

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 31.12.2024	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 31.12.2024	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Przychody z tytułu zarządzania	13 003	11 950	6 129	3 081	2 776	1 422
Zysk z działalności operacyjnej	52 111	29 641	36 626	12 346	6 887	8 496
Zysk przed opodatkowaniem	40 124	10 690	28 968	9 506	2 484	6 720
Zysk netto	34 455	15 512	30 992	8 163	3 604	7 189
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 946)	(10 811)	(5 335)	(5 436)	(2 512)	(1 238)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 019)	19 558	(70)	(2 374)	4 544	(16)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	25 413	4 710	2 641	6 021	1 094	613
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 552)	13 457	(2 764)	(1 789)	3 126	(641)
	Stan na dzień 30.06.2025*	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 30.06.2024*	Stan na dzień 30.06.2025*	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	2 473 656	2 401 175	2 399 947	583 148	561 941	556 445
Zobowiązania długoterminowe	319 893	286 691	270 836	75 413	67 094	62 795
Zobowiązania krótkoterminowe	105 346	17 351	16 582	24 835	4 061	3 845
Kapitał własny	2 048 417	2 097 133	2 112 529	482 901	490 787	489 805
Kapitał podstawowy	52 461	52 461	52 461	12 367	12 277	12 163
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)	0,66	0,30	0,59	0,16	0,07	0,14
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	39,05	39,98	40,27	9,21	9,36	9,34

*Dane 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 30 czerwca 2025 roku – 4,2208, od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku – 4,3042, od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku – 4,3109.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 30 czerwca 2025 roku – 4,2419, na dzień 31 grudnia 2024 roku – 4,2730, a na dzień 30 czerwca 2024 roku – 4,3130.



Grupa Kapitałowa
MCI CAPITAL ASI S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Dla akcjonariuszy MCI CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA S.A.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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 2025 r. poz. 755), Zarząd jednostki dominującej jest zobowiązany zapewnić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. oraz od 1 kwietnia do 30 czerwca 2025 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane 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, 4 września 2025 r.

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	1
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	11
NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20

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

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

		Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1a	51 835	30 528	33 390	11 066
Aktualizacja wartości udziałów	1b	-	-	(6)	(3)
Przychody z tytułu zarządzania	2	13 003	6 868	6 129	2 272
Koszty działalności podstawowej	3	(82)	(51)	(913)	(55)
Zysk brutto z działalności podstawowej		64 756	37 345	38 600	13 280
Koszty ogólnego zarządu	4	(12 507)	(7 203)	(13 025)	(6 684)
Pozostałe przychody operacyjne	5	44	38	11 349	11 327
Pozostałe koszty operacyjne	5	(182)	(128)	(298)	(68)
Zysk z działalności operacyjnej		52 111	30 052	36 626	17 855
Przychody finansowe	6	1 391	666	1 791	851
Koszty finansowe	6	(13 378)	(6 467)	(9 449)	(5 002)
Zysk przed opodatkowaniem		40 124	24 251	28 968	13 704
Podatek dochodowy	17	(5 669)	(4 800)	2 024	1 303
Zysk netto z działalności kontynuowanej		34 455	19 451	30 992	15 007
Zysk netto		34 455	19 451	30 992	15 007
Przypadający:					
- właścicielom jednostki dominującej		34 455	19 451	30 992	15 007
- na udziały niekontrolujące		-	-	-	-
		34 455	19 451	30 992	15 007
Zysk netto		34 455	19 451	30 992	15 007
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Całkowite dochody		34 455	19 451	30 992	15 007
Przypadające:					
- właścicielom jednostki dominującej		34 455	19 451	30 992	15 007
- na udziały niekontrolujące		-	-	-	-
		34 455	19 451	30 992	15 007
Zysk przypadający na jedną akcję					
Podstawowy	7	0,66	0,37	0,59	0,29
Rozwodniony	7	0,66	0,37	0,59	0,29

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 62.

Grupa Kapitałowa MCI Capital ASI S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 r.



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 czerwca 2025 r.

