

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025	Za okres: od 01.01.2024 do 31.12.2024	Za okres: od 01.01.2024 do 31.03.2024	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025	Za okres: od 01.01.2024 do 31.12.2024	Za okres: od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Przychody z tytułu zarządzania	6 135	11 950	3 857	1 466	2 776	893
Zysk z działalności operacyjnej	22 059	29 641	18 771	5 271	6 887	4 344
Zysk przed opodatkowaniem	15 873	10 690	15 266	3 793	2 484	3 533
Zysk netto	15 004	15 512	15 987	3 585	3 604	3 700
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 649)	(10 811)	(398)	(5 412)	(2 512)	(92)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7)	19 558	(10)	(2)	4 544	(2)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	22 840	4 710	1 469	5 458	1 094	340
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	184	13 457	1 061	44	3 126	246
	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	2 445 495	2 401 175	2 390 705	584 501	561 941	555 862
Zobowiązania długoterminowe	315 637	286 691	271 955	75 441	67 094	63 232
Zobowiązania krótkoterminowe	17 009	17 351	21 267	4 065	4 061	4 945
Kapitał własny	2 112 849	2 097 133	2 097 483	504 995	490 787	487 685
Kapitał podstawowy	52 461	52 461	52 461	12 539	12 277	12 198
Liczba akcji (w szt.)	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033
Zysk na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,29	0,30	0,30	0,07	0,07	0,07
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	40,27	39,98	39,98	9,63	9,36	9,30

*Dane finansowe niebadane

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

- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku – 4,1848; od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku – 4,3042, od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku – 4,3211.
- 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 2025 roku – 4,1839; na dzień 31 grudnia 2024 roku – 4,2730, na dzień 31 marca 2024 roku – 4,3009.



Grupa Kapitałowa
MCI CAPITAL ASI S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

Dla akcjonariuszy MCI CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA S.A.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. Nr 757), Zarząd jednostki dominującej jest zobowiązany zapewnić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

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

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

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

Warszawa, 15 maja 2025 r.

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	10
NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	40
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	44
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	45
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	46
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	47
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	48
NOTY DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	54

**Skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

		Za okres:* od 01.01.2025 do 31.03.2025	Za okres:* od 01.01.2024 do 31.03.2024
	NOTY	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1a	21 307	22 324
Aktualizacja wartości udziałów	1b	-	(3)
Przychody z tytułu zarządzania	2	6 135	3 857
Koszty działalności podstawowej	3	(31)	(858)
Zysk brutto z działalności podstawowej		27 411	25 320
Koszty ogólnego zarządu	4	(5 304)	(6 341)
Pozostałe przychody operacyjne		6	22
Pozostałe koszty operacyjne		(54)	(230)
Zysk z działalności operacyjnej		22 059	18 771
Przychody finansowe	5	725	941
Koszty finansowe	5	(6 911)	(4 446)
Zysk przed opodatkowaniem		15 873	15 266
Podatek dochodowy	6	(869)	721
Zysk netto		15 004	15 987
Przypadający:			
- właścicielom jednostki dominującej		15 004	15 987
- na udziały niekontrolujące		-	-
Zysk netto		15 004	15 987
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody		15 004	15 987
Zysk przypadający na jedną akcję			
Podstawowy	7	0,29	0,30
Rozwodniony	7	0,29	0,30

**Dane niebadane*

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach od 10 do 39.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2025 r.

		Stan na dzień* 31.03.2025 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2024 PLN'000	Stan na dzień* 31.03.2024 PLN'000
	NOTY			
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		279	298	304
Prawo do użytkowania składników majątku		2 448	2 584	2 509
Wartości niematerialne		-	-	13
Inwestycje w pozostałych jednostkach	8	-	-	852
Certyfikaty inwestycyjne	8	2 368 569	2 325 263	2 313 584
Należności handlowe oraz pozostałe	9	11	11	11
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		25 256	26 124	22 040
		2 396 563	2 354 280	2 339 313
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	9	17 270	15 418	11 808
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 869	1 869	1 869
Inne aktywa finansowe		-	-	20 503
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	29 793	29 608	17 212
		48 932	46 895	51 392
Aktywa razem		2 445 495	2 401 175	2 390 705
Kapitały				
Kapitał podstawowy	11	52 461	52 461	52 461
Kapitał zapasowy	11	2 029 883	2 029 883	1 864 966
Pozostałe kapitały	11	(30 993)	(31 705)	(31 830)
Zyski zatrzymane		61 498	46 494	211 886
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		2 112 849	2 097 133	2 097 483
Kapitały własne razem		2 112 849	2 097 133	2 097 483
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	86 404	86 247	127 524
Pożyczki i kredyty bankowe	15	215 169	185 711	119 536
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	2 274	2 431	2 439
Rezerwy	17	11 790	12 302	22 456
		315 637	286 691	271 955
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	13	3 546	3 235	3 875
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	454	460	386
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	8 657	8 466	12 439
Inne zobowiązania finansowe		-	-	471
Rezerwy	17	4 352	5 190	4 096
		17 009	17 351	21 267
Zobowiązania razem		332 646	304 042	293 222
Pasywa razem		2 445 495	2 401 175	2 390 705

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach od 10 do 39.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

PLN'000	Kapitał podstawowy [Nota 11]	Kapitał zapasowy [Nota 11]	Pozostałe kapitały [Nota 11]	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały własne razem
Stan na dzień 01.01.2025	52 461	2 029 883	(31 705)	46 494	2 097 133	2 097 133
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	712	-	712	712
Zysk (strata)	-	-	-	15 004	15 004	15 004
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	15 004	15 004	15 004
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	712	15 004	15 716	15 716
Stan na dzień 31.03.2025*	52 461	2 029 883	-30 993	61 499	2 112 849	2 112 849

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach od 10 do 39.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

PLN'000	Kapitał podstawowy [Nota 11]	Kapitał zapasowy [Nota 11]	Pozostałe kapitały [Nota 11]	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały własne razem
Stan na dzień 01.01.2024	52 461	1 864 966	(31 872)	195 899	2 081 454	2 081 454
Podział wyniku	-	164 917	-	(164 917)	-	-
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	167	-	167	167
Zysk (strata)	-	-	-	15 512	15 512	15 512
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	15 512	15 512	15 512
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	164 917	167	(149 405)	15 679	15 679
Stan na dzień 31.12.2024	52 461	2 029 883	(31 705)	46 494	2 097 133	2 097 133

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach od 10 do 39.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r.

PLN'000	Kapitał podstawowy [Nota 11]	Kapitał zapasowy [Nota 11]	Pozostałe kapitały [Nota 11]	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały własne razem
Stan na dzień 01.01.2024	52 461	1 864 966	(31 872)	195 899	2 081 454	2 081 454
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	42	-	42	42
Zysk (strata)	-	-	-	15 987	15 987	15 987
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	15 987	15 987	15 987
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	42	15 987	16 029	16 029
Stan na dzień 31.03.2024*	52 461	1 864 966	(31 830)	211 886	2 097 483	2 097 483

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach od 10 do 39.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

	Za okres:* od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk brutto okresu raportowego	15 873	15 266
Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty):		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	163	149
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów inwestycyjnych i innych instrumentów finansowych	(21 307)	(22 321)
Program motywacyjny rozliczany w akcjach	712	42
Przychody i koszty finansowe	6 793	4 024
Inne korekty	8	(26)
Zmiana stanu rezerw	(1 350)	(403)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(1 853)	2 214
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	311	657
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	(21 999)	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 649)	(398)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek (odsetki)	-	11
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek (nominał)	-	358
Wydatki na zakup udziałów	-	(1 000)
Wydatki na zakup majątku trwałego	(7)	(44)
Odsetki otrzymane od lokat	-	664
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7)	(10)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	29 458	44 996
Splata odsetek od kredytów i pożyczek	(4 224)	(2 346)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(111)	(94)
Splata odsetek od leasingu	(35)	(32)
Splata obligacji	-	(35 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(2 248)	(6 055)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	22 840	1 469
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	184	1 061
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	29 608	16 151
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	29 793	17 212

**Dane niebadane*

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach od 10 do 39.

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. (zwana dalej „MCI Capital ASI S.A.”, „Spółką” lub „MCI”) postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta Wrocław – Fabryczna dnia 21 lipca 1999 r. została wpisana do Rejestru Handlowego pod nr RHB 8752.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta Wrocław – Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 28 marca 2001 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000004542.

Spółce nadano:

REGON: 932038308,

NIP: 899-22-96-521.

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1 w Warszawie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

- zarządzanie aktywami funduszy typu private equity,
- działalność inwestycyjna typu private equity, inwestując swoje aktywa poprzez fundusze inwestycyjne o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania inwestycje Grupy koncentrują się w głównej mierze na funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. oraz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji (likwidacja subfunduszu rozpoczęła się 16 września 2024 r.). W strukturze Grupy znajduje się również fundusz MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A. SICAV-RAIF (fundusz koinwestycyjny, założony w 2023 r. i realizujący strategię inwestycyjną tożsamą ze strategią realizowaną przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. Inwestycje zrealizowane dotychczas przez fundusz są koinwestycjami realizowanymi z udziałem subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. oraz zespołu inwestycyjnego). Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną w inwestycje typu buyout i growth (subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji oraz fundusz MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A. SICAV-RAIF). Inwestycje w spółki portfelowe dokonywane są w horyzoncie kilkuletnim, w czasie którego zarządzający aktywnie wspierają rozwój spółek i nadzorują wykonanie przez nie strategii biznesowych, a następnie poszukują możliwości ich zbycia. Najistotniejsze aktywa Grupy MCI to certyfikaty inwestycyjne.

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

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

2. Skład Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. na 31 marca 2024 r.

Spółka dominująca:

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

Spółki zależne – podlegające konsolidacji:

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

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

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

Spółka mająca siedzibę w Polsce i bezpośrednio zależna od MCI (MCI posiada 100% udziałów w PEM AM). Do dnia 9 grudnia 2019 r. spółka zarządzająca portfelami funduszy inwestycyjnych MCI (przed powrotem zarządzania do MCI Capital TFI S.A.). Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. W dniu 1 sierpnia 2023 r. została otwarta likwidacja. W dniu 6 maja 2025 r. została podjęta uchwała o cofnięciu likwidacji Spółki.

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

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

Spółki zależne – niepodlegające konsolidacji:

MCI w okresie porównawczym do dnia sprzedaży, który miał miejsce 7 października 2024 r. posiadała 100 udziałów spółki MCI Investments Sp. z o.o. Spółka nie podlegała konsolidacji ze względu na zwolnienie zdefiniowane w par. 32 MSSF 10, z którego korzysta MCI Capital ASI jako spółka inwestycyjna (tj. spółka jest klasyfikowana jako jednostka inwestycyjna).

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

Fundusze – niepodlegające konsolidacji:

- **Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0**
- **Subfundusz MCI.TechVentures 1.0 w likwidacji**
- **MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF**
- **Internet Ventures FIZ w likwidacji** (fundusz zlikwidowany 15 stycznia 2025 r.)

Spółka spełnia kryteria klasyfikacji jako jednostka inwestycyjna określone w paragrafie 27 MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe (dalej „MSSF 10”). Spółka posiada jednostki zależne podlegające konsolidacji, tj. podmioty zarządzające funduszami – MCI Capital TFI S.A. oraz MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. i w związku z tym sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2025 r. Obowiązek konsolidacji nie dotyczy inwestycji realizowanych poprzez fundusze, gdyż są one uznawane za inwestycje spółki inwestycyjnej (MCI) w konsekwencji transakcje pomiędzy Funduszami a spółkami podlegającymi konsolidacji nie są wyłączone w procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skład Zarządu jednostki dominującej:

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej:

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE („MSSF”) dla pełnego sprawozdania finansowego.

Następujące dane finansowe:

- za okres od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.03.2025 roku,
- za okres od dnia 01.01.2024 roku do dnia 31.03.2024 roku,

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

4. Data zatwierdzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 15 maja 2025 r.

5. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki z Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 marca 2025 r. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

6. Kluczowe osądy i szacunki

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

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

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

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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

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

Przychody z tytułu zarządzania aktywami

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

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

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

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

- exit fee – jako ustalony umownie procent od bieżącej wyceny danej spółki lub w przypadku wyjścia częściowego/całkowitego od rzeczywistej ceny sprzedaży danej spółki.

- carry fee kalkulowane w oparciu o parametry z rzeczywistej oferty kupna danej spółki (wyjście częściowe lub całkowite) i nie może przekroczyć ono 5% zysku netto zrealizowanego na danej inwestycji wyliczanego jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży akcji/udziałów a wydatkami poniesionymi na daną inwestycję, powiększonymi o 10% tj. oczekiwany zwrot z inwestycji (tzw. hurdle rate) w skali roku w okresie od momentu poniesienia danego nakładu do momentu wpłynięcia przychodu ze sprzedaży inwestycji (akcji/ udziałów).

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

Wycena płatności realizowanych w formie akcji własnych Spółki

Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych są wyceniane przez Spółkę poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Spółka ustala wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych na dzień wyceny. Jednostka ustala wartość godziwą na podstawie cen rynkowych (jeśli są dostępne), biorąc pod uwagę terminy i warunki, na których instrumenty zostały przyznane.

Wycena do wartości godziwej programu dokonywana jest z uwzględnieniem okresu nabywania uprawnień, na moment przyznania uprawnień.

Do wyceny wartości uprawnień Grupa stosuje równanie Blacka-Scholes'a.

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

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

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

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

Aktywa/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

Grupa rozpoznaje rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dla wyceny certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ tylko do poziomu oczekiwanych umorzeń certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. obejmującej okres 3 lat od dnia bilansowego. Powyższe podejście do rozpoznawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z posiadania przez jednostkę dominującą kontroli nad MCI Capital TFI S.A., tj. towarzystwem zarządzającym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. (jednostka dominująca jest 100% akcjonariuszem MCI Capital TFI S.A.), a w związku z tym spełniony jest warunek do nietworzenia zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zdefiniowanego w pkt 39 MSR 12 „Podatek dochodowy” – wartość nieutworzonej rezerwy z tytułu podatku odroczonego od wyceny certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ wynosiła 298,5 mln zł na dzień 31 marca 2025 r. Dla pozostałych certyfikatów inwestycyjnych warunek b) opisany powyżej nie jest spełniony i Grupa rozpoznaje z tego tytułu rezerwę na 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 umożliwiło polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

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

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

Jednostka inwestycyjna

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

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

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

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe biorąc pod uwagę założenia opisane w punkcie 2 Informacji dodatkowej.

7. Polityka rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku.

Standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

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

- Zmiany do MSR 21: *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności walut* (opublikowano 15 sierpnia 2023 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później.

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

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

- Zmiany do MSSF 18: *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych* (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

- Coroczne poprawki, tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych* (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później

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

NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

1. Zyski i straty z inwestycji

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

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

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	21 307	22 324
Aktualizacja wartości udziałów	-	(3)
	21 307	22 321

*Dane niebadane

1a. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych

Niezrealizowany wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	25 802	20 884
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	(4 495)	3 026
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	(82)
Tytuły uczestnictwa MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	-	(1 504)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	21 307	22 324

*Dane niebadane

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

W 1Q 2025 oraz 1Q 2024 Grupa nie wygenerowała wyniku zrealizowanego na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych.

