności, ani oddzielnego znaczącego źródła przychodu dla jednostki inwestycyjnej.

Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2021 do 31.03.2021	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:		
Wyemitowanych weksli*	(150)	(785)
Wyemitowanych obligacji	(1 748)	(1 989)
Zobowiązań z tytułu leasingu	(11)	(27)
	(1 909)	(2 801)

*Zmniejszenie kosztu odsetkowego z tytułu wyemitowanych weksli wynika ze spadku średniego salda zadłużenia w stosunku do 2020 r. Średnie saldo zadłużenia z tytułu weksli w pierwszym kwartale 2021 roku wynosiło 15,2 mln zł w porównaniu do średniego salda w pierwszym kwartale 2020 roku wynoszącego 64,9 mln zł.

4. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2021 do 31.03.2021	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	35 448	1 506
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	49 008	49 465
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,72	0,03

Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2021 do 31.03.2021	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	35 448	1 506
Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	35 448	1 506
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	49 008	49 465
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	49 008	49 465
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,72	0,03

5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.03.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Private Equity Managers S.A.	17 445	6 404	3 404
	17 445	6 404	3 404

Wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.03.2020
Liczba akcji Private Equity Managers S.A. w posiadaniu MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. (w tys. szt.)	999 685	425 483	379 043
Cena akcji (w zł/akcję)	17,45	15,05	8,98
Wartość inwestycji	17 445	6 404	3 404

Spółka na dzień 31 marca 2021 r. posiadała bezpośrednio 29,20% akcji Private Equity Managers S.A. oraz odpowiednio 12,43% na dzień 31 grudnia 2020 r. i 11,07% na dzień 31 marca 2020 r. (dalej również: „PEM”). PEM jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Private Equity Managers S.A., która skupia się na zarządzaniu aktywami funduszy MCI (*private equity, venture capital oraz mezzanine debt*), jest traktowana jako jednostka stowarzyszona w związku z posiadanym przez Spółkę pakietem akcji oraz powiązaniami osobowymi.

W 2021 r. miało miejsce wezwanie na sprzedaż akcji PEM. W ramach wezwania MCI skupiła 574.202 akcji PEM stanowiących około 16,8% łącznej liczby akcji PEM.

Akcje PEM są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 9 kwietnia 2015 r. Akcje PEM zostały wycenione po cenie 17,45 zł za 1/akcję, tj. wg kursu zamknięcia akcji PEM na sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 31 marca 2021 r, a zmiana ich wyceny została odniesiona na wynik. Na dzień 31 grudnia 2020 r. akcje PEM zostały wycenione po cenie 15,05 zł za 1/akcję, natomiast na dzień 31 marca 2020 r. po cenie 8,98 zł za 1/akcję.

6. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.03.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	20 961	19 452	19 752
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	1 379 641	1 355 498	1 202 963
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0.	300 043	280 954	278 287
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ*	3 502	5 011	2 735
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ*	1 107	1 107	775
	1 705 254	1 662 022	1 504 513

*Spółka dokonuje wyceny instrumentu finansowego, jakim jest mechanizm uprzywilejowanej dystrybucji środków pochodzących z wyjść z inwestycji funduszy Helix Ventures Partners FIZ oraz Internet Ventures FIZ. W związku ze wzrostem wartości aktywów netto funduszu Internet Ventures FIZ w pierwszym kwartale 2021 roku Spółka rozpoznała spadek wartości uprzywilejowanej dystrybucji środków z tego funduszu w wysokości, do której Spółka ma pierwszeństwo przed drugim uczestnikiem zwrotu/wypłaty środków. Natomiast, wartość aktywów netto funduszu Helix Ventures Partners FIZ w pierwszym kwartale 2021 roku nie uległa zmianie, w związku z tym nie uległa również zmianie wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z tego funduszu – zgodnie z mechanizmem dystrybucji środków z funduszu Helix Ventures Partners FIZ Spółce należna jest na dzień 31 marca 2021 r. całość pozostałej wartości aktywów netto funduszu.

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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

7. Należności

7a. Należności krótkoterminowe

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.03.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe	10	2	72
Należności od podmiotów powiązanych*	1 610	431	16 091
Należności podatkowe / budżetowe	582	438	339
Rozliczenia międzyokresowe	140	112	163
Inne należności**	493	491	1 975
	2 835	1 474	18 640

*Na pozycję należności od podmiotów powiązanych składają się głównie należności od funduszy inwestycyjnych z tytułu wniesionych wpłat na poczet objęcia nowych emisji certyfikatów inwestycyjnych, należności z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji finansowych, należności z tytułu podnajmu powierzchni oraz należności z tytułu refaktur kosztów telefonów i taksówek.