		Stan na dzień: 30.06.2025* PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2024 PLN'000	Stan na dzień: 30.06.2024* PLN'000
	NOTY			
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		260	298	322
Prawo do użytkowania składników majątku		2 313	2 584	2 855
Wartości niematerialne		-	-	8
Inwestycje w pozostałych jednostkach	8b	-	-	849
Certyfikaty inwestycyjne	8a	2 356 316	2 325 263	2 324 650
Należności handlowe oraz pozostałe	9	5 505	11	11
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	20 455	26 124	23 324
		2 384 849	2 354 280	2 352 019
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	9	12 065	15 418	11 877
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 869	1 869	1 869
Certyfikaty inwestycyjne	8a	42 782	-	-
Inne aktywa finansowe	10	10 035	-	20 795
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	22 056	29 608	13 387
		88 807	46 895	47 928
Aktywa razem		2 473 656	2 401 175	2 399 947
Kapitały				
Kapitał podstawowy	11	52 461	52 461	52 461
Kapitał zapasowy	11	1 960 918	2 029 883	2 029 883
Pozostałe kapitały	11	(30 414)	(31 705)	(31 789)
Zyski zatrzymane, w tym:		65 452	46 494	61 974
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		30 997	30 982	30 982
Zysk netto		34 455	15 512	30 992
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		2 048 417	2 097 133	2 112 529
Kapitały własne razem		2 048 417	2 097 133	2 112 529
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	86 642	86 247	93 545
Zobowiązania z tytułu leasingu		2 179	2 431	2 685
Pożyczki i kredyty bankowe	15	224 703	185 711	162 941
Rezerwy	16	6 369	12 302	11 665
		319 893	286 691	270 836
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	13	3 493	3 235	3 210
Zobowiązania z tytułu dywidendy	13	84 462	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu		468	460	453
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	7 925	8 466	9 265
Inne instrumenty finansowe		-	-	471
Rezerwy	16	8 998	5 190	3 183
		105 346	17 351	16 582
Zobowiązania razem		425 239	304 042	287 418
Pasywa razem		2 473 656	2 401 175	2 399 947

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 62.

Grupa Kapitałowa MCI Capital ASI S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 r.



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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
Wypłata dywidendy	-	(68 965)	-	(15 497)	(84 462)	(84 462)
Program motywacyjny na bazie akcji	-	-	1 291	-	1 291	1 291
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	34 455	34 455	34 455
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	34 455	34 455	34 455
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	(68 965)	1 291	18 958	(48 716)	(48 716)
Stan na dzień 30.06.2025*	52 461	1 960 918	(30 414)	65 452	2 048 417	2 048 417

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 62.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE 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
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	15 512	15 512	15 512
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-
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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 62.

Grupa Kapitałowa MCI Capital ASI S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 r.



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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)	-	-
Program motywacyjny na bazie akcji	-	-	83	-	83	83
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	30 992	30 992	30 992
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	30 992	30 992	30 992
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	164 917	83	(133 925)	31 075	31 075
Stan na dzień 30.06.2024*	52 461	2 029 883	(31 789)	61 974	2 112 529	2 112 529

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 62.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

		Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*
	NOTY	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk brutto okresu sprawozdawczego		40 124	28 968
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4	330	308
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych	1	(51 835)	(33 384)
Przychody z tytułu odsetek	6	(35)	(582)
Koszty odsetek dotyczące działalności finansowej	6	13 145	9 259
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych		(21 999)	-
Inne korekty		40	(18)
Programy motywacyjne na bazie akcji		1 291	83
Zmiana stanu rezerw		(2 125)	(12 107)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	10	(2 141)	2 146
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych		257	(8)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(22 946)	(5 335)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na zawiązanie lokat		(10 000)	-
Wpływy z udzielonych pożyczek		-	358
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		2	-
Odsetki od udzielonych pożyczek		-	11
Odsetki otrzymane od lokat		-	664
Wydatki na zakup podmiotów		-	(1 000)
Wydatki na zakup majątku trwałego		(21)	(104)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(10 019)	(70)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	15	38 992	88 401
Wydatki na spłatę odsetek od kredytów i pożyczek	15	(8 660)	(5 504)
Wydatki na spłatę obligacji	14	(1)	(71 000)
Wydatki na spłatę odsetek od obligacji	14	(4 623)	(8 945)
Wydatki na spłatę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(226)	(244)
Wydatki na spłatę odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	6	(69)	(67)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		25 413	2 641
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany		(7 552)	(2 764)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		-	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(7 552)	(2 764)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		29 608	16 151
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		22 056	13 387

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 62.