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	21 307	22 324
	21 307	22 324

*Dane niebadane

1b. Aktualizacja wartości udziałów

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000
MCI Investments Sp. z o.o.	-	(3)
	-	(3)

*Dane niebadane

2. Przychody z tytułu zarządzania

Przychody Grupy stanowią przede wszystkim:

- **Wynagrodzenie stałe** – wynagrodzenie od subfunduszy MCI.EuroVentures 1.0 oraz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielonych w ramach MCI.PrivateVentures FIZ naliczane jest w dniu następującym po dniu wyceny aktywów netto danego subfunduszu (naliczane jest od wartości aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału (lub ostatniej wyceny)) jako procent wartości aktywów netto tego subfunduszu z dnia wyceny i naliczane jest za każdy dzień roku. Wynagrodzenie stałe pobierane jest kwartalnie.

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

Ze względu na otwarcie w dniu 16 września 2024 r. likwidacji MCI.TechVentures 1.0. od tej daty nie jest naliczane wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie subfunduszem. Funkcję likwidatora subfunduszu pełni MCI Capital TFI S.A., którego wynagrodzenie z tego tytułu jest statutowo ograniczone do wysokości 100.000 złotych za cały okres likwidacji.

Wynagrodzenia stałe za zarządzanie subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za okres pierwszych trzech kwartałów 2024 r. nie zostało naliczone i nie zostało pobrane zgodnie z podjętymi uchwałami Zarządu MCI Capital TFI S.A. odpowiednio z dnia 29 marca 2024 r. oraz 28 czerwca 2024 r. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. zostało pobrane dopiero w czwartym kwartale 2024 r. w kwocie 2 626 tys. zł. Od początku 2025 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie subfunduszem na zasadach przewidzianych w statucie.

Fundusz Internet Ventures FIZ w likwidacji był w likwidacji w 2024 r. - wynagrodzenie za zarządzanie nie było pobierane w tym okresie.

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

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

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 31.03.2025	do 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenie stałe za zarządzanie funduszami:		
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	-	2 644
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	4 815	-
MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	1 320	1 213
Razem przychody z tytułu zarządzania	6 135	3 857

*Dane niebadane

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie jest skorelowane z wartością aktywów funduszy pod zarządzaniem, natomiast wynagrodzenie zmienne jest ściśle związane z osiągniętymi przez poszczególne fundusze wynikami inwestycyjnymi. Zarówno w 2025 r. jak i 2024 r. wynagrodzenie zmienne nie naliczyło się.

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	329 116	338 477	349 018
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	2 219 998	2 172 089	2 155 209
Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	-	387
MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF**	18 602	17 227	6 328
	2 567 716	2 527 793	2 510 942

*Dane niebadane

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

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji zgodnie z wyceną bazującą na wycenie do wartości godziwej inwestycji subfunduszu.

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. zgodnie z wyceną bazującą na wycenie do wartości godziwej inwestycji subfunduszu (31.03.2025; 31.03.2024) oraz wyceną sprawozdawczą (31.12.2024).

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji zgodnie z wyceną bazującą na wycenie do wartości godziwej inwestycji funduszu.

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF zgodnie z wyceną bazującą na wycenie do wartości godziwej inwestycji funduszu.

3. Koszty działalności podstawowej

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000
Oplaty dystrybucyjne ponoszone przy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	(9)	(764)
Koszty ponadlimitowe funduszy pokrywane przez TFI	-	(42)
Koszty z tytułu czynności pomocniczych związanych z prowadzeniem ewidencji uczestników funduszy	(22)	(33)
Pozostałe koszty	-	(18)
	(31)	(858)

*Dane niebadane

4. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(163)	(150)
Zużycie materiałów i energii	(34)	(55)
Usługi obce**	(1 230)	(1 505)
Podatki i opłaty	(12)	(9)
Wynagrodzenia	(3 107)	(4 501)
Exit/ carry fee	449	523
Program opcji menadżerskich	(712)	(42)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(404)	(420)
Pozostałe koszty	(91)	(182)
	(5 304)	(6 341)

*Dane niebadane

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

5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	264	483
<i>Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych</i>	264	483
Przychody prowizyjne – gwarancje i zastawy**	431	443
Zyski z tytułu różnic kursowych	29	14
	725	941

*Dane niebadane

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

Koszty finansowe

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000
Koszty z tytułu odsetek, w tym od:	(6 793)	(4 341)
<i>Kredytów bankowych</i>	(4 224)	(2 345)
<i>Wyemitowanych obligacji</i>	(2 534)	(1 964)
<i>Zobowiązań z tytułu leasingu</i>	(35)	(32)
Prowizja od kredytu	(118)	(105)
	(6 911)	(4 446)

*Dane niebadane

6. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000
Podatek dochodowy – część bieżąca	-	1 083
Podatek dochodowy – część odroczonea	(869)	(362)
	(869)	721

*Dane niebadane

7. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	15 004	15 987
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461
Podstawowy/rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,29	0,30

*Dane niebadane

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy	15 004	15 987
Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	15 004	15 987
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461
Korekty, w tym:	92	76
program opcji managerskich (tys. szt.)	92	76
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	52 553	52 537
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,29	0,30

*Dane niebadane

8. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne	2 368 569	2 325 263	2 313 584
Udziały	-	-	852
	2 368 569	2 325 263	2 314 436

*Dane niebadane

8a. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	2 210 763	2 162 962	2 145 250
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji**	157 805	162 301	167 948
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	-	387
	2 368 569	2 325 263	2 313 584

*Dane niebadane

**W związku z rozpoczętą w dniu 16 września 2024 r. likwidacją subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wycena posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu odzwierciedla wartość prognozowanych przyszłych wpływów pieniężnych z subfunduszu do Spółki.

8b. Udziały

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Investments Sp. z o.o.**	-	-	852
	-	-	852

*Dane niebadane

**W dniu 7 października 2024 r. Grupa sprzedała 20.100 udziałów w kapitale zakładowym MCI Investments Sp. z o.o. na rzecz MCI Management Sp. z o.o. za łączną kwotę 834 tys. zł. Spółka w 2024 r. nie podlegała konsolidacji ze względu na zwolnienie zdefiniowane w par. 32 MSSF 10, z którego korzysta MCI Capital ASI S.A. (spółka była traktowana jako spółka inwestycyjna).

Inwestycje dotyczące spółek Simbio Holding Limited i Papaya Global Limited

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

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

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

Łączne wynagrodzenie z tytułu sprzedaży udziałów wskazanych w pkt (1) powyżej będzie ustalone w przyszłości i będzie równe sumie wartości wszelkich korzyści ekonomicznych i pożytków otrzymanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. z tytułu tych udziałów oraz środków z ich sprzedaży lub innego zakończenia inwestycji w te udziały. Jednocześnie MCI Capital ASI S.A. zobowiązał się do wypłaty wynagrodzenia w tej samej kwocie do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji. W związku z tym Spółka dokonała znetowania aktywów z odpowiadającymi im zobowiązaniami – wartość aktywów pomniejszona o odpowiadające im zobowiązania wyniosła 0 zł i w związku z tym nie została wykazana w bilansie na dzień 31 marca 2025 r.

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

Jednocześnie subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. zobowiązał się, że w przypadku zbycia tych udziałów na rzecz podmiotu trzeciego, dokona wypłaty spółce MCI Capital ASI S.A. dodatkowego wynagrodzenia w kwocie równej cenie sprzedaży tych udziałów na rzecz podmiotu trzeciego pomniejszonej o koszt ich nabycia przez MCI Capital ASI S.A. ustalony zgodnie z umową, tj. 5.033 tys. zł (1 mln USD przeliczony po kursie z dnia nabycia udziałów przez MCI Capital ASI S.A.) powiększony o WIBOR 3M plus marża w skali roku (liczony od dnia nabycia udziałów przez MCI Capital ASI S.A.). Natomiast MCI Capital ASI S.A. zobowiązał się do wypłaty wynagrodzenia w tej samej kwocie do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji. W związku z tym Spółka dokonała znetowania aktywów z odpowiadającymi im zobowiązaniami – wartość aktywów pomniejszona o odpowiadające im zobowiązania wyniosła 0 zł i w związku z tym nie została wykazana w bilansie na dzień 31 marca 2025 r.

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

Jednocześnie subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ zobowiązał się, że w przypadku zbycia tych udziałów na rzecz podmiotu trzeciego, dokona wypłaty spółce MCI Capital ASI S.A. dodatkowego wynagrodzenia w kwocie równej różnicy pomiędzy ceną sprzedaży i ceną nabycia tych udziałów nie wyższej jednak niż 8 mln zł – wg. wyceny udziałów wskazanych w pkt (3) wartości dodatkowego wynagrodzenia na dzień 31 marca 2025 r. wynosiła 8 mln zł. Natomiast MCI Capital ASI S.A. zobowiązał się do wypłaty wynagrodzenia w tej samej kwocie do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji. W związku z tym Spółka dokonała znetowania aktywów z odpowiadającymi im zobowiązaniami – wartość aktywów pomniejszona o odpowiadające im zobowiązania wyniosła 0 zł i w związku z tym nie została wykazana w bilansie na dzień 31 marca 2025 r.

W lipcu 2022 r. MCI Capital ASI S.A. weszła w posiadanie pożytków z tyt. 592.185 udziałów Papaya w związku z zawartą w marcu 2022 r. przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji umową, w wyniku której subfundusz zrealizował wyjście z inwestycji w Azimo. Jednocześnie, w ramach umowy zawartej pomiędzy Spółką i subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji, Spółka zobowiązała się do zwrotu do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wszelkich pożytków z tyt. udziałów Papaya. Łączna wycena pożytków z tyt. udziałów Papaya oraz zobowiązania z tyt. zwrotu tych pożytków do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji na dzień 31 marca 2025 r. wynosiła 20,7 mln zł. Ze względu na zawartą umowę pomiędzy Spółką i subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji, z której wynika zwrot pożytków z instrumentów udziałowych do subfunduszu, Spółka dokonała znetowania aktywów z odpowiadającymi im zobowiązaniami – wartość aktywów pomniejszona o odpowiadające im zobowiązania wyniosła 0 zł i w związku z tym nie została wykazana w bilansie na dzień 31 marca 2025 r.

9. Należności handlowe oraz pozostałe

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu opłat za zarządzanie w tym:	16 064	14 417	10 215
- wynagrodzenie stałe	16 064	14 417	10 215
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	434	444	446
Pozostałe należności handlowe	197	62	142
Należności podatkowe / budżetowe	55	68	490
Rozliczenia międzyokresowe	476	426	459
Inne należności	55	12	65
	17 281	15 429	11 817
W tym:			
Część długoterminowa:	11	11	11
Część krótkoterminowa:	17 270	15 418	11 806
	17 281	15 429	11 817

*Dane niebadane

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

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	29 793	29 608	17 212
	29 793	29 608	17 212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	29 793	29 608	17 212

*Dane niebadane

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 29.793 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 31 grudnia 2024 r. 29.608 tys. zł; na dzień 31 marca 2024 r. 17.212 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunku

bankowym oraz lokaty bankowe typu overnight. Na dzień 31.03.2024 Spółka posiadała także lokaty terminowe o terminie wymagalności powyżej 3 miesięcy zaprezentowane jako inne aktywa finansowe w wysokości 20.503 tys. zł.

11. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	52 461	52 461	52 461
Liczba akcji w szt.	52 461 033	52 461 033	52 461 033
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00
Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)	52 461	52 461	52 461

*Dane niebadane

Kapitał zapasowy

PLN '000	Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Podział zysku	Kapitał zapasowy razem
Stan na dzień 01.01.2025	28 175	2 792	139 330	381	1 859 205	2 029 883
Stan na dzień 31.03.2025*	28 175	2 792	139 330	381	1 859 205	2 029 883
Stan na dzień 01.01.2024	28 175	2 792	139 330	381	1 694 288	1 864 966
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	164 917	164 917
Stan na dzień 31.12.2024	28 175	2 792	139 330	381	1 859 205	2 029 883
Stan na dzień 01.01.2024	28 175	2 792	139 330	381	1 694 288	1 864 966
Stan na dzień 31.03.2024*	28 175	2 792	139 330	381	1 694 288	1 864 966

*Dane niebadane

Pozostałe kapitały

PLN '000	Program opcji menadżerskich	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A.	Rozliczenie sprzedaży akcji własnych	Pozostałe kapitały razem
Stan na dzień 01.01.2025	74 255	5 395	(111 167)	(188)	(31 705)
Programy motywacyjne na bazie akcji	712	-	-	-	712
Stan na dzień 31.03.2025*	74 967	5 395	(111 167)	(188)	(30 993)
Stan na dzień 01.01.2024	74 088	5 395	(111 167)	(188)	(31 872)
Programy motywacyjne na bazie akcji	167	-	-	-	167
Stan na dzień 31.12.2024	74 255	5 395	(111 167)	(188)	(31 705)
Stan na dzień 01.01.2024	74 088	5 395	(111 167)	(188)	(31 872)
Programy motywacyjne na bazie akcji	42	-	-	-	42
Stan na dzień 31.03.2024*	74 130	5 395	(111 167)	(188)	(31 830)

*Dane niebadane

12. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej wg stanu na dzień 31 marca 2025 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.*	38 764 472	73,89%	38 764 472	73,89%
Pozostali**	13 696 561	26,11%	13 696 561	26,11%
	52 461 033	100,00%	52 461 033	100,00%

*Spółka kontrolowana przez MCI Fundacja Rodzina.

**W tym 3 670 805 akcji posiadanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ (udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA: 7,00%) oraz 115 859 akcji posiadanych przez Pawła Borysa (udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA: 0,22%).

Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 r.

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

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

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

Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej wg stanu na dzień 31 marca 2024 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	39 841 859	75,95%	39 841 859	75,95%
Pozostali**	12 619 174	24,05%	12 619 174	24,05%
	52 461 033	100,00%	52 461 033	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

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

13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Pozostałe zobowiązania handlowe	746	631	927
Zobowiązania z tytułu podatków	241	365	336
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	408	182	516
Zobowiązania z tytułu exit/carry fee	216	216	227
Rozliczenia międzyokresowe**	1 587	1 614	1 758
Pozostałe zobowiązania	348	227	111
	3 546	3 235	3 875
W tym:			
Część długoterminowa:	-	-	-
Część krótkoterminowa:	3 546	3 235	3 875
	3 546	3 235	3 875

*Dane niebadane

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

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	96 292	175 292	175 292
Wartość kosztów związanych z emisją	(5 203)	(5 203)	(5 214)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	91 089	170 089	170 078
Odsetki naliczone – koszty narastająco	31 912	51 015	44 257
Odsetki zapłacone – koszty narastająco	(27 940)	(47 391)	(39 372)
Spłata	-	(79 000)	(35 000)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	95 061	94 713	139 963
Część długoterminowa:	86 404	86 247	127 524
Część krótkoterminowa:	8 657	8 466	12 439
	95 061	94 713	139 963

*Dane niebadane

**W 2024 r. Grupa przeprowadziła umorzenie obligacji serii R o łącznej wartości nominalnej 79.000 tys. zł. Spłata obligacji odbywała się w następujących transzach: 35.000 tys. zł w dniu 3 stycznia 2024 r., 36.000 tys. zł w dniu 16 kwietnia 2024 r., 4.000 tys. zł w dniu 30 września 2024 r. oraz 4.000 tys. zł w dniu 31 grudnia 2024 r. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu obligacji serii R.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Capital ASI S.A.