**Na pozycję innych należności składają się głównie należności z tytułu depozytu gwarancyjnego, wpłaconego w związku z wynajmem powierzchni zgodnie z postanowieniami umowy najmu (493 tys. zł).

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

Należności od podmiotów powiązanych

	Stan na dzień 31.03.2021 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2020 PLN'000
MCI.Private Ventures FIZ	-	-	14 859
Private Equity Managers S.A.	2	314	295
MCI Capital TFI S.A.	162	107	116
PEM Asset Management Sp. z o.o.	3	-	9
AAW X Sp. z o.o.	-	-	184
MCI Venture Project VI SKA	-	-	619
MCI.Internet Ventures FIZ	1 222	-	-
MCI.EuroVentures FIZ	180	-	-
MCI.TechVentures FIZ	35	-	-
Pozostałe	6	10	9
	1 610	431	16 091

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 1 654 tys. zł na dzień bilansowy stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe (23 455 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 r.; 3 722 tys. zł na dzień 31 marca 2020 r.).

9. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.03.2020
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	49 954	49 954	49 954
Liczba akcji w szt.*	49 953 560	49 953 560	49 953 560
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00
Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)	49 954	49 954	49 954

*Łączna liczba akcji na dzień 31.03.2021 r. obejmuje 945.259 skupionych akcji własnych.

Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 31.03.2021 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2020 PLN'000
Stan na początek okresu	1 252 173	1 165 944	1 165 944
Umorzenie akcji własnych	-	113 388	(27 159)
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na kapitał zapasowy	-	(27 159)	-
Stan na koniec okresu	1 252 173	1 252 173	1 138 785

Akcje własne

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.03.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	(10 446)	(30 159)	(30 159)
Skup akcji własnych	-	(10 446)	(10 446)
Umorzenie akcji własnych	-	30 159	30 159
Stan na koniec okresu	(10 446)	(10 446)	(10 466)

Dnia 14 lutego 2020 r. MCI Capital ASI S.A. nabyła 945.259 szt. akcji własnych po 11,00 zł za sztukę, tj. za 10.398 tys. zł. Dodatkowo Spółka poniosła koszty nabycia związane ze skupem akcji własnych w łącznej kwocie 48 tys. zł. Akcje stanowią 1,89% kapitału zakładowego.

Dnia 21 lutego 2020 r. miała miejsce rejestracja obniżenia kapitału zakładowego w KRS zgodnie z powziętą w dniu 28 listopada 2019 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 52.953.560,00 zł, do kwoty 49.953.560,00 zł poprzez umorzenie łącznie 3.000.000 akcji.

10. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 marca 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.*	38 654 824	77,38%	38 654 824	77,38%
Pozostali**	11 298 736	22,62%	11 298 736	22,62%
	49 953 560	100,00%	49 953 560	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

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

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%
	49 953 560	100,00%	49 953 560	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

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

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31.03.2020 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%
	49 953 560	100,00%	49 953 560	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

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

11. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.03.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej**	144 000	201 000	102 000
Wartość kosztów związanych z emisją	(371)	(371)	(230)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	143 629	200 629	101 770
Odsetki naliczone	15 193	21 335	17 362
Odsetki zapłacone	(13 645)	(19 597)	(16 106)
Splata*	-	(57 000)	(37 000)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	145 177	145 367	66 026
Część długoterminowa:	96 274	96 255	42 894
Część krótkoterminowa:	48 903	49 112	23 132
	145 177	145 367	66 026

*Spółka dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii P w dniu 2 marca 2020 r. oraz wykupu obligacji serii O w terminie wymagalności w dniu 19 czerwca 2020 r.

**Spółka dokonała emisji obligacji serii R w dniu 5 sierpnia 2020 r. oraz obligacji serii S w dniu 21 sierpnia 2020 r.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

Poniższa tabela prezentuje wartość zobowiązań z tytułu emisji, datę emisji, wykupu, saldo wypłaconych odsetek oraz oprocentowanie obligacji (w tabeli zawarte są również informacje o obligacjach wykupionych ciągu roku obrotowego, które nie stanowiły zobowiązania spółki na dzień 31 marca 2021 r.).