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

Spółce nadano:

REGON: 932038308,

NIP: 899-22-96-521.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

- zarządzanie aktywami funduszy typu private equity, venture capital.
- działalność inwestycyjna typu private equity, inwestując swoje aktywa poprzez fundusze inwestycyjne o różnicowanej 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 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.

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

2. Skład Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. na 30 czerwca 2025 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.

– **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 sociétés pod numerem: B277115, miejscem prowadzenia działalności gospodarczej jest siedziba spółki mieszcząca się w Luxemburgu (94 rue du Grönewald). 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:

Od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia sprzedaży, tj. 7 października 2024 r. MCI posiadała 100 udziałów spółki MCI Investments Sp. z o.o. MCI Investment sp. z o.o. 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).

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 30 czerwca 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 wyłączane w procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skład Zarządu jednostki dominującej:

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 “Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego przez UE (“MSR 34”).

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

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.04.2025 roku do dnia 30.06.2025 roku,
- za okres od dnia 01.04.2024 roku do dnia 30.06.2024 roku,

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe prezentowane w ujęciu półrocznym:

- za okres od dnia 01.01.2025 roku do dnia 30.06.2025 roku,
- za okres od dnia 01.01.2024 roku do dnia 30.06.2024 roku,

nie były przedmiotem odrębnego badania przez biegłego rewidenta.

4. Data zatwierdzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 4 września 2025 r. i opublikowane w dniu 5 września 2025 r.

5. Założenie kontynuacji działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki z Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 30 czerwca 2025 r. Zarząd jednostki dominującej, za wyjątkiem ujemnego kapitału pracującego (tj. nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi), które pokryte zostaną głównie z wpływów z kredytu bankowego lub umorzenia certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu spółek z Grupy, 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.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2025 r. składały się przede wszystkim ze zobowiązań z tytułu dywidendy w kwocie 84,5 mln zł (w związku z uchwałą podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 czerwca 2025 r. o przeznaczeniu kwoty 84,5 mln zł na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki – termin wypłaty dywidendy wyznaczony na 30 września 2025 r.). Z powyższego względu wartość zobowiązań krótkoterminowych przekraczała wartość aktywów obrotowych na dzień 30 czerwca 2025 r. Środki na wypłatę dywidendy będą pochodziły z kredytu w rachunku bieżącym oraz z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji. Powyższe jest naturalnym zjawiskiem dla Grupy i Zarząd jednostki dominującej nie identyfikuje z tego tytułu zagrożenia dla kontynuacji 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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część. Oszacowania i osądy poddawane są bieżącej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji są zasadne oraz nowych informacji.

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

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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

Główne informacje o certyfikatach inwestycyjnych zostały zaprezentowane w **Nocie 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 dwa 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 wypłynięcia przychodu ze sprzedaży inwestycji (akcji/ udziałów).

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

Wycena płatności realizowanych w formie akcji własnych Spółki

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

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

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

Na potrzeby sporządzenia wyceny programu Grupa przyjmuje założenia co do wypłaty dywidendy zgodnie z polityką dywidendową Spółki na lata 2025-2027 przyjętą uchwałą Zarządu Spółki w dniu 9 września 2024 r („Polityka”). Postanowienia Polityki obowiązują począwszy od roku 2025 na podstawie zatwierdzonych sprawozdań finansowych Spółki za rok 2024. Zgodnie z przyjętą Polityką, Zarząd Spółki będzie rekomendował walnemu zgromadzeniu Spółki, aby na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki przeznaczona została kwota odpowiadająca 4,00% kapitałów własnych Spółki wykazanych w ostatnim zbadanym i zatwierdzonym przez walne zgromadzenie rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki przed dniem wypłaty dywidendy.