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

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Liczba obligacji	Oprocentowanie	Wartość nominalna obligacji	Odsetki wypłacone za 2025 rok*	Odsetki wypłacone do 31.12.2024 roku
					000' PLN	000' PLN	000' PLN
Seria T2	18.02.2022	18.02.2027	806 367	WIBOR.3M + 3,5%	80 637	1 895	21 490
Seria T1	15.11.2021	15.11.2026	150 591	WIBOR.3M + 3,5%	15 059	354	4 201
Seria U1	06.04.2023	31.12.2027	100	nd.	468	-	-
Seria U2	06.04.2023	31.12.2027	100	nd.	128	-	-
					96 292	2 248	25 691

*Dane niebadane

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

Obligacje serii T2 wyemitowane przez Grupę są zabezpieczone. Przedmiotem zabezpieczenia jest 247.098 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii C, związanych z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Wpływy z tytułu emisji obligacji wynosiły 75.935 tys. zł.

Obligacje pozostałych serii U1 i U2 nie są zabezpieczone.

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

15. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów

Kredyty bankowe - stan na dzień 31.03.2025

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Saldo zadłużenia	Wartość naliczonych odsetek	Razem*
			%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym**	31.08.2027	WIBOR 1M + 2,5%	215 169	-	215 169
				215 169	-	215 169
			W tym:			
			Część długoterminowa:	215 169	-	215 169
			Część krótkoterminowa:			
				215 169	-	215 169

*Dane niebadane

**Na dzień bilansowy Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 300 mln zł. Na dzień 31 marca 2025 r. saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 215 mln zł.

W dniu 10 stycznia 2025 r. została zawarta umowa zastawu rejestrowego i finansowego na certyfikatach inwestycyjnych ustanawiająca dodatkowy zastaw na 1.364 certyfikatach inwestycyjnych serii J subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ.

W pierwszym kwartale 2025 r. Grupa zapłaciła 6.472 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie wartość wykorzystanego kredytu w rachunku bieżącym uległa zwiększeniu o 29,5 mln zł.

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

- przelew na bank wierzytelności przysługujących MCI Capital TFI S.A. z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi,
- zastaw rejestrowy i finansowy na certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ o łącznej wartości certyfikatów inwestycyjnych nie niższej niż równowartość 150% udzielonego finansowania – zastaw na 395.200 certyfikatów inwestycyjnych serii A, 107.600 certyfikatów inwestycyjnych serii D oraz 143.044 certyfikatów inwestycyjnych serii J. Łączna wartość certyfikatów inwestycyjnych, na których ustanowiono zastaw, wg. ich ostatniej dostępnej wyceny na dzień 31 marca 2025 r., wynosiła 455,6 mln zł,
- oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 par 1 ust. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego.

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

Z udzielonym finansowaniem związany jest obowiązek spełniania przez Spółkę kowenantów określonych w umowie kredytowej. W trakcie 2025 r. wszystkie kowenanty umowne były spełnione.

Kredyty bankowe - stan na dzień 31.12.2024

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Saldo zadłużenia	Wartość naliczonych odsetek	Razem
			%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym*	31.08.2027	WIBOR 1M + 2,5%	185 711	-	185 711
				185 711	-	185 711
			W tym:			
			Część długoterminowa:	185 711	-	185 711
			Część krótkoterminowa:	-	-	-
				185 711	-	185 711

*Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 300 mln zł, wykorzystanego kredytu wynosiło 185,7 mln zł.

W dniu 3 września 2024 r. został zawarty aneks do umowy kredytowej, w wyniku którego data spłaty została przesunięta na 31 sierpnia 2027 r., natomiast dostępny limit uległ zwiększeniu z 200 mln zł do 300 mln zł.

W 2024 r. Grupa zapłaciła 12.776 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie wartość wykorzystanego kredytu w rachunku bieżącym uległa zwiększeniu o 111,2 mln zł.

Kredyty bankowe - stan na dzień 31.03.2024

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Saldo zadłużenia	Wartość naliczonych odsetek	Razem*
			%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym**	31.05.2026	WIBOR 1M + 2,5%	119 536	-	119 536
				119 536	-	119 536
			W tym:			
			Część długoterminowa:	119 536	-	119 536
			Część krótkoterminowa:	-	-	-
				119 536	-	119 536

*Dane niebadane

**Na dzień bilansowy Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 200 mln zł. Na dzień 31 marca 2024 r. saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 119,5 mln zł.

W pierwszym kwartale 2024 r. Grupa zapłaciła 2.346 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie wartość wykorzystanego kredytu w rachunku bieżącym uległa zwiększeniu o 45,0 mln zł.

Pożyczki

Na dzień 31 marca 2025 r., 31 grudnia 2024 r. oraz 31 marca 2024 r. Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek.

16. Leasing

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

Dnia 10 maja 2024 r. Grupa podpisała umowę dotyczącą najmu samochodu osobowego z Mercedes-Benz Leasing. Samochód będzie wykorzystywany do celów mieszanych. Umowa została zawarta na czas oznaczony, tj. na okres 35 miesięcy, począwszy od dnia 23 maja 2024 r.

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe aktywów z tytułu prawa do użytkowania składników majątku oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym:

	Apollo Invest	Mercedes-Benz	Razem
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	2 220	364	2 584
Rozpoznanie nowej umowy leasingu	-	-	-
Amortyzacja	(96)	(39)	(136)
Na dzień 31 marca 2025 r.*	2 124	325	2 448

*Dane niebadane

Na dzień 31.03.2025 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 2.728 tys. zł (2.891 tys. zł na dzień 31.12.2024 r. oraz 2.825 tys. zł na dzień 31.03.2024 r.) Zobowiązania te wynikają z zastosowania standardu MSSF 16 Leasing, zgodnie z którym umowa najmu powierzchni biurowej klasyfikowana jest jako umowa leasingowa.

17. Rezerwy

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy długoterminowe:	11 790	12 302	22 456
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji**	11 790	12 302	22 456
Rezerwy krótkoterminowe:	4 351	5 190	4 096
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	785	525	804
Rezerwa na premie i urlopy	3 567	4 665	3 292
	16 141	17 492	26 552
Część długoterminowa:	11 790	12 302	22 456
Część krótkoterminowa:	4 352	5 190	4 096
	16 142	17 492	26 552

*Dane niebadane

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

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2025 PLN'000	Zawiązanie rezerw PLN'000	Rozwiązanie rezerw PLN'000	Wykorzystanie rezerw PLN'000	Wartość na 31.03.2025* PLN'000
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji	12 302	-	(512)	-	11 790
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	525	260	-	-	785
Pozostałe rezerwy	4 665	2 003	(1 660)	(1 441)	3 567
Rezerwy razem	17 492	2 263	(2 172)	(1 441)	16 142

*Dane niebadane

18. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres:* od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN'000
Wynagrodzenia stałe	2 992	2 272
Wynagrodzenia zmienne	115	2 227
Koszty ubezpieczeń społecznych	393	414
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i pracownikom	712	42
Exit/carry fee	(449)	(523)
Inne świadczenia na rzecz pracowników**	57	6
	3 820	4 438

*Dane niebadane

Inne świadczenia na rzecz pracowników wynikają głównie z leasingu samochodu Mercedes-Benz, wykorzystywanego przez członka zarządu, Pawła Borysa, w kwocie 47 tys. zł. W skład tej kwoty wchodzi amortyzacja samochodu, wykazana w **Nocie 4 „Koszty ogólnego zarządu” w pozycji „Amortyzacja” w wysokości 39 tys. zł, oraz odsetki od leasingu, zaprezentowane w **Nocie 5 „Przychody i koszty finansowe”** w kosztach finansowych w pozycji „Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych” w kwocie 8 tys. zł. Szczegóły dotyczące leasingu zawarte są w **Nocie 16 „Leasing”**.

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

	Za okres:* od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN'000
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	457	500
Długoterminowe świadczenia pracownicze	695	-
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	53	6
	1 205	506
Rada Nadzorcza		
Długoterminowe świadczenia pracownicze	17	42
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	65	55
	82	96

*Dane niebadane

Zatrudnienie / pełnienie funkcji w jednostce dominującej

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	Liczba pracowników	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	3	3	2**
Rada Nadzorcza	6	6	6
Pracownicy operacyjni	10	10	9
	19	19	17

*Dane niebadane

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

19. Instrumenty finansowe

		Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
		31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Pozycje w sprawozdaniu finansowym	Metoda wyceny	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej	-	-	852
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej	2 368 568	2 325 263	2 313 584
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	17 281	15 429	11 819
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	29 793	29 608	17 212
Inne aktywa finansowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	20 503
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 546	3 235	3 875
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	95 061	94 713	139 963
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 728	2 891	2 825
Pożyczki i kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	215 169	185 711	119 536
Inne zobowiązania finansowe	Wyceniane w wartości godziwej	-	-	471

*Dane niebadane

Wartość godziwa to kwota, za jaką składnik aktywów mógłby być wymieniony lub zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi i zainteresowanymi stronami w bezpośrednio zawartej transakcji, innej niż sprzedaż pod przymusem lub likwidacja i jest najlepiej odzwierciedlona przez cenę rynkową, jeśli jest dostępna.

Grupa przyjmuje, że ze względu na zmienne oprocentowanie lub krótkoterminowych charakter, dla powyższych instrumentów finansowych, niewycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wartość godziwa tych instrumentów jest bliska ich wartości księgowej.

20. Segmenty operacyjne

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

Segment inwestycji dotyczy inwestycji realizowanych przez spółki z Grupy (przede wszystkim jednostkę dominującą Grupy – MCI Capital ASI S.A.) w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. i MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. oraz inwestycji w udziały spółek oraz inne instrumenty finansowe. Przychody segmentu dotyczą w całości: wyniku niezrealizowanego na przeszacowaniu wyceny certyfikatów inwestycyjnych, udziałów w spółkach i innych instrumentów finansowych oraz wyniku zrealizowanego na sprzedaży/umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych, sprzedaży udziałów w spółkach lub realizacji innych instrumentów finansowych. Część przychodów segmentu dotycząca funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF zarządzanego przez MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. pochodzi z transakcji świadczonych na terytorium Luxemburga. Pozostała część przychodów segmentu pochodzi z transakcji świadczonych na

terytorium Polski. Podział przychodów na źródła ich generowania został przedstawiony w **Nocie 1 „Zyski i straty z inwestycji”**.

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

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

	Segmenty operacyjne - transakcje z zewnętrznymi klientami			
	Działalność inwestycyjna		Zarządzanie funduszami	
	od 01.01.2025 do 31.03.2025*	od 01.01.2024 do 31.03.2024*	od 01.01.2025 do 31.03.2025*	od 01.01.2024 do 31.03.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	21 307	22 324	-	-
Aktualizacja wartości udziałów	-	(3)	-	-
Przychody z tytułu zarządzania	-	-	6 135	3 857
Koszty działalności podstawowej	-	-	(31)	(858)
Zysk brutto z działalności podstawowej	21 307	22 321	6 104	2 999
Koszty ogólnego zarządu	(2 219)	(1 715)	(3 085)	(4 626)
Pozostałe przychody operacyjne	2	21	4	1
Pozostałe koszty operacyjne	(54)	(230)	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	19 036	20 397	3 023	(1 626)
Przychody finansowe	462	456	263	485
Koszty finansowe	(6 912)	(4 446)	0	-
Zysk przed opodatkowaniem	12 586	16 407	3 286	(1 141)

*Dane niebadane

21. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

W dniu 2 października 2006 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez Spółkę jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych.

Na podstawie prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 12 kwietnia 2011 r. Spółka otrzymała odszkodowanie za szkody wywołane deliktem Skarbu Państwa w wysokości 42.763.690,78 zł (kwota główna plus odsetki).

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

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

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

- w dniu 22 czerwca 2012 r. uchylenie ww. wyroku Sądu Apelacyjnego (w części dotyczącej wysokości odszkodowania) przez Sąd Najwyższy po rozpoznaniu skarg kasacyjnych obu stron,
- w dniu 13 stycznia 2013 r. wydanie kolejnego wyroku Sądu Apelacyjnego, który przyznał Spółce 28 821 828 zł + odsetki, tytułem odszkodowania,
- w dniu 22 stycznia 2013 r. zwrot przez Spółkę różnicy pomiędzy zasądzonymi kwotami, wraz z odsetkami,

- w dniu 26 marca 2014 r. uchylenie przez Sąd Najwyższy wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 13 stycznia 2013 r. (w części dotyczącej odszkodowania), po rozpoznaniu skargi Skarbu Państwa reprezentowanego przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej,
- w dniu 30 grudnia 2016 r. Spółka wniosła „pierwszy” wniosek o zwrot nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r.,
- w dniu 8 czerwca 2017 r. Spółka otrzymała decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty,
- w dniu 22 czerwca 2017 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji z dnia 8 czerwca 2017 r. do organu II instancji,
- w dniu 13 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję organu II instancji, który utrzymał w mocy decyzję organu I instancji,
- w dniu 13 października 2017 r. Spółka zaskarżyła decyzję II instancji w sprawie „pierwszego” wniosku o zwrot nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. – tym samym zdaniem Spółki bieg terminu przedawnienia został zawieszony,
- w dniu 18 września 2018 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu wydał wyrok, który tym razem zasądził na rzecz Spółki odszkodowanie w wysokości 2 190 000 zł wraz z odsetkami (w wysokości 1 326 660 zł),
- w dniu 16 listopada 2018 r. Spółka zwróciła różnicę pomiędzy zasądzonymi w dnia 13 stycznia 2013 r. i 18 września 2018 r. kwotami,
- w dniu 18 lutego 2019 r., w związku z powyższym wyrokiem z dnia 18 września 2018 r., Spółka wniosła „drugi” wniosek o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. w związku z tym, że wpłacony wcześniej podatek dochodowy od pierwotnej kwoty odszkodowania (42.763.690,78 zł, w tym odsetki) wraz z jej zmianą (na kwotę 2 190 000 zł + odsetki) stał się w wyniku kolejnych rozstrzygnięć sądów cywilnych podatkiem nadpłaconym,
- w dniu 25 listopada 2021 r. Sąd Najwyższy wydał wyrok, w którym oddalił skargi kasacyjne zarówno Spółki jak i Skarbu Państwa od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z 18 września 2018 r., w konsekwencji czego kwota odszkodowania w wysokości 2.190.000 zł wraz z odsetkami (1 326 660 zł) stała się kwotą definitywną,
- w dniu 13 kwietnia 2022 r. Spółka wniosła „trzeci” wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty (w wysokości odpowiadającej „drugiemu” wnioskowi). Działanie to spowodowane było ostrożnością procesową, związaną z ostatecznym ukształtowaniem się przychodu Spółki (wskutek wyroku Sądu Najwyższego) i potencjalnymi jego konsekwencjami związanymi z obowiązkiem złożenia korekty.
- W dniu 8 czerwca 2017 r. Spółka otrzymała od Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji Spółka złożyła odwołanie w dniu 22 czerwca 2017 r. do organu odwoławczego, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. W dniu 13 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję organu odwoławczego, który utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji, tj. Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. Dnia 13 października 2017 r. Spółka wniosła skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 13 września 2017 r. do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.
- W dniu 28 października 2022 r. Spółka otrzymała decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie stwierdzającą nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy 2011 w wysokości 25 341 zł oraz odmawiającą stwierdzenia nadpłaty w pozostałym zakresie (tj. 5 323 551 zł).
- Spółka nie zgadzając się z motywami rozstrzygnięcia Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wskazanymi w decyzji, dnia 14 listopada 2022 r. złożyła odwołanie od ww. decyzji. Sprawa została przekazana do rozpatrzenia przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie (organ II instancji).
- W dniu 8 lutego 2023 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.
- W dniu 23 marca 2023 r. Spółka wniosła skargę do WSA w Warszawie na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 8 lutego 2023 r.
- W dniu 12 maja 2023 r. Spółka otrzymała odpis odpowiedzi ze strony Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie na złożoną przez Spółkę skargę do WSA, o której mowa powyżej. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie w swojej odpowiedzi podtrzymał stanowisko zawarte w decyzji z 8 lutego 2023 r. i wniósł do WSA o oddalenie skargi.
- W dniu 21 września 2023 r. przed WSA odbyła się rozprawa w przedmiotowym temacie, na której WSA uchylił zaskarżoną decyzję Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie oraz poprzedzającą ją decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z października 2022 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie nie wniósł skargi kasacyjnej od wyroku WSA. 30 listopada 2023 r. wyrok został przekazany sędziemu do nadania klauzuli wykonalności. Sprawa została przekazana do Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.
- W dniu 16 maja 2024 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie złożył wniosek do WSA o wykładnię wyroku.
- Spółka otrzymała od Drugiego i Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie postanowienia o wyznaczeniu terminu zakończenia sprawy dot. stwierdzenia nadpłaty w CIT za rok 2011 na odpowiednio 12 maja 2025 r. (II sprawa nadpłatowa – do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego Spółka nie otrzymała informacji o wyznaczeniu nowego terminu ani innej korespondencji w niniejszej sprawie) i 20 czerwca 2025 r. (III sprawa nadpłatowa; w jednej sprawie nadpłaty w CIT za rok 2011 toczą się obecnie 2 równoległe postępowania, stąd wyznaczone zostały dwa terminy). W związku z przywróceniem terminu do złożenia skargi