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	-	11 707
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	-
					144 000	1 938	11 707

Obligacje serii S wyemitowane przez Spółkę są zabezpieczone. Przedmiotem zabezpieczenia są certyfikaty inwestycyjne subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Obligacje serii N i R nie są zabezpieczone.

12. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 31.03.2021 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2020 PLN'000
Zobowiązania handlowe	165	62	135
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	1	406
Zobowiązania z tytułu podatków	12	12	6
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	21	14	12
Rozliczenia międzyokresowe*	246	458	343
Pozostałe zobowiązania	155	132	354
	599	678	1 256
Część długoterminowa:	-	-	163
Część krótkoterminowa:	599	678	1 093
	599	678	1 256

*Pozycja dotyczy głównie rezerwy na koszty usług prawnych oraz przychodów za udostępnienie najemcy biura logo i nazwy Spółki dla celów marketingowych (nierozliczone przychody przyszłych okresów).

13. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu w łącznej kwocie 536 tys. zł na 31.03.2021 r., w kwocie 852 tys. zł na dzień 31.12.2020 r. oraz w kwocie 1.756 tys. zł na dzień 31.03.2020 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.

14. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 marca 2021 r. zobowiązania netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 141 329 tys. zł (odpowiednio 133 209 tys. zł na 31 grudnia 2020 r. oraz 103 789 tys. zł na 31 marca 2020 r.). Na pozycję tę składały się głównie:

- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzone na dodatnich różnicach przejściowych, w tym przede wszystkim zobowiązania utworzone na aktywach z tytułu wyceny certyfikatów inwestycyjnych w kwocie 145 248 tys. zł (odpowiednio 139 434 tys. zł na 31 grudnia 2020 r. oraz 107 534 tys. zł na 31 marca 2020 r.);
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na straty podatkowe możliwe do odliczenia powstałe do 30 czerwca 2016 r. (tj. przed powstaniem Podatkowej Grupy Kapitałowej) w kwocie 2 407 tys. zł (odpowiednio 2 577 tys. zł na 31 grudnia 2020 r. oraz 2 407 tys. zł na 31 marca 2020 r.);

MCI potwierdza, że jest w stanie wygenerować w przyszłości dochód podatkowy pozwalający jej rozliczyć straty podatkowe.

15. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli

	Stan na dzień 31.03.2021 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2020 PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień wypłaty weksla w wartości nominalnej	11 000	19 000	87 557
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień wypłaty	11 000	19 000	87 557
Odsetki naliczone	318	168	1 227
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	11 318	19 168	88 784

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.

16. Rezerwy

	Stan na dzień 31.03.2021 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2020 PLN'000
Rezerwa na premie i urlopy	410	400	418
Pozostałe rezerwy	263	151	345
	673	551	763

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2021 PLN'000	Zaangażowanie rezerw PLN'000	Rozwiązanie rezerw PLN'000	Wykorzystanie rezerw PLN'000	Wartość na 31.03.2021 PLN'000
Rezerwa na premie i urlopy	400	110	-	(100)	410
Pozostałe rezerwy*	151	112	-	-	263
Rezerwy razem	551	222	-	(100)	673

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

17. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2021 do 31.03.2021 PLN'000	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	364	409
Koszty ubezpieczeń społecznych	51	17
Inne świadczenia na rzecz pracowników	6	6
	421	432

Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2021 do 31.03.2021 PLN'000	Za okres: od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN'000
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	95	103
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	6	6
	101	109
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	30	60
	30	60

Zatrudnienie / pełnienie funkcji

	Stan na dzień 31.03.2021 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2020 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.03.2020 Liczba pracowników
Zarząd	2	2	2
Rada Nadzorcza	5	5	5
Pracownicy operacyjni	11	9	8
	18	16	15

Udzielone zaliczki członkom Zarządu

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

Udzielone pożyczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu w pierwszym kwartale 2021 oraz 2020 roku.