Grupa ustala stopę procentową wolną od ryzyka jako stopę zwrotu uzyskiwaną z bieżąco dostępnymi zero-kuponowymi obligacjami rządowymi oraz obligacjami rządowymi o stałym oprocentowaniu i ich rentowności w okresie do zapadalności. 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 okresem 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 304,1 mln zł na dzień 30 czerwca 2025 r. Dla pozostałych certyfikatów inwestycyjnych warunek b) opisany powyżej nie jest spełniony i Grupa rozpoznaje z tego tytułu rezerwę na odroczony podatek dochodowy.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe

zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

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

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

7. Polityka rachunkowości

Standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 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.

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.
- MSSF 18: Prezentacja i ujawnianie informacji 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.
- MSSF 19: Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji (opublikowano dnia 9 maja 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 9 i MSSF 7: Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Coroczne poprawki, tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) – mające 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) – mające 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 r. nie mają istotnego wpływu na niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Szczegółowe zasady polityki rachunkowości zostały przedstawione i opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku. Najważniejsze zasady polityki rachunkowości, specyficzne dla Grupy, przedstawiono poniżej.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku zasady polityki rachunkowości nie uległy zmianie a ich stosowanie było kontynuowane przez spółki z Grupy.

Jednostka inwestycyjna

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

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

MCI jako jednostka inwestycyjna nie obejmuje konsolidacją swoich jednostek zależnych poza jednostkami zależnymi, które same nie są jednostką inwestycyjną i których głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług związanych z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej. Jednostkami zależnymi świadczącymi usługi związane z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej na dzień 30 czerwca 2025 r. są MCI Capital TFI S.A., PEM Asset Management Sp. z o.o. oraz MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. i z tego względu podlegają konsolidacji przez MCI.

Przychody z tytułu zarządzania

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

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy/statutu, inne dokumenty dające podstawę do rozpoznania przychodu oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie/statucie obejmuje kwotę zmienną, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.

Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody związane z wyodrębnionymi świadczeniami są:

- ujmowane w okresie, w którym są świadczone przez Grupę usługi, lub
- ujmowane jednorazowo, w momencie gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na rzecz klienta.

Przychody z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie są ujmowane zgodnie z pierwszym rozwiązaniem, tj. są ujmowane w okresach, w których były świadczone usługi za zarządzanie.

Wynagrodzenie z tytułu wyjścia z inwestycji

Wynagrodzenie z tytułu wyjścia z inwestycji (Carry fee) kalkulowane jest na dwa 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 wypłynięcia przychodu ze sprzedaży inwestycji (akcji/ udziałów). Carry Fee wypłacane jest przez

spółki zależne od MCI Capital ASI S.A., tj. MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o., na rzecz osób zarządzających inwestycjami.

Certyfikaty inwestycyjne

Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są do wartości godziwej przez rachunek wyników i ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu. Za wartość godziwą certyfikatów inwestycyjnych przyjmuje się wycenę sprawozdawczą funduszy (lub wycenę oficjalną, jeśli wycena sprawozdawcza nie jest dostępna), tj. wartość aktywów netto przypadającą na certyfikaty inwestycyjne („WANCI”), będące w posiadaniu Grupy. Wycena certyfikatów inwestycyjnych dokonywana jest z częstotliwością określoną w statucie funduszy, lecz nie rzadziej niż raz na trzy miesiące. Wynika ona z oszacowania wartości instrumentów finansowych, w które zainwestował dany fundusz. Poszczególne składniki lokat funduszy (akcje, udziały, inne instrumenty finansowe, instrumenty dłużne) wyceniane są do wartości godziwej. Aktualizacja wyceny składników lokat jest dokonywana kwartalnie. Wycena pozostałych aktywów i zobowiązań funduszy również odbywa się do wartości godziwej. Dlatego też wyceny sprawozdawcze i oficjalne funduszy (tj. WANCI) stanowią najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych.