- kasacyjnej, postanowieniem WSA z dnia 23 sierpnia 2024 r., prowadzącym II sprawę nadpłatową jest obecnie Naczelny Sąd Administracyjny (NSA), stąd do momentu wypowiedzenia się w sprawie przez NSA, Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie nie będzie mógł wydać żadnego postanowienia przedłużającego lub kończącego II sprawę nadpłatową.
- W dniu 9 lipca 2024 r. Spółka otrzymała od WSA odpis wykładni wyroku WSA (zdaniem Spółki i Kancelarii reprezentującej Spółkę odpis wykładni wyroku zmienia sam wyrok WSA, z tego też względu Spółka złożyła zażalenie na przedmiotową wykładnię wyroku).
 - W dniu 19 lipca 2024 r. Spółka złożyła zażalenie na postanowienie o wykładni wyroku oraz wniosek o przywrócenie terminu do złożenia skargi kasacyjnej od ww. wyroku WSA wraz ze skargą kasacyjną od tegoż wyroku. Termin do wniesienia skargi kasacyjnej został przywrócony postanowieniem WSA z dnia 23 sierpnia 2024 r. Jak wskazano powyżej, w związku z przywróceniem terminu do złożenia skargi kasacyjnej, prowadzącym II sprawę nadpłatową jest obecnie NSA. W dniu 15 maja 2025 r. Spółka odebrała postanowienie NSA o uchyleniu zaskarżonego postanowienia WSA z dnia 9 lipca 2024 r. w przedmiocie wykładni wyroku WSA z dnia 21 września 2023 r.
 - W dniu 20 grudnia 2024 r. Spółka złożyła do Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, kolejne wnioski o stwierdzenie nadpłaty podatku za rok podatkowy 2018/2019 – z uwagi na fakt, że zobowiązanie podatkowe za ten okres przedawniało się z końcem 2024 r., a organy podatkowe wskazywały, że to właśnie za ten rok powinien zostać złożony wniosek o stwierdzenie nadpłaty. W ramach ostrożności procesowej przygotowano trzy warianty wniosków, aby zabezpieczyć różne możliwe podejścia organów skarbowych (Wniosek złożony wspólnie przez MCI Capital ASI S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o.; Wniosek złożony przez MCI Capital ASI S.A. jako podmiotu reprezentującego MCI Podatkową Grupę Kapitałową istniejącą od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2019 r.; Wniosek złożony samodzielnie przez MCI Capital ASI S.A. Organ skarbowy odrzucił dwa pierwsze wnioski i pozostawił do rozpatrzenia wyłącznie wniosek złożony samodzielnie przez MCI Capital ASI S.A.). Pomimo tego, że zdaniem Spółki wnioskowana nadpłata nie powinna być skorelowana z rokiem podatkowym 2018/2019, to jednak, aby maksymalizować możliwość odzyskania nadpłaty, Spółka zdecydowała się na takie działanie. Przedmiotowe wnioski cały czas dotyczą nadpłaty w CIT za rok 2011 (kwota nadpłaty pozostaje niezmienna i wynosi 5,3 mln zł).
 - W dniu 31 stycznia 2025 r. Spółka otrzymała informację od Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o przekazaniu ww. wniosków do Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie (zgodnie z właściwością miejscową).
 - W dniu 5 marca 2025 r. Spółka otrzymała z Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wezwanie Spółki do złożenia dodatkowych dokumentów w sprawie, na które Spółka odpowiedziała 18 kwietnia 2025 r. Jednocześnie 5 marca 2025 r. Spółka otrzymała postanowienia o odmowie wszczęcia postępowań w dwóch pozostałych wnioskach o stwierdzenie nadpłaty złożonych 20 grudnia 2024 r.
 - W dniu 14 kwietnia 2025 r. Spółka otrzymała z Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie postanowienie o wyznaczeniu nowego terminu załatwienia sprawy w II sprawie nadpłatowej (jak wskazano powyżej termin ten wyznaczono na 12 maja 2025 r. – do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego Spółka nie otrzymała informacji o wyznaczeniu nowego terminu ani innej korespondencji w niniejszej sprawie).
 - W dniu 15 maja 2025 r., jak wskazano powyżej, Spółka odebrała postanowienie NSA o uchyleniu zaskarżonego postanowienia WSA z dnia 9 lipca 2024 r. w przedmiocie wykładni wyroku WSA z dnia 21 września 2023 r.

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

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

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

Zakres kontroli obejmował:

- Prawdliwość i rzetelność obliczania składek na ubezpieczenia społeczne oraz innych składek, do których pobierania zobowiązany jest Zakład oraz zgłaszanie do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego,
- Ustalanie uprawnień do świadczeń z ubezpieczeń społecznych i wypłacanie tych świadczeń oraz dokonywanie rozliczeń z tego tytułu,
- Prawdliwość i terminowość opracowywania wniosków o świadczenia emerytalne i rentowe,
- Wystawianie zaświadczeń lub zgłaszanie danych dla celów ubezpieczeń społecznych,

- Prawdliwość i rzetelność danych przekazanych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych we wniosku o świadczenie postojowe na podstawie ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych,

- Prawdliwość i rzetelność danych przekazanych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych we wniosku o zwolnienie z obowiązku opłacania składek złożonego na podstawie ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych.

Kontrola została przeprowadzona za lata 2017-2020.

W ramach przeprowadzonej kontroli Zakład Ubezpieczeń Społecznych zidentyfikował nieprawidłowości związane z jednoczesnym zatrudnieniem pracowników w MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o.. W opinii zarządów MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o. sposób zatrudniania pracowników przez obie spółki był uzasadniony zakresem prowadzonej działalności w oparciu o umowy, których stronami były obie spółki i tym samym był zgodny z przepisami obowiązującego prawa. W związku z powyższym zarząd MCI Capital TFI S.A. złożył zastrzeżenia do protokołu kontrolnego, które jednak nie zostały uwzględnione przez ZUS. W dniu 19 października 2022 r. MCI Capital TFI S.A. otrzymało oficjalną decyzję ZUS w sprawie kontroli. 21 listopada 2022 r. MCI Capital TFI S.A. złożył odwołanie do sądu od otrzymanej decyzji ZUS. 16 stycznia 2023 r. Sąd Okręgowy w Warszawie postanowił o zawieszeniu postępowania głównego MCI Capital TFI S.A. wskazując, że rozstrzygnięcie w tej sprawie będzie zależne od spraw dotyczących poszczególnych ubezpieczonych – rozprawy dotyczące poszczególnych ubezpieczonych odbywają się systematycznie od września 2023 r. Kolejne rozprawy są sukcesywnie wyznaczane/postępowania są w toku. W opinii doradcy prawnego po stronie MCI Capital TFI S.A. istnieją silne argumenty przemawiające na rzecz stanowiska MCI Capital TFI S.A., jednakże na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, ze względu na zaawansowanie postępowania niemożliwe jest określenie prawdopodobieństwa wygrania sporu przez MCI Capital TFI S.A.

22. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w pierwszym kwartale 2025 r.

W pierwszym kwartale miało miejsce poniższe wydarzenie mające istotny wpływ na działalność Grupy:

- powzięcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. w dniu 20 stycznia 2025 r. w sprawie emisji 146 446 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D, pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii D w całości, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D1 w całości, zmiany statutu, wyrażenia zgody na rejestrację warrantów subskrypcyjnych oraz akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego MCI Capital ASI S.A. w kwocie 146 446 zł zostało zarejestrowane w dniu 28 lutego 2025 r. Wyłącznie uprawnionym do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii D był Wiceprezes Zarządu MCI Capital ASI S.A. - Paweł Borys. Informacja na temat zawarcia umowy objęcia warrantów znajduje się w **Nocie 23 „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”**.

23. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dacie bilansu miały miejsce poniższe istotne zdarzenia w działalności Grupy:

- w dniu 11 kwietnia 2025 r. Paweł Borys („Beneficjent”) zawarł z MCI Capital ASI S.A. umowę objęcia 146 446 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D („Warranty”), w ramach realizacji zapisów programu motywacyjnego przyjętego uchwałą przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 19 grudnia 2024 r., która to uchwała weszła w życie z chwilą powzięcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie emisji 146 446 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 20 stycznia 2025 r. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego MCI Capital ASI S.A. w kwocie 146 446 zł zostało zarejestrowane w dniu 28 lutego 2025 r.

Zawarcie przez Beneficjenta ze Spółką umowy objęcia Warrantów, na warunkach przyjętych przez Radę Nadzorczą, jest tożsame z potwierdzeniem przez Beneficjenta przystąpienia do programu motywacyjnego oraz stanowi moment wejścia w życie programu motywacyjnego.

W ramach programu motywacyjnego Beneficjent będzie mógł wykonać prawa z Warrantów do dnia upływu roku, od dnia w którym Beneficjent przestanie być członkiem Zarządu Spółki, nie dłużej jednak niż do dnia 30 czerwca 2029 r.

Warranty emitowane są nieodpłatnie, a jeden Warrant uprawniać będzie do objęcia jednej akcji Spółki serii D1 („Nowe Akcje”). Nowe Akcje będą wydawane wyłącznie za wkłady pieniężne. W przypadku objęcia Nowych Akcji do 30 czerwca 2025 r. cena emisyjna będzie wynosiła 25,00 zł za jedną Nową Akcję. W przypadku objęcia Nowych Akcji po 30 czerwca 2025 r., cena emisyjna ulegnie zmianie i będzie zależna od okresu objęcia Nowych Akcji (od dnia 1 lipca 2025 do 30 czerwca 2026: 27,50 zł/akcję; od dnia 1 lipca 2026 do 30 czerwca 2027: 30,25 zł/akcję; od dnia 1 lipca 2027 do 30 czerwca 2028: 33,28 zł/akcję; od dnia 1 lipca 2028 do 30 czerwca 2029: 36,60 zł/akcję).

- w dniu 6 maja 2025 r. została podjęta uchwała o cofnięciu likwidacji spółki PEM Asset Management Sp. z o.o.

24. Zarządzanie ryzykiem płynności

Na dzień bilansowy Grupa MCI posiadała 12.657 tys. zł zobowiązań krótkoterminowych (z wyłączeniem rezerw), z czego największą pozycję stanowiły zobowiązania z tytułu obligacji w wysokości 8.657 tys. zł.

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

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

25. Poręczenia i gwarancje

Zabezpieczenie kredytu subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

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

Umowa zastawu stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działającego na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wynikającego z umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego na łączną kwotę 29 mln EUR, zawartej w dniu 4 stycznia 2021 r. z Raiffeisen Bank International AG. W dniu 4 stycznia 2024 r. został podpisany aneks do umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego, w ramach którego dostępność kredytu odnawialnego została wydłużona do 2 lipca 2027 r. Wartość certyfikatów inwestycyjnych serii C będących przedmiotem zastawu na dzień 31 marca 2025 r. wyniosła 355,3 mln zł.

W dniu 31 października 2024 r. został podpisany aneks do umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego, w związku z którym w dniu 31 października 2024 r. MCI Capital ASI S.A. zawarła z Raiffeisen Bank International AG umowę zastawu finansowego i rejestrowego na dodatkowych 42.883 certyfikatach inwestycyjnych serii C wyemitowanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ o wartości 29,8 mln zł ustalonej na podstawie wyceny aktywów funduszu sporządzonej na dzień 31 marca 2025 r.

Grupa sporządziła szacunek kwoty odpisu na oczekiwane straty kredytowe związany z ustanowionym zastawem na certyfikatach inwestycyjnych, który nie wykazał konieczności tworzenia na dzień 31 marca 2025 r. odpisu na oczekiwane straty kredytowe.

Zabezpieczenie kredytu MCI Management Sp. z o.o.

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

Umowa zastawu stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania MCI Management Sp. z o.o. wynikającego z umowy kredytu odnawialnego na łączną kwotę 32 mln EUR, zawartej w dniu 14 lipca 2023 r. z Raiffeisen Bank International AG. Wartość certyfikatów inwestycyjnych serii K (200.000 szt.) oraz serii M (182.000 szt.) będących przedmiotem zastawu na dzień 31 marca 2025 r. wyniosła 264,2. zł.

W dniu 31 października 2024 r. został podpisany aneks do umowy kredytu odnawialnego, w związku z którym w dniu 31 października 2024 r. MCI Capital ASI S.A. zawarła z Raiffeisen Bank International AG umowę zastawu finansowego i rejestrowego na dodatkowych 231.200 certyfikatach inwestycyjnych serii C wyemitowanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Wartość certyfikatów inwestycyjnych serii C będących przedmiotem zastawu na dzień 31 marca 2025 r. wyniosła 160,7 mln. zł.

Grupa sporządziła szacunek kwoty odpisu na oczekiwane straty kredytowe związany z ustanowionym zastawem na certyfikatach inwestycyjnych, który nie wykazał konieczności tworzenia na dzień 31 marca 2025 r. odpisu na oczekiwane straty kredytowe.

Przelew wierzytelności

Dnia 24 czerwca 2022 r. została zawarta umowa przelewu wierzytelności pomiędzy MCI Capital TFI S.A. oraz ING Bank Śląski S.A., na mocy której MCI Capital TFI S.A. jako cedent zabezpiecza spłatę wierzytelności ING Bank Śląski S.A. od MCI Capital ASI S.A. z tytułu umowy kredytowej z dnia 24 czerwca 2022 r. w formie przelewu na rzecz banku swoich wierzytelności wynikających z należnych do pobrania opłat za zarządzanie funduszami do wysokości zadłużenia z tytułu umowy kredytowej wraz z odsetkami, prowizjami i innymi kosztami, związanymi z umową kredytową.