18. 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 akcje w spółce stowarzyszonej, 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 31.03.2021			Stan na dzień 31.12.2020		
Poziom	Metoda wyceny		Poziom	Metoda wyceny	Poziom
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych					
Private Equity Managers S.A.	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1	Cena kwotowana na aktywnym rynku (GPW)	1
Certyfikaty inwestycyjne					
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3
Certyfikaty Inwestycyjne Helix Ventures Partners FIZ	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0.	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3
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
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
Inne instrumenty finansowe					
Udzielona gwarancja stopy zwrotu środków z inwestycji w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.	3	Zgodnie z post. umownymi	3	Zgodnie z post. umownymi	3

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. W pierwszym kwartale 2020 r. i 2021 r. nie wystąpiły w Spółce transfery pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

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

		Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.03.2020
Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 705 254	1 662 022	1 504 513
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	17 445	6 404	3 404
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	7	7	7
Zobowiązania długoterminowe				
Inne instrumenty finansowe	Wyceniane w wartości godziwej przez wnik	6 270	8 116	7 146

Powyższe aktywa i zobowiązania 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

		Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.03.2020
Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	483
Należności z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 835	1 474	18 640
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	96 274	96 255	42 894
Zobowiązania pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	163
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	536
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	48 903	49 112	23 132
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11 318	19 168	88 784
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	599	678	1 093
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	536	852	1 220

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.

19. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane**	Razem
Inwestycje:				
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	17 445	-	17 445
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	1 705 254	1 705 254
Inne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Należności:				
Należności krótkoterminowe	-	2	1 608	1 610
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu weksli	-	-	11 318	11 318
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	79 551	79 551
Inne instrumenty finansowe	-	-	6 270	6 270
Przychody i koszty:				
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	906	-	906
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	43 231	43 231
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	-	-	1 846	1 846
Przychody z tytułu wynagrodzenia dodatkowego	-	-	4	4
Pozostałe przychody operacyjne	-	3	14	17
Koszty działalności operacyjnej	-	(2)	-	(2)
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	1	1	215	217
Przychody finansowe	-	3	202	205
Koszty finansowe	-	-	(925)	(925)

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

**Jako pozostałe podmioty powiązane traktowane są wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, spółki, dla których PEM jest jednostką dominującą, tj. MCI Capital TFI S.A., PEM Asset Management Sp. z o.o.

Poza transakcjami z jednostkami powiązаныmi wymienionymi powyżej, Spółka udzielała również poręczeń i gwarancji jednostkom powiązаныm, które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 23 „Poręczenia i gwarancje”**.

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

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane**	Razem
Inwestycje:				
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	6 404	-	6 404
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	1 662 022	1 662 022
Inne instrumenty finansowe	-	-	6 118	6 118
Należności:				
Należności krótkoterminowe	-	314	117	431
Zobowiązania:				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	1	-	1
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	80 356	80 356
Inne instrumenty finansowe	-	-	8 116	8 116
Przychody i koszty:				
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	2 136	-	2 136
Przychody z tytułu wynagrodzenia dodatkowego	-	-	5 098	5 098

Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	159 813	159 813
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	-	602	602
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	-	-	(398)	(398)
Przychody działalności operacyjnej	-	6	159	165
Koszty działalności operacyjnej	-	(8)	-	(7)
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	2	-	1 045	1 047
Przychody finansowe	-	16	603	619
Koszty finansowe – odsetki od wyemitowanych weksli	-	-	(2 486)	(2 486)
Koszty finansowe – odsetki od obligacji	-	-	(1 356)	(1 356)

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

**Jako pozostałe podmioty powiązane traktowane są wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, spółki, dla których PEM jest jednostką dominującą, tj. MCI Capital TFI S.A., PEM Asset Management Sp. z o.o.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 23 „Poręczenia i Gwarancje”**.

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

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Spółki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe podmioty powiązane**	Razem
Inwestycje:					
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	3 404	-	3 404
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	1 504 513	1 504 513
Należności:					
Należności krótkoterminowe	-	-	295	15 796	16 091
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	-	1	405	406
Zobowiązania z tytułu weksli	-	-	-	88 784	88 784
Inne instrumenty finansowe	-	-	-	7 146	7 146
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	-	(311)	-	(311)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	7 964	7 964
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	366	366
Aktualizacja wartości innych instrumentów finansowych	-	-	-	(3 111)	(3 111)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	2	36	38
Koszty działalności operacyjnej	-	-	(1)	-	(1)
Przychody z tytułu leasingu	-	-	149	38	187
Przychody finansowe	-	-	4	571	575
Koszty finansowe	-	-	-	(785)	(785)

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

**Jako pozostałe podmioty powiązane traktowane są wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, spółki, dla których PEM jest jednostką dominującą, tj. MCI Capital TFI S.A., PEM Asset Management Sp. z o.o.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka udzielała również poręczeń i gwarancji jednostkom powiązanym, które zostały opisane szczegółowo w **Nocie nr 23 „Poręczenia i gwarancje”**.

20. Dywidenda

Zarząd MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. planuje zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie od 1% do 2% kapitałów własnych Spółki zgodnie z przyjętą polityką dywidendową na wypłatę dywidendy z zysku za rok 2020.

21. Programy motywacyjne na bazie akcji

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

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 ponaglające 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 Naczelną Sąd Administracyjny.

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

23. 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.

Poręczenia udzielone na rzecz Private Equity Managers S.A.

Dnia 21 listopada 2018 r., w związku z udzieleniem dodatkowego finansowania spółce Private Equity Managers S.A. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 15 mln zł, Spółka udzieliła poręczenia cywilnego do kwoty 18 mln zł oraz złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 867 § 1 ust. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 2014 r., poz. 101) do kwoty 18 mln zł i do dnia 31 grudnia 2025 r.

24. 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 oraz od 10 sierpnia 2020 r. do podmiotu zewnętrznego Verbis.pl Sp. z o.o.

25. Segmenty operacyjne

W Spółce nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne.

26. Alternatywna Spółka Inwestycyjna

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 wewnętrznemu zarządzającemu 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.

27. Dodatkowe informacje dot. alternatywnej spółki inwestycyjnej – Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej

27a. Zestawienie lokat alternatywnej spółki inwestycyjnej

Tabela Ogólna

	Stan na dzień 31.03.2021 PLN'000 wartość według ceny nabycia	Stan na dzień 31.03.2021 PLN'000 wartość według wyceny na dzień bilansowy	Stan na dzień 31.03.2021 PLN'000 procentowy udział w aktywach ogółem
Składniki lokat			
Certyfikaty Inwestycyjne	937 251	1 700 644	98,37%
Akcje	24 862	17 444	1,01%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	1	7	0,00%
Inne instrumenty finansowe	0	4 609	0,27%

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
Składniki lokat			
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 31.03.2021 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 31.03.2021 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.03.2021 PLN'000	Wartość według wyceny 31.03.2021 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	1 379 641	1 379 641	79.81%
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	300 042	300 042	17,36%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	231 376 098	PLN	23 791	23 791	20 960	20 960	1,21%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Helix Ventures Partners FIZ	183 963 785	PLN	9 797	9 797	0	0	0,00%

Akcje

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 31.03.2021 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.03.2021 PLN'000	Wartość według wyceny 31.03.2021 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje Private Equity Managers S.A.	rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	999 685	Polska	PLN	24 862	17 444	17 444	1,01%

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 31.03.2021 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.03.2021 PLN'000	Wartość wyceny 31.03.2021 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%

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 31.03.2021 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 31.03.2021 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.03.2021 PLN'000	Wartość według wyceny 31.03.2021 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	0,06%
Uprzywilejowana dystrybucja środków	Internet Ventures FIZ	PL	n/a	1	PLN	0	0	3 501	3 501	0,20%

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	79,95%
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	16,57%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	231 376 098	PLN	23 791	23 791	19 452	19 452	1,15%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Helix Ventures Partners FIZ	183 963 785	PLN	9 798	9 798	-	-	0,00%

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	0,38%

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%

27.b. Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej

Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej związane z realizowaną strategią inwestycyjną

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020
	PLN'000	PLN'000
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ	1 377 888	1 355 498
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ	300 042	280 955
Internet Ventures FIZ	20 960	19 452
Akcje Private Equity Managers S.A.	17 445	6 404
Udziały MCI Management sp. z o.o.	7	7
Inne instrumenty finansowe	4 608	6 118
	1 720 950	1 668 433

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

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020
	PLN'000	PLN'000
Aktywa płynne utrzymywane w związku z ryzykiem roszczeń wobec wewnętrznie zarządzającego ASI z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków :		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 653	23 455
4000 certyfikatów inwestycyjnych serii A funduszu MCI.Private Ventures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.	1 753	-
Należności handlowe oraz pozostałe	2 835	1 474
Należności z tytułu podatku dochodowego	710	710
	6 951	25 639
Pozostałe aktywa:		
Środki trwałe	704	1 037
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-
Akcje własne	10 446	10 446
Pozostałe	156	243
	11 306	11 726
Razem		
Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej razem*	1 739 207	1 705 798