Gwarancja bankowa

W dniu 26 lipca 2021 r. MCI Capital ASI S.A. zawarła umowę najmu pomieszczeń biurowych, magazynowych oraz miejsc parkingowych ze spółką Apollo Invest Sp. z o.o. Zgodnie z postanowieniami umowy ustanowiono depozyt gwarancyjny w wysokości odpowiadającej trzymiesięcznym kosztom najmu, tj. 48 tys. EUR. Depozyt został złożony w ING Bank Śląski. Gwarancja jest odnawialna co roku, a obecna gwarancja obowiązująca na dzień publikacji sprawozdania finansowego jest ważna do 11 sierpnia 2025 r.

26. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. na 31 marca 2025 r. został przedstawiony w informacji dodatkowej zawierającej istotne zasady rachunkowości oraz inne informacje objaśniające punkt 2 na stronie 10.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 31 marca 2025 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

	Jednostka dominująca wobec Grupy*	Pozostałe**	Razem
Inwestycje:			
Certyfikaty inwestycyjne	-	2 368 569	2 368 569
Należności:			
Należności handlowe oraz pozostałe	202	16 296	16 498
Przychody i koszty:			
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	21 307	21 307
Przychody z tytułu zarządzania	-	6 135	6 135
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	1	3	4
Koszty działalności podstawowej	202	229	431
Koszty finansowe	-	(92)	(92)

*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

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

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisanych szczegółowo w **Nocie 25 „Poręczenia i Gwarancje”**.

Nierozliczone na dzień bilansowy salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w **Nocie 14 „Zobowiązania z tytułu obligacji”**). Grupa planuje rozliczenie rozrachunków w drodze realizacji przepływów pieniężnych.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

	Jednostka dominująca wobec Grupy*	Pozostałe**	Razem
Inwestycje:			
Certyfikaty inwestycyjne	-	2 325 263	2 325 263
Należności:			
Należności handlowe oraz pozostałe	208	14 654	14 862
Przychody i koszty:			
Aktualizacja wartości udziałów	-	(10)	(10)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	34 471	34 471
W Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	46	46
Przychody z tytułu zarządzania	-	11 951	11 951
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	2	12	14
Pozostałe przychody operacyjne	1	2	3
Przychody finansowe	829	939	1 768
Koszty finansowe	-	(1 560)	(1 560)

*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

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

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisanych szczegółowo w **Nocie 25 „Poręczenia i Gwarancje”**.

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

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 31 marca 2024 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r.

	Jednostka dominująca wobec Grupy*	Pozostałe**	Razem
Inwestycje:			
Inwestycje w pozostałych jednostkach	-	852	852
Certyfikaty inwestycyjne	-	2 313 584	2 313 584
Należności:			
Należności handlowe oraz pozostałe	208	10 453	10 661
Zobowiązania:			
Inne zobowiązania finansowe	-	471	471
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	46 174	46 174
Przychody i koszty:			
Aktualizacja wartości udziałów	-	(3)	(3)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	22 324	22 324
Przychody z tytułu zarządzania	-	3 857	3 857
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	1	3	4
Przychody finansowe	208	1 772	1 979
Koszty działalności podstawowej	-	(44)	(44)

Koszty finansowe	-	(691)	(691)
------------------	---	-------	-------

*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

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

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisanych szczegółowo w **Nocie 25 „Poręczenia i Gwarancje”**.

Nierozliczone na dzień bilansowy salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w **Nocie 14 „Zobowiązania z tytułu obligacji”**). Grupa planuje rozliczenie rozrachunków w drodze realizacji przepływów pieniężnych.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

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

Grupa nie publikowała prognozy wyników finansowych na poszczególne kwartały 2025 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.*	38 764 472	73,89%	38 764 472	73,89%
Pozostali**	13 696 561	26,11%	13 696 561	26,11%
	52 461 033	100,00%	52 461 033	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

**W tym 3 670 805 akcji posiadanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ (udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA: 7,00%) oraz 115 859 akcji posiadanych przez Pawła Borysa (udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA: 0,22%).

Głównym akcjonariuszem Spółki jest MCI Management Sp. z o. o, która posiada 73,89% 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 poprzedniego raportu kwartalnego do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia publikacji niniejszego raportu 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

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Tomasz Czechowicz	-
Paweł Borys	115 859
Ewa Ogryczak	-

Rada Nadzorcza

Liczba posiadanych akcji

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu (raport roczny za 2024 r. został opublikowany 2 kwietnia 2025 r.) do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie miały miejsca jakiekolwiek zmiany w stanie posiadania akcji Spółki 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 21 „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 2025 r., a także do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego nie było zmian w strukturze organizacyjnej MCI Capital ASI S.A.

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 2025 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 roku są: oczekiwane rozpoczęcie obniżek stóp procentowych przez Narodowy Bank Polski w 2025 roku, oczekiwane dalsze obniżki stóp procentowych przez FED w USA oraz EBC w strefie euro w 2025 roku, ustabilizowanie sytuacji geopolitycznej w regionie w związku z spodziewanym wyciszeniem konfliktu zbrojnego w Ukrainie.

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

Inwestycja subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w Nice To Fit You

W styczniu 2025 r., po uzyskaniu zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, spółka Fit&Delicious sp. z o.o., w której kapitale zakładowym subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. posiadała 100% udziałów, sfinalizowała transakcję nabycia udziałów w spółce NTFY Sp. z o.o., działającej pod marką Nice To Fit You.

Na dzień 29 stycznia 2025 r. kwota wkładu własnego Subfunduszu wraz z kosztami wyniosła ok. 187 mln PLN, przy czym może ona ulec jeszcze zmianie ze względu na mechanizm korekty ceny zawarty w dokumentacji transakcyjnej.

Nice To Fit You (NTFY) jest jednym z największych i najdłuższej działających na rynku dostawców cateringu dietetycznego w Polsce, który jako pierwszy w branży stworzył opcję wyboru menu. Grupa zarządza trzema markami targetującymi różne segmenty rynku (NTFY, Republika Smakoszy oraz Syty Król), a także od 2024r. rozwija sprzedaż na rynku czeskim (NTFY CZ) oraz swoją in-house'ową platformę logistyczną (Speedeo).

W 2024 r. NTFY odnotował dwucyfrowy wzrost, tym samym rosnąc szybciej niż rynek cateringów dietetycznych w Polsce. W 2024 r. NTFY wypracowało ponad 300 mln PLN przychodów i wyprodukowało ponad 22 mln posiłków. NTFY utrzymuje dwucyfrową marżę procentową EBITDA przy także dwucyfrowej dynamice jej wzrostu. Klient NTFY

charakteryzują się wysoką powracalnością, a poziomy retencji kolejnych kohort utrzymują się na stabilnym poziomie. Działania marketingowe Spółka koncentruje na kampaniach budujących świadomość marki, w tym reklamach outdoor, sponsoringach, programach ambasadorskich i eventach sportowych. W 2024 r. NTFY jako pierwszy catering dietetyczny w Polsce wprowadził zamknięty obieg swoich opakowań.

Spółka planuje kontynuować rozwój marki NTFY w oparciu o umocnienie pozycji w Warszawie i dużych miastach, poprzez oferowanie wysokiej jakości posiłków dietetycznych premium, wspierających zdrowy styl życia, poszerzenie oferty zgodnie z trendami i pozyskanie nowych klientów wkraczających na rynek (przy rosnącym łącznym adresowalnym rynku). Spółka bierze również pod uwagę oportunistyczne akwizycje add-on zgodne z trendem konsolidacji rynku. Ponadto, NTFY na tę chwilę posiada trzy zakłady produkcyjne w pobliżu Warszawy oraz własne centrum logistyczne, ale w najbliższych latach planuje przeniesienie całej produkcji do jednego większego zakładu, który umożliwi NTFY dalsze dynamiczne wzrosty.



MCI CAPITAL ASI S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

		Za okres:* od 01.01.2025 do 31.03.2025	Za okres:* od 01.01.2024 do 31.03.2024
	NOTY	PLN'000	PLN'000
Aktualizacja wyceny akcji i udziałów	1a	2 979	(1 220)
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1b	21 309	22 322
Zyski z inwestycji		24 288	21 102
Koszty ogólnego zarządu	2	(2 219)	(1 718)
Pozostałe przychody operacyjne		132	100
Pozostałe koszty operacyjne		(34)	(195)
Zysk z działalności operacyjnej		22 167	19 289
Przychody finansowe	3	462	456
Koszty finansowe	3	(6 936)	(4 460)
Zysk przed opodatkowaniem		15 693	15 285
Podatek dochodowy		(689)	685
Zysk netto		15 004	15 970
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		15 004	15 970
Zysk przypadający na jedną akcję			
Podstawowy	4	0,29	0,30
Rozwodniony	4	0,29	0,30

**Dane niebadane*

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 48 do 76.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2025 r.

		Stan na dzień * 31.03.2025 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2024 PLN'000	Stan na dzień* 31.03.2024 PLN'000
	NOTY			
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		232	245	248
Prawo do użytkowania składnika aktywów		2 448	2 584	2 509
Inwestycje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności	6a	50 142	47 163	41 063
Inwestycje w jednostkach zależnych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy	6b	-	-	852
Certyfikaty inwestycyjne	5	2 368 478	2 325 170	2 313 488
Należności długoterminowe	7	11	11	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		23 947	24 636	18 448
		2 445 258	2 399 809	2 376 619
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	7	783	701	1 276
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 816	1 816	1 816
Inne instrumenty finansowe		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	118	121	19
		2 717	2 638	3 111
Aktywa razem		2 447 975	2 402 447	2 379 730
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		52 461	52 461	52 461
Kapitał zapasowy		2 117 058	2 117 058	1 952 141
Pozostałe kapitały		(7 095)	(7 807)	(7 932)
Zyski zatrzymane, w tym:		(39 409)	(54 413)	110 977
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		(54 413)	(69 910)	95 007
Zysk netto		15 004	15 497	15 970
		2 123 015	2 107 299	2 107 647
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	10	86 404	86 247	127 524
Kredyty i pożyczki	11	215 169	185 711	119 536
Zobowiązania tytułu leasingu	12	2 274	2 431	2 439
Rezerwy	13	8 477	8 642	6 983
		312 324	283 031	256 482
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	9	664	730	474
Zobowiązania z tytułu leasingu	12	454	460	386
Zobowiązania z tytułu obligacji	10	8 657	8 466	12 439
Inne zobowiązania finansowe		-	-	471
Rezerwy	13	2 862	2 461	1 830
		12 637	12 117	15 601
Pasywa razem		2 447 976	2 402 447	2 379 730

*Dane niebadane

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 48 do 76.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

PLN'000

Stan na dzień 01.01.2025

Programy motywacyjne na bazie akcji

Całkowite dochody

Stan na dzień 31.03.2025*

Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) zatrzymane	Kapitały własne razem
52 461	2 117 058	(7 807)	(54 413)	2 107 299
-	-	712	-	712
-	-	-	15 004	15 004
52 461	2 117 058	(7 095)	(39 409)	2 123 015

*Dane niebadane

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

PLN'000

Stan na dzień 01.01.2024

Przeniesienie wyniku

Programy motywacyjne na bazie akcji

Całkowite dochody

Stan na dzień 31.12.2024

Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) zatrzymane	Kapitały własne razem
52 461	1 952 141	(7 974)	95 007	2 091 635
-	164 917	-	(164 917)	-
-	-	167	-	167
-	-	-	15 497	15 497
52 461	2 117 058	(7 807)	(54 413)	2 107 299

za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r.

PLN'000

Stan na dzień 01.01.2024

Programy motywacyjne na bazie akcji

Całkowite dochody

Stan na dzień 31.03.2024*

Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) zatrzymane	Kapitały własne razem
52 461	1 952 141	(7 974)	95 007	2 091 635
-	-	42	-	42
-	-	-	15 970	15 970
52 461	1 952 141	(7 932)	110 977	2 107 647

*Dane niebadane

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacją dodatkową i innymi informacjami objaśniającymi do jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 48 do 76.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

		Za okres:* od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN'000
	NOTY		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk brutto okresu sprawozdawczego		15 693	15 285
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2	151	122
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych i innych instrumentów finansowych	1	(24 288)	(21 102)
Koszty odsetek dotyczące działalności finansowej		6 747	4 316
Program motywacyjny na bazie akcji		712	42
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych		(21 999)	-
Inne korekty		52	(9)
Zmiana stanu rezerw	13	236	736
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	7	(82)	81
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	9	(65)	(315)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(22 843)	(844)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z udzielonych pożyczek		-	358
Odsetki od udzielonych pożyczek		-	11
Wydatki na zakup akcji/udziałów		-	(1 000)
Wydatki na zakup majątku trwałego		-	(28)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-	(658)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięte kredyty		29 458	44 996
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	11	(4 224)	(2 346)
Splata wyemitowanych obligacji	10	-	(35 000)
Splata leasingu		(111)	(94)
Odsetki od leasingu	3	(35)	(32)
Odsetki zapłacone od obligacji	10	(2 248)	(6 055)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		22 840	1 469
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3)	(34)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		121	53
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		118	19

*Dane niebadane

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 48 do 76.

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. (zwana dalej „MCI Capital ASI S.A.”, „Spółką” lub „MCI”) postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta Wrocław – Fabryczna dnia 21 lipca 1999 r. została wpisana do Rejestru Handlowego pod nr RHB 8752. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta Wrocław – Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 28 marca 2001 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000004542. Spółce nadano:

- REGON: 932038308,
- NIP: 899-22-96-521,

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1 w Warszawie.
Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności Spółki

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

MCI prowadzi bezpośrednią działalność inwestycyjną typu private equity, inwestując swoje aktywa poprzez fundusze inwestycyjne o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania inwestycje MCI koncentrują się na funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji (likwidacja subfunduszu rozpoczęła się 16 września 2024 r.) oraz funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A. SICAV-RAIF (fundusz koinwestycyjny, założony w 2023 r. i realizujący strategię inwestycyjną tożsamą ze strategią realizowaną przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. Inwestycje zrealizowane dotychczas przez fundusz są koinwestycjami realizowanymi z udziałem subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. oraz zespołu inwestycyjnego).

Fundusze inwestują powierzone środki zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną w inwestycje typu buyout i growth. W przypadku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji działalność subfunduszu w okresie likwidacji jest skoncentrowana na sprzedaży składników portfela oraz dystrybucji środków do uczestników.

Inwestycje w spółki portfelowe dokonywane są w horyzoncie kilkuletnim, w czasie którego zarządzający aktywnie wspierają rozwój spółek i nadzorują wykonanie przez nie strategii biznesowych, a następnie poszukują możliwości ich zbycia. Najistotniejsze aktywa MCI to certyfikaty inwestycyjne oraz udziały w jednostkach zależnych.

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

Skład Zarządu Spółki:

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki:

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone jednostkowe 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 2024 r.

W związku z powyższym niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r. opublikowanym w dniu 2 kwietnia 2025 r.