*Z uwzględnieniem akcji własnych

27c. Informacje o aktywach alternatywnej spółki inwestycyjnej w roku obrotowym, mających wpływ na wartość aktywów netto

	Stan na dzień 31.03.2021 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000
Wartość aktywów utrzymywanych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	1 720 952	1 668 433
Wartość aktywów zbytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	0	14 493
Zrealizowany wynik na transakcjach / umowach dokonanych / zawartych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej, w tym:	0	602
<i>Zrealizowany zysk</i>	0	602
<i>Zrealizowana strata</i>	-	-
Wynik z tytułu aktualizacji wartości wyceny aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej (w 2020 roku)	45 957	166 765
Łączny wynik finansowy osiągnięty przez ASI w ramach realizacji strategii inwestycyjnej (w 2020 roku)	45 957	167 367

27d. Informacje o kosztach działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej

	Stan na dzień 31.03.2021 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2020 PLN'000
Koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej:		
Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym ASI, w przypadku wewnętrznego zarządzającego ASI:		
Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych	101	447
Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem	19	142
Koszty związane z przekazaniem zarządzania portfelem inwestycyjnym ASI lub jego częścią, w podziale na:		
- <i>koszty stałe</i>	-	-
- <i>koszty zmienne</i>	-	-
	120	589
Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej, w przypadku alternatywnej spółki inwestycyjnej będącej spółką komandytową albo spółką komandytowo-akcyjną:		
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,	-	-
	-	-
Koszty usług depozytariusza:		
- <i>koszty stałe</i>	98	303
- <i>koszty zmienne</i>	-	-
	98	303
Pozostałe koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej	-	-
Razem	218	892

Koszty niezwiązane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych

Koszty usług obcych	246	1 631
Koszty wynagrodzeń i narzutów na wynagrodzenia	165	929
Koszty amortyzacji	332	1 155
Pozostałe koszty	62	299
	805	4 013

27e. 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

27f. Informacje o wyemitowanych przez alternatywną spółkę inwestycyjną instrumentach finansowych innych niż prawa uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	Opis podstawowych cech instrumentu	Podstawa prawna emisji	Ryzyka
1.	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	(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	Ryzyko kredytowe – ryzyko niemożności dokonania zapłaty przez dłużnika Ryzyko stopy procentowej – ryzyko wzrostu rynkowych stóp procentowych ponad oprocentowanie stałe obligacji
2.	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	(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	Ryzyko kredytowe – ryzyko niemożności dokonania zapłaty przez dłużnika Ryzyko stopy procentowej – ryzyko spadku rynkowych stóp procentowych
3.	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	(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	Ryzyko kredytowe – ryzyko niemożności dokonania zapłaty przez dłużnika Ryzyko stopy procentowej – ryzyko spadku rynkowych stóp procentowych
4.	Weksel (wartość nominalna: 11.000 tys. PLN)	Oprocentowanie: 3,26% w skali roku; data emisji: 07.10.2020; data wykupu: 07.10.2021	(i) weksel wystawiony w dniu 7 października 2020 r.; (ii) umowa z dnia 7 października 2020 r. regulująca wystawienie weksla	Ryzyko kredytowe – ryzyko niemożności dokonania zapłaty przez dłużnika Ryzyko stopy procentowej – ryzyko wzrostu rynkowych stóp procentowych ponad oprocentowanie stałe weksla

27g. Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe niezwiązane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile przyznano takie uprawnienia

Nie dotyczy

27h. 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.	49 953 560	1 433 305 tys. zł	28,69

*z wyłączeniem akcji własnych

27i. 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 ustalana jako iloraz wartości aktywów netto z wyłączeniem akcji własnych na koniec okresu sprawozdawczego przez liczbę praw uczestnictwa (akcji) na koniec okresu sprawozdawczego.

28. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Spółka zidentyfikowała poniższe istotne zdarzenia mające miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego:

Drugie zawiadomienie o planowanym połączeniu MCI Capital Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej S.A. z Private Equity Managers S.A.

W dniu 2 kwietnia 2021 r. Spółka dokonała drugiego zawiadomienia o planowanym połączeniu z PEM S.A. Szczegółowe informacje w raporcie bieżącym numer 18/2021.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

W dniu 20 kwietnia 2021 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, na którym została powzięta uchwała w sprawie połączenia Spółki z PEM, podwyższenia kapitału zakładowego MCI, zgody na proponowane zmiany statutu MCI oraz użycia kapitału zapasowego i przeznaczenia akcji własnych MCI na potrzeby połączenia. Szczegółowe informacje zostały zawarte w raporcie bieżącym numer 19/2021.

Do zakończenia procesu połączenia spółek pozostały poniższe dwa kroki:

- wydanie przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na dominację MCI nad MCI Capital TFI S.A. – orientacyjny termin decyzji KNF to 18 czerwca 2021 r.
- rejestracja połączenia spółek przez Sąd Rejestrowy – nie wcześniej niż przed wydaniem zgody KNF na dominację MCI nad MCI Capital TFI S.A.

KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

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 MCI Capital ASI S.A. przekazuje następujące informacje:

1. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na poszczególne kwartały 2021 r.

2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Znaczący akcjonariusze według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego:

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	38 654 824	77,38%	38 654 824	77,38%
Pozostali**	11 298 736	22,62%	11 298 736	22,62%
	49 953 560	100,00%	49 953 560	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

**Na akcje spółki będące w posiadaniu pozostałych akcjonariuszy składały się również nabyte przez Spółkę akcje własne Spółki w liczbie 945 259 sztuk (stanowiące 1,89% kapitału zakładowego).

Głównym akcjonariuszem Spółki jest MCI Management Sp. z o. o, który posiada 77,38% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Opis zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

W okresie od przekazania raportu rocznego za 2020 r. (publikacja raportu rocznego miała miejsce 30 kwietnia 2021 r.) nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

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

W okresie od przekazania raportu rocznego za 2020 r. (publikacja raportu rocznego miała miejsce 30 kwietnia 2021 r.) nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki.

Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Według stanu wiedzy MCI Capital ASI S.A. na dzień publikacji niniejszego Raportu liczba akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką przedstawia się następująco:

Zarząd

Liczba posiadanych akcji

Tomasz Czechowicz
 Ewa Ogryczak

-
 -

Rada Nadzorcza

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Marcin Kasiński	-
Grzegorz Warzocha	-
Jarosław Dubiński	-
Mariusz Grendowicz	-
Andrzej Jacaszek	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu (raport roczny za 2020 r. został opublikowany 30 kwietnia 2021 r.) do dnia sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego nie miały miejsca jakiegokolwiek zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Dodatkowo według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego liczba akcji posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w jednostce stowarzyszonej (Private Equity Managers S.A.) kształtowała się następująco:

Zarząd

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Tomasz Czechowicz poprzez MCI Management Sp. z o.o.*	1 296 159
Ewa Ogryczak	-

*MCI Management Sp. z o.o. – spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

Rada Nadzorcza

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Marcin Kasiński	-
Grzegorz Warzocha	-
Jarosław Dubiński	-
Mariusz Grendowicz	-
Andrzej Jacaszek	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu (raport roczny za 2020 r. został opublikowany 30 kwietnia 2021 r.) do dnia sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego nie miały miejsca jakiegokolwiek zmiany w stanie posiadania akcji Private Equity Managers S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

Sprawy sporne zostały opisane w **Nocie 22 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**.

4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W I kwartale 2021 r., a także do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego nie było zmian w strukturze organizacyjnej MCI Capital ASI S.A.

Jednocześnie należy mieć na uwadze, że w dniu 30 października 2020 r. Zarząd Spółki powziął uchwałę w sprawie podjęcia działań przygotowawczych zmierzających do dokonania połączenia Spółki oraz Private Equity Managers S.A. („PEM”). Połączenie zostanie przeprowadzone w trybie określonym w art. 492 §1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, tj. Połączenie ma zostać dokonane przez przeniesienie całego majątku PEM (jako spółki przejmowanej) na Spółkę (jako spółkę przejmującą) za akcje Spółki, które Spółka wyda akcjonariuszom PEM (tzw. łączenie się przez przejęcie).