Następujące dane finansowe:

- za okres od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.03.2025 roku,
- za okres od dnia 01.01.2024 roku do dnia 31.03.2024 roku,

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”). Spółka posiada jednostki zależne podlegające konsolidacji, w tym między innymi podmioty zarządzające funduszami, tj. MCI Capital TFI S.A. oraz MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. i w związku z tym sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2025 r. Jednocześnie w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka ujmuje udziały i certyfikaty inwestycyjne w wartości godziwej przez wynik finansowy w oparciu o par. 18 z MSR 28 oraz par. 10 z MSR 27. Spółka wycenia inwestycje w udziały w jednostkach zależnych metodą praw własności zgodnie ze Standardem MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

4. Data zatwierdzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 15 maja 2025 r.

5. Założenie kontynuacji działalności

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 2025 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 kredyty bankowe i emisję obligacji, 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.

6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

7. Kluczowe osądy i szacunki

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

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

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

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są do wartości godziwej na podstawie wycen oficjalnych lub sprawozdawczych, w oparciu o wartość aktywów netto funduszy. W ocenie Zarządu 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 5 „Certyfikaty inwestycyjne”**.

Wycena płatności realizowanych w formie akcji własnych Spółki

Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych są wyceniane przez Spółkę poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Spółka ustala wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych na dzień wyceny. Jednostka ustala wartość godziwą na podstawie cen rynkowych (jeśli są dostępne), biorąc pod uwagę terminy i warunki, na których instrumenty zostały przyznane.

Wycena do wartości godziwej programu dokonywana jest z uwzględnieniem okresu nabywania uprawnień, na moment przyznania uprawnień.

Do wyceny wartości uprawnień Spółka stosuje równanie Blacka-Scholes’a.

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

Spółka ustala stopę procentową wolną od ryzyka jako stopę zwrotu uzyskiwaną z bieżąco dostępnych zero-kuponowych obligacji rządowych oraz obligacji rządowych o stałym oprocentowaniu i ich rentowności w okresie do zapadalności.

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

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

Utrata wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności

Każdorazowo na koniec okresu sprawozdawczego Spółka ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy wystąpiła utrata wartości inwestycji dokonanych w jednostkach zależnych. W przypadku istnienia takiej przesłanki Spółka dokonuje oszacowania wartości użytkowej inwestycji lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży składnika aktywów, w zależności od tego, która z nich jest wyższa, a w przypadku gdy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, Spółka ujmuje w rachunku zysków i strat odpis z tytułu utraty wartości. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga przyjęcia założeń dotyczących m.in. przyszłych przepływów pieniężnych, które Spółka może uzyskać z tytułu dywidend lub wpływów pieniężnych z tytułu ewentualnej sprzedaży inwestycji pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Aktywa/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

Spółka rozpoznaje rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na wycenie certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ tylko do poziomu oczekiwanych umorzeń certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. obejmującej okres 3 lat od dnia bilansowego. Powyższe podejście do rozpoznawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z posiadania przez Spółkę kontroli nad MCI Capital TFI S.A., tj. towarzystwem zarządzającym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. (Spółka jest 100% akcjonariuszem MCI Capital TFI S.A.), a w związku z tym spełniony jest warunek do nietworzenia zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zdefiniowanego w pkt 39 MSR 12 „Podatek dochodowy” – wartość nieutworzonej rezerwy z tytułu podatku odroczonego od wyceny certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ wynosiła 298,5 mln zł na dzień 31 marca 2025 r. Dla pozostałych certyfikatów inwestycyjnych warunek b) opisany powyżej nie jest spełniony i Spółka rozpoznaje z tego tytułu rezerwę na odroczonego podatek dochodowy.

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 funduszy inwestycyjnych zamkniętych i uzyskiwaniu w ten sposób zwrotu z zainwestowanego kapitału. Spółka jako spółka publiczna posiada wielu inwestorów, dla których najistotniejszą kwestią jest zwrot z zainwestowanego kapitału w długim okresie. Zarząd Spółki analizuje i ocenia wyniki działalności Spółki przez pryzmat wzrostu wartości godziwej posiadanych aktywów będących certyfikatami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych zamkniętych, poprzez które Spółka dokonuje swoich inwestycji. Spółka traktuje fundusze inwestycyjne zamknięte jako jednostki inwestycyjne i z tego względu wycenia posiadane certyfikaty inwestycyjne tych funduszy do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ponadto, Spółka posiada także jednostki zależne wyceniane metodą praw własności.

8. Polityka rachunkowości

Standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

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

- Zmiany do MSR 21: *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności walut* (opublikowano 15 sierpnia 2023 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później.

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

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

- Zmiany do MSSF 18: *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych* (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Coroczne poprawki, tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych* (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2025 roku nie mają istotnego wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Szczegółowe zasady polityki rachunkowości zostały przedstawione i opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku. W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku zasady polityki rachunkowości nie uległy zmianie a ich stosowanie było kontynuowane przez Spółkę.

Podatki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 15 lipca 2024 r. podpisano aneks do umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej. Zmiany dotyczą okresu obowiązywania umowy, który został wydłużony z 3 do 4 lat, tj. od 1 września 2021 roku do 31 sierpnia 2025 roku.

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

Od 1 stycznia 2022 r. nastąpiły zmiany w przepisach podatkowych w związku z którymi wymóg dochodowości w wysokości minimum 2% udziału w przychodach został zniesiony, a dochód podatkowy wygenerowany przez PGK będzie mógł zostać obniżony o stratę podatkową poniesioną w okresie przed utworzeniem PGK. Zmiany te obowiązują Grupę od 1 września 2022 r.

W pierwszym roku podatkowym Podatkowa Grupa Kapitałowa była zobowiązana do osiągnięcia wskaźnika rentowności podatkowej na poziomie co najmniej 2% liczonego jako udział dochodów w przychodach, natomiast straty wygenerowane przez spółki przed powstaniem PGK według przepisów przed 1 stycznia 2022 r. nie mogły być rozliczane w okresie trwania PGK.

Ponadto, PGK nie mogła korzystać ze zwolnień podatkowych oraz zawierać transakcji z podmiotami powiązanymi, niewchodzącymi w skład PGK, na warunkach odbiegających od warunków rynkowych. Spółki tworzące PGK odpowiadają solidarnie za jej zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych należnego za okres obowiązywania umowy.

Od 1 stycznia 2024 r. zaczął obowiązywać podatek minimalny. Podatkiem tym objęte są spółki będące podatnikami CIT oraz Podatkowe Grupy Kapitałowe, które w danym roku podatkowym poniosły stratę ze źródła przychodów innych niż z zysków kapitałowych albo w przypadku których udział dochodów z powyższego źródła w przychodach z tego samego źródła był nie większy niż 2%. W okresie od września 2023 r. do sierpnia 2024 r. przepis ten nie miał zastosowania do rozliczeń podatkowych MCI ASI PGK. Pierwszym rokiem, w którym podatek minimalny będzie miał zastosowanie do rozliczeń podatkowych MCI ASI PGK, jest rok podatkowy trwający od września 2024 r. do sierpnia 2025 r., jednakże w tym roku podatkowym MCI ASI PGK będzie korzystała ze zwolnienia przewidzianego w Art. 24ca ust 14 pkt 9 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

NOTY DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

1. Zyski i straty z inwestycji

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

- udziałów/akcji w jednostkach zależnych,
- certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych („FIZ”) należących do MCI.

1a. Aktualizacja wyceny akcji i udziałów

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000
Jednostki zależne		
MCI Capital TFI S.A.**	2 984	(1 185)
MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.	(5)	(32)
	2 979	(1 217)

*Dane niebadane

W związku z aneksami z dnia 28 listopada 2019 r., o których mowa w **Nocie 6a „Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności” wyniki spółek MCI Capital TFI S.A. („TFI”) i PEM Asset Management Sp. z o.o. w likwidacji („PEM AM”) są prezentowane łącznie. W związku z powyższym wyniki generowane przez PEM AM w prezentowanych okresach są alokowane na wartość udziałów TFI, z racji podjętej decyzji o zaprzestaniu kontynuowania działalności zarządzania aktywami funduszy przez PEM AM i przeniesieniu tej działalności do TFI.

Spółki MCI Capital TFI S.A., PEM Asset Management Sp. z o.o. w likwidacji oraz MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. wyceniane są metodą praw własności.

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000
Jednostki pozostałe		
MCI Investments Sp. z o.o.	-	(3)
	-	(3)

*Dane niebadane

1b. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych

Niezrealizowany wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	25 802	20 884
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0.	(4 493)	3 024
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	(82)
Tytuły uczestnictwa MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	-	(1 504)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	21 309	22 322

*Dane niebadane

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

W 1Q 2025 oraz 1Q 2024 Spółka nie wygenerowała wyniku zrealizowanego na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych.

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 5 „Certyfikaty inwestycyjne”**.

	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000	Za okres: od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	21 309	22 322
	21 309	22 322

**Dane niebadane*

2. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000	Za okres: od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(151)	(122)
Zużycie materiałów i energii	(19)	(20)
Usługi obce**	(593)	(472)
Podatki i opłaty	(2)	(6)
Wynagrodzenia	(697)	(773)
Carry fee	102	(159)
Program opcji managerskich	(712)	(42)
Świadczenia na rzecz pracowników	(6)	(6)
Ubezpieczenia społeczne	(97)	(76)
Pozostałe koszty	(44)	(42)
	(2 219)	(1 718)

**Dane niebadane*

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

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000	Za okres: od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN'000
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	31	13
Przychody prowizyjne - gwarancje**	431	443
	462	456

**Dane niebadane*

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

Koszty finansowe

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:	(6 793)	(4 342)
<i>Wyemitowanych obligacji</i>	(2 534)	(1 964)
<i>Kredytów bankowych</i>	(4 224)	(2 346)
<i>Zobowiązań z tytułu leasingu</i>	(35)	(32)
Koszty finansowe z tytułu zabezpieczenia kredytu	(24)	(13)
Prowizja od otrzymanego kredytu	(118)	(105)
Pozostałe koszty finansowe	(1)	-
	(6 936)	(4 460)

*Dane niebadane

4. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy/rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	15 004	15 970
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,29	0,30

*Dane niebadane

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy	15 004	15 970
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	15 004	15 970
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461
Korekty z tytułu:	92	76
programu motywacyjnego opartego o emisję akcji oraz opcje na akcje (tys. szt.)	92	76
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	52 553	52 537
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,29	0,30

*Dane niebadane

5. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	2 210 763	2 162 962	2 145 250
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji**	157 715	162 208	167 852
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	-	387
	2 368 478	2 325 170	2 313 488

*Dane niebadane

**W związku z rozpoczętą w dniu 16 września 2024 r. likwidacją subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wycena posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu odzwierciedla wartość prognozowanych przyszłych wpływów pieniężnych z subfunduszu do Spółki.

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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

6. Inwestycje w innych jednostkach

6a. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Capital TFI S.A. **	50 114	47 130	41 056
MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.	28	33	7
	50 142	47 163	41 063

*Dane niebadane

**W dniu 28 listopada 2019 r. PEM AM oraz TFI zawarły aneksy do umów zarządzania, których przedmiotem było potwierdzenie, że od dnia 10 grudnia 2019 r. PEM AM traci uprawnienia do wykonywania umowy, w tym w szczególności nie będzie podejmowała żadnych działań związanych z zarządzaniem portfelami funduszy, zarówno w odniesieniu do istniejących jak i przyszłych funduszy. W związku z powyższym również wyniki generowane przez PEM AM w kolejnych okresach są alokowane na wartość akcji TFI, z racji podjętej decyzji o zaprzestaniu kontynuowania działalności zarządzania aktywami funduszy przez PEM AM i przeniesieniu tej działalności do TFI. Zmiana wyceny w pierwszy kwartał 2025 roku wynika z zysku osiągniętego przez TFI w wysokości 3 mln zł oraz straty poniesionej przez PEM AM w kwocie netto 61 tys. zł.

6b. Inwestycje w jednostkach wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Investments Sp. z o.o.**	-	-	852
	-	-	852

*Dane niebadane

**W dniu 7 października 2024 r. Spółka sprzedała 20.100 udziałów w kapitale zakładowym MCI Investments Sp. z o.o. na rzecz MCI Management Sp. z o.o. za łączną kwotę 834 tys. zł.

Inwestycje dotyczące spółek Simbio Holding Limited i Papaya Global Limited

W dniu 29 września 2023 r. miała miejsce sprzedaż przez MCI Capital ASI S.A. do subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ wszystkich udziałów spółki Simbio Holdings Limited

posiadanych przez MCI Capital ASI S.A., tj. 13.425.460 udziałów uprzywilejowanych („preference shares”) oraz 227.153 udziałów zwykłych („ordinary shares”).

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

- (4) 3.623.112 udziałów uprzywilejowanych („preference shares”) oraz 227.153 udziałów zwykłych („ordinary shares”) spółki Simbio Holdings Limited powstałych w ramach konwersji z wierzytelności z tyt. pożyczek super senior i pre-IPO, w posiadanie których MCI Capital ASI S.A. weszła we wrześniu 2022 r., w wyniku ich cesji przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ.
- (5) 1.000.000 udziałów uprzywilejowanych nabytych przez MCI Capital ASI S.A. we wrześniu 2022 r. za łączną kwotę 1 mln USD w ramach nowej rundy finansowania (5.033 tys. zł),
- (6) 8.802.348 udziałów uprzywilejowanych nabytych przez MCI Capital ASI S.A. w maju 2023 r. w ramach realizacji opcji call na dodatkowe udziały w Simbio Holdings Limited wynikającej z historycznej umowy zawartej w ramach restrukturyzacji Gett (udziały te zostały wyemitowane w dniu 17 lipca 2023 r. – cena nabycia udziałów wyniosła 37,2 mln zł).

Łączne wynagrodzenie z tytułu sprzedaży udziałów wskazanych w pkt (1) powyżej będzie ustalone w przyszłości i będzie równe sumie wartości wszelkich korzyści ekonomicznych i pożytków otrzymanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. z tytułu tych udziałów oraz środków z ich sprzedaży lub innego zakończenia inwestycji w te udziały. Jednocześnie MCI Capital ASI S.A. zobowiązał się do wypłaty wynagrodzenia w tej samej kwocie do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji. W związku z tym Spółka dokonała znetowania aktywów z odpowiadającymi im zobowiązaniami – wartość aktywów pomniejszona o odpowiadające im zobowiązania wyniosła 0 zł i w związku z tym nie została wykazana w bilansie na dzień 31 marca 2025 r.

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

Jednocześnie subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. zobowiązał się, że w przypadku zbycia tych udziałów na rzecz podmiotu trzeciego, dokona wypłaty spółce MCI Capital ASI S.A. dodatkowego wynagrodzenia w kwocie równej cenie sprzedaży tych udziałów na rzecz podmiotu trzeciego pomniejszonej o koszt ich nabycia przez MCI Capital ASI S.A. ustalony zgodnie z umową, tj. 5.033 tys. zł (1 mln USD przeliczony po kursie z dnia nabycia udziałów przez MCI Capital ASI S.A.) powiększony o WIBOR 3M plus marża w skali roku (liczony od dnia nabycia udziałów przez MCI Capital ASI S.A.). Natomiast MCI Capital ASI S.A. zobowiązał się do wypłaty wynagrodzenia w tej samej kwocie do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji. W związku z tym Spółka dokonała znetowania aktywów z odpowiadającymi im zobowiązaniami – wartość aktywów pomniejszona o odpowiadające im zobowiązania wyniosła 0 zł i w związku z tym nie została wykazana w bilansie na dzień 31 marca 2025 r.

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

Jednocześnie subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ zobowiązał się, że w przypadku zbycia tych udziałów na rzecz podmiotu trzeciego, dokona wypłaty spółce MCI Capital ASI S.A. dodatkowego wynagrodzenia w kwocie równej różnicy pomiędzy ceną sprzedaży i ceną nabycia tych udziałów nie wyższej jednak niż 8 mln zł – wg. wyceny udziałów wskazanych w pkt (3) wartość dodatkowego wynagrodzenia na dzień 31 marca 2025 r. wynosiła 8 mln zł. Natomiast MCI Capital ASI S.A. zobowiązał się do wypłaty wynagrodzenia w tej samej kwocie do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji. W związku z tym Spółka dokonała znetowania aktywów z odpowiadającymi im zobowiązaniami – wartość aktywów pomniejszona o odpowiadające im zobowiązania wyniosła 0 zł i w związku z tym nie została wykazana w bilansie na dzień 31 marca 2025 r.

W lipcu 2022 r. MCI Capital ASI S.A. weszła w posiadanie pożytków z tyt. 592.185 udziałów Papaya w związku z zawartą w marcu 2022 r. przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji umową, w wyniku której subfundusz zrealizował wyjście z inwestycji w Azimo. Jednocześnie, w ramach umowy zawartej pomiędzy Spółką i subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji, Spółka zobowiązała się do zwrotu do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wszelkich pożytków z tyt. udziałów Papaya. Łączna wycena pożytków z tyt. udziałów Papaya oraz zobowiązania z tyt. zwrotu tych pożytków do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji na dzień 31 marca 2025 r. wynosiła 20,7 mln zł. Ze względu na zawartą umowę pomiędzy Spółką i subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji, z której wynika zwrot pożytków z instrumentów udziałowych do subfunduszu, Spółka dokonała znetowania aktywów z odpowiadającymi im zobowiązaniami – wartość aktywów

pomniejszona o odpowiadające im zobowiązania wyniosła 0 zł i w związku z tym nie została wykazana w bilansie na dzień 31 marca 2025 r.

7. Należności

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności od podmiotów powiązanych	538	495	521
Pozostałe należności handlowe	20	23	80
Należności podatkowe / budżetowe	55	68	490
Rozliczenia międzyokresowe	181	126	196
	794	712	1 287
W tym:			
Część długoterminowa:	11	11	11
Część krótkoterminowa:	783	701	1 276
	794	712	1 287

*Dane niebadane

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

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	118	121	19
	118	121	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	118	121	19

*Dane niebadane

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 118 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 31 grudnia 2024 r. 121 tys. zł oraz na dzień 31.03.2024 r. 19 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunkach bankowych.

9. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	24	13	14
Pozostałe zobowiązania handlowe	105	169	129
Zobowiązania z tytułu podatków	37	193	41
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	90	86	86
Rozliczenia międzyokresowe**	64	43	100
Pozostałe zobowiązania	344	226	104
	664	730	474
W tym:			
Część długoterminowa:	-	-	-
Część krótkoterminowa:	664	730	474
	664	730	474

*Dane niebadane

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

10. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	96 292	175 292	175 292
Wartość kosztów związanych z emisją	(5 203)	(5 203)	(5 214)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	91 089	170 089	170 078
Odsetki naliczone – koszty narastająco	31 912	51 015	44 257
Odsetki zapłacone – koszty narastająco	(27 940)	(47 391)	(39 372)
Splata**	-	(79 000)	(35 000)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	95 061	94 713	139 963
Część długoterminowa:	86 404	86 247	127 524
Część krótkoterminowa:	8 657	8 466	12 439
	95 061	94 713	139 963

*Dane niebadane

**W 2024 r. Spółka przeprowadziła umorzenie obligacji serii R o łącznej wartości nominalnej 79.000 tys. zł. Splata obligacji odbywała się w następujących transzach: 35.000 tys. zł w dniu 3 stycznia 2024 r., 36.000 tys. zł w dniu 16 kwietnia 2024 r., 4.000 tys. zł w dniu 30 września 2024 r. oraz 4.000 tys. zł w dniu 31 grudnia 2024 r. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu obligacji serii R.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Capital ASI S.A.

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

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Liczba obligacji	Oprocentowanie	Wartość nominalna obligacji	Odsetki wypłacone za 2025 rok*	Odsetki wypłacone do 31.12.2024 roku
					000' PLN	000' PLN	000' PLN
Seria T2	18.02.2022	18.02.2027	806 367	WIBOR.3M + 3,5%	80 637	1 895	21 490
Seria T1	15.11.2021	15.11.2026	150 591	WIBOR.3M + 3,5%	15 059	354	4 201
Seria U1	06.04.2023	31.12.2027	100	nd.	468	-	-
Seria U2	06.04.2023	31.12.2027	100	nd.	128	-	-
					96 292	2 248	25 691

*Dane niebadane

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

Obligacje serii T2 wyemitowane przez Spółkę są zabezpieczone. Przedmiotem zabezpieczenia jest 185.000 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii C, związanych z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Wpływy z tytułu emisji obligacji wynosiły 75.935 tys. zł.

Obligacje pozostałych serii U1 i U2 nie są zabezpieczone.

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

11. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów

Kredyty bankowe - stan na dzień 31.03.2025

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Saldo zadłużenia	Wartość naliczonych odsetek	Razem*
			%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym**	31.08.2027	WIBOR 1M + 2,5%	215 169	-	215 169
				215 169	-	215 169
			W tym:			
			Część długoterminowa:	215 169	-	215 169
			Część krótkoterminowa:			
				215 169	-	215 169

*Dane niebadane

**Na dzień bilansowy Spółka posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 300 mln zł. Na dzień 31 marca 2025 r. saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 215 mln zł.

W dniu 10 stycznia 2025 r. została zawarta umowa zastawu rejestrowego i finansowego na certyfikatach inwestycyjnych ustanawiająca dodatkowy zastaw na 1.364 certyfikatach inwestycyjnych serii J subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ.

W pierwszym kwartale 2025 r. Spółka zapłaciła 6.472 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie wartość wykorzystanego kredytu w rachunku bieżącym uległa zwiększeniu o 29,5 mln zł.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółka posiadała ustanowione następujące zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym:

- przelew na bank wierzytelności przysługujących MCI Capital TFI S.A. z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi,
- zastaw rejestrowy i finansowy na certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ o łącznej wartości certyfikatów inwestycyjnych nie niższej niż równowartość 150% udzielonego finansowania – zastaw na 395.200 certyfikatów inwestycyjnych serii A, 107.600 certyfikatów inwestycyjnych serii D oraz 143.044 certyfikatów inwestycyjnych serii J. Łączna wartość certyfikatów inwestycyjnych, na których ustanowiono zastaw, wg. ich ostatniej dostępnej wyceny na dzień 31 marca 2025 r., wynosiła 455,6 mln zł,
- oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 par 1 ust. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego.

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

Z udzielonym finansowaniem związany jest obowiązek spełniania przez Spółkę kowenantów określonych w umowie kredytowej. W trakcie pierwszego kwartału 2025 r. wszystkie kowenanty umowne były spełnione.

Kredyty bankowe - stan na dzień 31.12.2024

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Saldo zadłużenia	Wartość naliczonych odsetek	Razem
				% PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym*	31.08.2027	WIBOR 1M + 2,5%	185 711	-	185 711
				185 711	-	185 711
			W tym:			
			Część długoterminowa:	185 711	-	185 711
			Część krótkoterminowa:	-	-	-
				185 711	-	185 711

*Na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 300 mln zł, wykorzystanego kredytu wynosiło 185,7 mln zł.

W dniu 3 września 2024 r. został zawarty aneks do umowy kredytowej, w wyniku którego data spłaty została przesunięta na 31 sierpnia 2027 r., natomiast dostępny limit uległ zwiększeniu z 200 mln zł do 300 mln zł.

W 2024 r. Spółka zapłaciła 12.776 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie wartość wykorzystanego kredytu w rachunku bieżącym uległa zwiększeniu o 111,2 mln zł.

Kredyty bankowe - stan na dzień 31.03.2024

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Saldo zadłużenia	Wartość naliczonych odsetek	Razem*
				% PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym**	31.05.2026	WIBOR 1M + 2,5%	119 536	-	119 536
				119 536	-	119 536
			W tym:			
			Część długoterminowa:	119 536	-	119 536
			Część krótkoterminowa:	-	-	-
				119 536	-	119 536

*Dane niebadane

**Na dzień bilansowy Spółka posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 200 mln zł. Na dzień 31 marca 2024 r. saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 119,5 mln zł.

W pierwszym kwartale 2024 r. Spółka zapłaciła 2.346 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie wartość wykorzystanego kredytu w rachunku bieżącym uległa zwiększeniu o 45,0 mln zł.

Pożyczki

Na dzień 31 marca 2025 r., 31 grudnia 2024 r. oraz 31 marca 2024 r. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek.

12. Leasing

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

Dnia 10 maja 2024 r. Spółka podpisała umowę dotyczącą najmu samochodu osobowego z Mercedes-Benz Leasing. Samochód będzie wykorzystywany do celów mieszanych. Umowa została zawarta na czas oznaczony, tj. na okres 35 miesięcy, począwszy od dnia 23 maja 2024 r.

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe aktywów z tytułu prawa do użytkowania składników majątku oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym:

	Apollo Invest	Mercedes-Benz	Razem
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	2 220	364	2 584
Amortyzacja	(96)	(39)	(136)
Na dzień 31 marca 2025 r.*	2 124	325	2 448

*Dane niebadane

Na dzień 31.03.2025 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 2.728 tys. zł (2.891 tys. zł na dzień 31.12.2024 r. oraz 2.825 tys. zł na dzień 31.03.2024 r.) Zobowiązania te wynikają z zastosowania standardu MSSF 16 Leasing, zgodnie z którym umowa najmu powierzchni biurowej klasyfikowana jest jako umowa leasingowa.

13. Rezerwy

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy długoterminowe:	8 477	8 642	6 983
<i>Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (Carry fee)</i>	8 477	8 642	6 983
Rezerwy krótkoterminowe:	2 862	2 461	1 830
<i>Rezerwa na premie i urlopy</i>	2 206	2 041	1 160
<i>Pozostałe rezerwy</i>	656	420	670
	11 339	11 103	8 813

*Dane niebadane

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2025	Zawiązanie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Wykorzystanie rezerw	Wartość na 31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na premie i urlopy	2 041	741	(471)	(105)	2 206
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (Carry fee)	8 642	-	(165)	-	8 477
Pozostałe rezerwy**	420	236	-	-	656
	11 103	978	(636)	(105)	11 339

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

14. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 31 marca 2025 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący**	Jednostki zależne***	Pozostałe podmioty powiązane****	Zarząd Spółki	Razem*
Inwestycje:					
Akcje i udziały	-	50 142	-	-	50 142
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	2 368 478	-	2 368 478
Należności:					
Należności krótkoterminowe	202	104	232	-	538
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe	-	(24)	-	-	(24)
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	2 979	-	-	2 979

Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	21 309	-	21 309
Przychody z leasingu - podnajem powierzchni biurowej	1	123	3	-	127
Pozostałe przychody operacyjne	-	21	-	-	21
Przychody finansowe	202	-	229	-	431
Koszty finansowe	-	(24)	-	-	(24)

*Dane niebadane

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

***Jako jednostki zależne traktowane są: MCI Capital TFI S.A., PEM AM Sp. z o.o. oraz MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.

****Jako pozostałe podmioty powiązane traktowane są wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami oraz MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 16 „Poręczenia i Gwarancje”**.

Nierozliczone na dzień bilansowy salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w **Nocie 10 „Zobowiązania z tytułu obligacji”**). Spółka planuje rozliczenie rozrachunków w drodze realizacji przepływów pieniężnych.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Jednostki zależne**	Pozostałe podmioty powiązane***	Zarząd Spółki	Razem
Inwestycje:					
Akcje i udziały	-	47 163	-	-	47 163
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	2 325 170	-	2 325 170
Należności:					
Należności krótkoterminowe	207	51	237	-	495
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe	-	(13)	-	-	(13)
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	4 883	(10)	-	4 873
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	34 472	-	34 472
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	-	46	-	46
Przychody z leasingu - podnajem powierzchni biurowej	2	524	12	-	539
Pozostałe przychody operacyjne	1	119	2	-	121
Przychody finansowe	829	-	939	-	1 768
Koszty finansowe	-	(32)	(1 560)	-	(1 592)

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

**Jako jednostki zależne traktowane są: MCI Capital TFI S.A., PEM AM Sp. z o.o. oraz MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.

***Jako pozostałe podmioty powiązane traktowane są wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami oraz MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 16 „Poręczenia i Gwarancje”**.

Nierozliczone na dzień bilansowy salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w **Nocie 10 „Zobowiązania z tytułu obligacji”**). Spółka planuje rozliczenie rozrachunków w drodze realizacji przepływów pieniężnych.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 31 marca 2024 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący**	Jednostki zależne***	Pozostałe podmioty powiązane****	Zarząd Spółki	Razem*
Inwestycje:					
Akcje i udziały	-	41 063	852	-	41 915
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	2 313 488	-	2 313 488
Należności:					
Należności krótkoterminowe	208	75	237	-	521
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe	-	(14)	-	-	(14)
Inne zobowiązania finansowe	-	-	(471)	-	(471)
Zobowiązania z tyt. obligacji	-	-	(46 174)	-	(46 174)
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	(1 217)	(3)	-	(1 220)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	22 322	-	22 322
Przychody z leasingu - podnajem powierzchni biurowej	1	105	3	-	109
Pozostałe przychody operacyjne	-	27	-	-	27
Przychody finansowe	208	-	236	-	444
Koszty finansowe	-	(13)	(691)	-	(704)

*Dane niebadane

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

***Jako jednostki zależne traktowane są: MCI Capital TFI S.A., PEM AM Sp. z o.o. oraz MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.

****Jako pozostałe podmioty powiązane traktowane są wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, MCI Investments Sp. z o.o. oraz MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 16 „Poręczenia i Gwarancje”**.

Nierozliczone na dzień bilansowy salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w **Nocie 10 „Zobowiązania z tytułu obligacji”**). Spółka planuje rozliczenie rozrachunków w drodze realizacji przepływów pieniężnych.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

15. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe Spółki dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych – odszkodowania JTT oraz kontrola celno-skarbowa w zakresie zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych zostały opisane w **Nocie 21 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”** skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

16. Poręczenia i gwarancje

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Spółkę oraz Spółce są tożsame z poręczeniami i gwarancjami, które zostały opisane w **Nocie 25 „Poręczenia i gwarancje”** skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

17. Umowy leasingu

Na dzień bilansowy Spółka jest stroną umowy najmu powierzchni biurowej od „Apollo Invest” sp. z o.o. oraz umowy najmu samochodu osobowego od „Mercedes-Benz Leasing Polska” sp. z o.o., które są klasyfikowane jako umowy leasingu w świetle MSSF 16. Spółka jest jednocześnie stroną umów podnajmu powierzchni biurowej do jednostek powiązanych.