Głównym powodem rozpoczęcia działań połączeniowych zainicjowanych przez PEM było nieuzyskanie przez 6-letni okres funkcjonowania Grupy Kapitałowej PEM stabilnych zewnętrznych aktywów do zarządzania (nie pochodzących od Grupy MCI) i brak realnych filarów samodzielnego rozwoju Grupy Kapitałowej PEM w przyszłości.

Jednocześnie poprzez połączenie Zarząd Spółki oczekuje, że konsolidacja kapitału łączących się spółek (poprzez uzyskanie kontroli nad MCI Capital TFI S.A.) w ramach jednego silnego podmiotu, 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 Spółki. Szczegółowe uzasadnienie połączenia zostało przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu Spółki uzasadniającym połączenie z PEM sporządzonym zgodnie z Art. 501 kodeksu spółek handlowych, które jest dostępne na stronie internetowej mci.pl.

W dniu 20 kwietnia 2021 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, na którym została powzięta uchwała w sprawie połączenia Spółki z PEM, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zgody na proponowane zmiany statutu Spółki oraz użycia kapitału zapasowego i przeznaczenia akcji własnych Spółki na potrzeby połączenia.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu kwartalnego połączenie nie zostało zarejestrowane w KRS. Tym samym należy mieć na uwadze fakt, że z chwilą połączenia cały majątek PEM zostanie przeniesiony na podmiot przejmujący, czyli Spółkę.

Spółka oczekuje, że połączenie spółek zostanie zarejestrowane przez Sąd do końca czerwca 2021 r.

Z chwilą połączenia, MCI Capital ASI S.A. stanie się podmiotem dominującym względem MCI Capital TFI S.A. (posiadającym 100% akcji MCI Capital TFI S.A.), natomiast połączenie spółek nie będzie miało wpływu na działalność samego Towarzystwa. Jednocześnie z chwilą połączenia obszar działalności polegający na zarządzaniu aktywami funduszy inwestycyjnych będzie skupiony w Grupie MCI Capital ASI S.A.

Niezależnie od transakcji połączenia Spółki z PEM, Spółka będzie realizowała swój dotychczasowy główny cel inwestycyjny bez zmian.

5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W I kwartale 2021 r. Spółka nie zawarła żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

6. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki Spółki w perspektywie kolejnego kwartału są:

- pandemia koronawirusa COVID-19 oraz jej wpływ na gospodarkę, rynki finansowe i przedsiębiorstwa – epidemia miała do pewnego stopnia negatywny wpływ na spółki portfelowe funduszy będących w posiadaniu MCI i może generować ryzyko spadku aktywów tych funduszy. Negatywny wpływ pandemii dotyczył spółek z sektora online travel czy, w mniejszym stopniu, branży przewozu osób, tym niemniej pandemia przyczyniła się również do zdynamizowania procesów transformacji cyfrowej w gospodarce i była katalizatorem zmian w zwyczajach zakupowych społeczeństwa, co wpływa na rozwój spółek portfelowych funduszy będących w posiadaniu MCI działających w branżach e-commerce/digital transformation, a w konsekwencji znalazło już swoje odzwierciedlenie we wzroście ich wartości w ciągu 2020 roku i początku 2021 roku. Poza spółkami z sektora turystycznego, spółki portfelowe funduszy są w dobrej pozycji, aby wykorzystać zachodzące zmiany w otoczeniu gospodarczym związane z pandemią COVID19,
- zachowanie kursów giełdowych oraz wyniki finansowe i operacyjne spółek portfelowych,
- rejestracja połączenia Spółki z PEM oraz przejęcie przez Spółkę z chwilą połączenia obszaru działalności GK PEM polegającego na zarządzaniu aktywami funduszy inwestycyjnych.

Wszystkie te czynniki mogą w istotny sposób wpłynąć na wartość posiadanych aktywów inwestycyjnych Spółki oraz wyniki MCI i możliwości zbycia tych aktywów.

7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Wyjście funduszy Internet Ventures FIZ oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ z inwestycji w spółkę mfind

W styczniu 2021 r. fundusze Internet Ventures FIZ oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ zrealizowały sprzedaż udziałów w mfind IT Sp. z o.o. Łączne wpływy do funduszu Internet Ventures FIZ wyniosły 0,3 mln. zł, natomiast do funduszu MCI.CreditVentures 2.0 FIZ 17,2 mln. zł i dotyczyły przede wszystkim spłaty udzielonego przez fundusze finansowania dłużnego.

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 51,33% 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.Ā 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.