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

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

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

18a. Zestawienie lokat alternatywnej spółki inwestycyjnej

Tabela Główna – 31.03.2025

	Stan na dzień 31.03.2025 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2025 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2025 PLN'000
Składniki lokat	wartość według ceny nabycia	wartość według wyceny na dzień bilansowy	procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	891 279	2 362 239	94,36%
Akcje	43 331	50 114	2,00%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	5 677	20 701	0,83%
Razem	940 287	2 433 054	97,19%

Tabela Ogólna – 31.12.2024

	Stan na dzień 31.12.2024 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2024 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2024 PLN'000
Składniki lokat	wartość według ceny nabycia	wartość według wyceny na dzień bilansowy	procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	869 280	2 319 004	94,24%
Akcje	43 331	47 130	1,92%
Udziały w spółkach	5 677	21 974	0,89%
Razem	918 288	2 388 107	97,05%

Tabela Ogólna – 31.03.2024

	Stan na dzień 31.03.2024 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2024 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2024 PLN'000
Składniki lokat	wartość według ceny nabycia	wartość według wyceny na dzień bilansowy	procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	868 224	2 304 314	94,59%
Akcje	43 331	41 057	1,69%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	6 677	22 197	0,91%
Razem	918 232	2 367 568	97,19%

Certyfikaty inwestycyjne – 31.03.2025

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 31.03.2025 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 31.03.2025 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.03.2025 PLN'000	Wartość według wyceny 31.03.2025 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	3 166 137	PLN	638 424	638 424	2 204 524	2 204 524	88,06%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 266 895	PLN	248 544	248 544	157 715	157 715	6,30%
Tytuły uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy	MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	30 000	EUR	4 310	4 310	-	-	0,00%
Razem				4 431 832	-	891 279	891 279	2 362 239	2 362 239	94,36%

Akcje – 31.03.2025

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 31.03.2025 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.03.2025 PLN'000	Wartość według wyceny 31.03.2025 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje MCI Capital TFI S.A.	nienotowane na rynku	nie dotyczy	21 125 000	Polska	PLN	43 331	50 114	50 114	2,00%
Razem			21 125 000	-	-	43 331	50 114	50 114	2,00%

Udziały w spółkach – 31.03.2025

Składniki lokat	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 31.03.2025 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.03.2025 PLN'000	Wartość wyceny 31.03.2025 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Udziały PEM Asset Management Sp. z o.o.	PEM Asset Management Sp. z o.o.	Polska	Polska	213	PLN	5 622	-	-	0,00%
Udziały MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	Luksemburg	Luksemburg	12 000	EUR	55	28	28	0,00%
Udziały Papaya Global Limited	Papaya Global Limited	Izrael	Izrael	592 185	PLN	-	20 673	20 673	0,83%
Razem				604 398	-	5 677	20 701	20 701	0,83%

*Udziały Papaya Global Limited wykazane w bilansie w kwocie 0 tys. zł, po uwzględnieniu kompensaty z odpowiadającymi im zobowiązaniami. Szczegółowe informacje w **Nocie 6b „Inwestycje w jednostkach wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy”**.

Certyfikaty inwestycyjne – 31.12.2024

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 31.12.2024 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 31.12.2024 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2024 PLN'000	Wartość według wyceny 31.12.2024 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	3 134 937	PLN	616 425	616 425	2 156 796	2 156 796	87,65%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 266 895	PLN	248 544	248 544	162 208	162 208	6,59%
Tytuły uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy	MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	30 000	EUR	4 310	4 310	-	-	0,00%
Razem				4 431 832	-	869 280	869 280	2 319 004	2 319 004	94,24%

Akcje – 31.12.2024

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 31.12.2024 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2024 PLN'000	Wartość według wyceny 31.12.2024 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje MCI Capital TFI S.A.	nienotowane na rynku	nie dotyczy	21 125 000	Polska	PLN	43 331	47 130	47 130	1,92%
Razem			21 125 000	-	-	43 331	47 130	47 130	1,92%

Udziały w spółkach – 31.12.2024

Składniki lokat	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 31.12.2024 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2024 PLN'000	Wartość wyceny 31.12.2024 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Udziały PEM Asset Management Sp. z o.o.	PEM Asset Management Sp. z o.o.	Polska	Polska	213	PLN	5 622	-	-	0,00%
Udziały MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	Luksemburg	Luksemburg	12 000	EUR	55	33	33	0,00%
Udziały Papaya Global Limited	Papaya Global Limited	Izrael	Izrael	592 185	PLN	-	21 941*	21 941*	0,89%
Razem				604 398	-	5 677	21 974	21 974	0,89%

*Udziały Papaya Global Limited wykazane w bilansie w kwocie 0 tys. zł, po uwzględnieniu kompensaty z odpowiadającymi im zobowiązaniami. Szczegółowe informacje w **Nocie 6b „Inwestycje w jednostkach wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy”**.

Certyfikaty inwestycyjne – 31.03.2024

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 31.03.2024 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 31.03.2024 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.03.2024 PLN'000	Wartość według wyceny 31.03.2024 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	3 130 437	PLN	615 546	615 546	2 136 075	2 136 075	87,69%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 266 895	PLN	248 544	248 544	167 852	167 852	6,89%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji	2 412 136	PLN	295	295	387	387	0,02%
Tytuły uczestnictwa*	nie dotyczy	nie dotyczy	MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	30 000	EUR	3 838	3 838	-	-	0,00%
Razem				6 839 468	-	868 224	868 224	2 304 314	2 304 314	94,59%

* Wycena tytułów uczestnictwa MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF na dzień 31 marca 2024 r. wykazana została w innych zobowiązaniach finansowych.

Inne instrumenty finansowe – 31.03.2024

Na dzień 31 marca 2024 r. Spółka nie posiada innych instrumentów finansowych.

Akcje – 31.03.2024

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 31.03.2024 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.03.2024 PLN'000	Wartość wyceny 31.03.2024 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje MCI Capital TFI S.A.	nienotowane na rynku	nie dotyczy	21 125 000	Polska	PLN	43 331	41 057	41 057	1,69%
Razem				21 125 000	-	-	41 057	41 057	1,69%

Udziały w spółkach – 31.03.2024

Składniki lokat	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 31.03.2024 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.03.2024 PLN'000	Wartość wyceny 31.03.2024 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Udziały PEM Asset Management Sp. z o.o.	PEM Asset Management Sp. z o.o.	Polska	Polska	213	PLN	5 622	-	-	0,00%
Udziały MCI Investments Sp. z o.o.	MCI Investments Sp. z o.o.	Polska	Polska	20 100	PLN	1 000	852	852	0,03%
Udziały MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	Luksemburg	Luksemburg	12 000	EUR	55	7	7	0,00%
Udziały Papaya Global Limited	Papaya Global Limited	Izrael	Izrael	592 185	PLN	-	21 338*	21 338*	0,88%
Razem				624 498	-	6 677	22 197	22 197	0,91%

*Udziały Papaya Global Limited wykazane w bilansie w kwocie 0 tys. zł, po uwzględnieniu kompensaty z odpowiadającymi im zobowiązaniami. Szczegółowe informacje w **Nocie 6b „Inwestycje w jednostkach wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy”**.

18b. Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej

Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej związane z realizowaną strategią inwestycyjną

	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ	2 204 524	2 156 796	2 136 075
Certyfikaty inwestycyjne subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ	157 715	162 208	167 852
Certyfikaty inwestycyjne funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	-	387
Tytuły uczestnictwa MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	-	-	-
Akcje MCI Capital TFI S.A.	50 114	47 130	41 057
Udziały Papaya Global Limited*	20 673	21 941	21 338
Udziały PEM Asset Management Sp. z o.o.	-	-	-
Udziały MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	28	33	7
Udziały MCI Investments Sp. z o.o.	-	-	852
	2 433 054	2 388 107	2 367 568

*Udziały Papaya Global Limited wykazane w bilansie w kwocie 0 tys. zł, po uwzględnieniu kompensaty z odpowiadającymi im zobowiązaniami. Szczegółowe informacje w **Nocie 6b „Inwestycje w jednostkach wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy”**

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

	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.03.2024
	PLN'000	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	118	121	19
Należności handlowe oraz pozostałe	3 863	3 660	3 859
Certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ związane z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 alokowane jako aktywa płynne (seria B na 31.03.2025)	6 240	6 167	9 174
	10 221	9 948	13 053
Pozostałe aktywa:			
Należności handlowe oraz pozostałe	33 451	35 125	35 123
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 947	24 636	18 448
Środki trwałe	2 680	2 829	2 756
	60 077	62 590	56 327
Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej razem	2 503 352	2 460 645	2 436 948

18c. Informacje o aktywach alternatywnej spółki inwestycyjnej w roku obrotowym, mających wpływ na wartość aktywów netto

	Stan na dzień 31.03.2025 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2024 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2024 PLN'000
Wartość aktywów utrzymywanych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	2 433 054	2 388 107	2 367 568
Wartość aktywów zbytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	-	1 348	-
Zrealizowany wynik na transakcjach / umowach dokonanych / zawartych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej, w tym:	-	35	-
Zrealizowany zysk	-	35	-
Zrealizowana strata	-	-	-
Wynik z tytułu aktualizacji wartości wyceny aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	24 288	39 345	21 103
Łączny wynik finansowy osiągnięty przez ASI w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	24 288	39 380	21 103

18d. Informacje o kosztach działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej

	Stan na dzień 31.03.2025 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2024 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2024 PLN'000
Koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej:			
Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym ASI, w przypadku wewnętrznie zarządzającego ASI:			
Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych	1 190	2 671	506
Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem	30	106	16
Koszty związane z przekazaniem zarządzania portfelem inwestycyjnym ASI lub jego częścią, w podziale na:	-	-	-
- koszty stałe	-	-	-
- koszty zmienne	-	-	-
	1 220	2 777	522
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:			
- koszty stałe	70	273	66
- koszty zmienne	-	-	-
	70	273	66
Pozostałe koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej	-	-	-
Razem	1 290	3 050	588
Koszty niezwiązane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych			
Koszty usług obcych	523	2 240	406

Koszty wynagrodzeń i narzutów na wynagrodzenia	191	3 477	534
Koszty amortyzacji	151	572	122
Pozostałe koszty	64	1 059	71
	928	7 348	1 132

18e. 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.

18f. Informacje o wyemitowanych przez alternatywną spółkę inwestycyjną instrumentach finansowych innych niż prawa uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Lp.	Podstawa prawna emisji	Rodzaj instrumentu finansowego	Opis podstawowych cech instrumentu
1	(i) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 24 września 2020 r. w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji; (iii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 1 z dnia 22 października 2021 r. dotycząca emisji obligacji serii T1	Obligacje serii T1 (wartość nominalna: 15.059,1 tys. PLN)	Obligacje zmiennokuponowe; zabezpieczone; oprocentowanie: WIBOR.3M + 3,5%; data emisji: 15.11.2021; data wykupu: 15.11.2026; obligacje publiczne wyemitowane na podstawie prospektu zatwierdzonego przez KNF dnia 11 marca 2021 r.
2	(i) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 24 września 2020 r. w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji; (iii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 1 z dnia 27 stycznia 2022 r. dotyczące emisji obligacji serii T2	Obligacje seria T2 (wartość nominalna: 80.637 tys. PLN)	Obligacje zmiennokuponowe; zabezpieczone; oprocentowanie: WIBOR.3M + 3,5%; data emisji: 18.02.2022; data wykupu: 18.02.2027; obligacje publiczne wyemitowane na podstawie prospektu zatwierdzonego przez KNF dnia 11 marca 2021 r.
3	(i) art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 1 z dnia 31 marca 2023 r. w sprawie emisji obligacji serii U1	Obligacje seria U1 (wartość nominalna: 468 tys. PLN)	Obligacje imienne; wycena obligacji uzależniona od uzyskiwanych przychodów dotyczących akcji spółki IAI S.A. z siedzibą w Szczecinie (KRS 0000298832); data emisji: 06.04.2023; data wykupu: 31.12.2027
4	(i) art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 2 z dnia 31 marca 2023 r. w sprawie emisji obligacji serii U2	Obligacje seria U2 (wartość nominalna: 129 tys. PLN)	Obligacje imienne; wycena obligacji uzależniona od uzyskiwanych przychodów dotyczących akcji spółki Broker Topco Zrt. z siedzibą w Budapeszcie na Węgrzech (nr rejestru 01-10-1406-38); data emisji: 06.04.2023; data wykupu: 31.12.2027
5	umowa kredytowa z dnia 24 czerwca 2022 r. zawarta przez MCI Capital ASI S.A. z ING Bank Śląski S.A. - kredyt na rachunku bankowym wraz z aneksami do umowy	Kredyt na rachunku bankowym (wartość wykorzystanego limitu na dzień 31.03.2025: 215.169 tys. PLN; limit: 300 mln PLN)	Oprocentowanie zmienne: WIBOR.1M + 2,5% w skali roku; Prowizja od zaangażowania w wysokości 0,5% w skali roku od niewykorzystanych i nieanulowanych części zaangażowania; data zaciągnięcia kredytu: 24.06.2022; data spłaty: 31.08.2027.

18g. Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe niezwiązane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile przyznano takie uprawnienia

Nie dotyczy.

18h. 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.	52 461 033	2 123 015 tys. zł	40,47

18i. Szczegółowy opis sposobu ustalenia wartości aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, zgodnie z dokumentami wewnętrznymi alternatywnej spółki inwestycyjnej

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

19. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu miało miejsce poniższe istotne zdarzenie w działalności Spółki:

- w dniu 11 kwietnia 2025 r. Paweł Borys („Beneficjent”) zawarł z MCI Capital ASI S.A. umowę objęcia 146 446 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D („Warranty”), w ramach realizacji zapisów programu motywacyjnego przyjętego uchwałą przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 19 grudnia 2024 r., która to uchwała weszła w życie z chwilą powzięcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie emisji 146 446 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 20 stycznia 2025 r. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego MCI Capital ASI S.A. w kwocie 146 446 zł zostało zarejestrowane w dniu 28 lutego 2025 r.

Zawarcie przez Beneficjenta ze Spółką umowy objęcia Warrantów, na warunkach przyjętych przez Radę Nadzorczą, jest tożsame z potwierdzeniem przez Beneficjenta przystąpienia do programu motywacyjnego oraz stanowi moment wejścia w życie programu motywacyjnego.

W ramach programu motywacyjnego Beneficjent będzie mógł wykonać prawa z Warrantów do dnia upływu roku, od dnia w którym Beneficjent przestanie być członkiem Zarządu Spółki, nie dłużej jednak niż do dnia 30 czerwca 2029 r.

Warranty emitowane są nieodpłatnie, a jeden Warrant uprawniać będzie do objęcia jednej akcji Spółki serii D1 („Nowe Akcje”). Nowe Akcje będą wydawane wyłącznie za wkłady pieniężne. W przypadku objęcia Nowych Akcji do 30 czerwca 2025 r. cena emisyjna będzie wynosiła 25,00 zł za jedną Nową Akcję. W przypadku objęcia Nowych Akcji po 30 czerwca 2025 r., cena emisyjna ulegnie zmianie i będzie zależna od okresu objęcia Nowych Akcji (od dnia 1 lipca 2025 do 30 czerwca 2026: 27,50 zł/akcję; od dnia 1 lipca 2026 do 30 czerwca 2027: 30,25 zł/akcję; od dnia 1 lipca 2027 do 30 czerwca 2028: 33,28 zł/akcję; od dnia 1 lipca 2028 do 30 czerwca 2029: 36,60 zł/akcję).