Konsolidacja

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki w których dokonano inwestycji, w odniesieniu do których jednostka dominująca sprawuje kontrolę. Zgodnie z MSSF 10, Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy jednocześnie:

- sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji;
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Jednostka inwestycyjna nie konsoliduje jednostek zależnych za wyjątkiem jednostek, które same nie są jednostką inwestycyjną i których głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług związanych z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej.

Spółka konsoliduje pozostałe jednostki zależne metodą pełną. W zakres konsolidacji wchodzi wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej MCI (poza funduszami inwestycyjnymi oraz jednostkami niepodlegającym konsolidacji wymienionymi w punkcie 2. Informacji dodatkowej będącymi również jednostkami zależnymi) wymienione w informacji dodatkowej zawierającej istotne zasady rachunkowości oraz inne informacje objaśniające punkt 2 na stronach 11-12.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe MCI Capital ASI S.A. oraz dane finansowe jednostek zależnych podlegających konsolidacji na dzień 30 czerwca 2025 r. Jak wskazano w punkcie 2. Informacji dodatkowej część jednostek zależnych nie podlegała konsolidacji w związku z faktem, że jednostka dominująca jest jednostką inwestycyjną w rozumieniu MSSF 10. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są na ten sam dzień sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej oraz według tych samych zasad rachunkowości we wszystkich istotnych aspektach.

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są również eliminowane, chyba że dostarczają dowodów na trwałą utratę wartości, która powinna zostać ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Fundusze nie podlegają konsolidacji zgodnie z par. 31 i 32 MSSF 10.

NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

1. Zyski i straty z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	51 835	30 528	33 390	11 066
Aktualizacja wartości udziałów	-	-	(6)	(3)
	51 835	30 528	33 384	11 063

*Dane niebadane

1a. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych

Niezrealizowany wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych

	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	56 171	30 369	41 698	20 814
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	(4 336)	159	(6 722)	(9 748)
Certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	-	(82)	-
Akcje MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	-	-	(1 504)	-
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	51 835	30 528	33 390	11 066

*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).

Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych

W I półroczu 2025 r. oraz I półroczu 2024 r. Grupa nie wygenerowała wyniku zrealizowanego na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych.

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 8a „Certyfikaty inwestycyjne”**.

Wynik na certyfikatach inwestycyjnych - łącznie

	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	51 835	30 528	33 390	11 066
	51 835	30 528	33 390	11 066

*Dane niebadane

1b. Aktualizacja wartości udziałów

	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Investments sp. z o.o.	-	-	(6)	(3)
	-	-	(6)	(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.

Opłata 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: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenie stałe za zarządzanie funduszami:				
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	9 965	5 150	-	-
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	-	-	3 251	607
MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	3 038	1 718	2 877	1 665
Razem przychody z tytułu zarządzania	13 003	6 868	6 128	2 272

**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: 30.06.2025*	Stan na dzień: 31.12.2024	Stan na dzień: 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	329 448	338 477	329 416
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	2 249 538	2 172 089	2 176 119
Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	-	387
MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF**	18 589	17 227	16 155
	2 597 575	2 527 793	2 522 077

**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 sprawozdawczą (30.06.2025; 31.12.2024; 30.06.2024).

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: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Opłaty dystrybucyjne ponoszone przy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	(16)	(7)	(764)	-
Koszty ponadlimitowe funduszy pokrywane przez TFI	-	-	(64)	(21)
Koszty z tytułu czynności pomocniczych związanych z prowadzeniem ewidencji uczestników funduszy	(66)	(44)	(67)	(34)
Pozostałe koszty	-	-	(18)	-
	(82)	(51)	(913)	(55)

**Dane niebadane*

4. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(330)	(167)	(308)	(158)
Zużycie materiałów i energii	(78)	(44)	(93)	(38)
Usługi obce**	(2 680)	(1 450)	(3 008)	(1 503)
Podatki i opłaty	(29)	(17)	(37)	(28)
Wynagrodzenia	(7 168)	(4 061)	(8 294)	(3 794)
Exit/ carry fee***	367	(82)	(14)	(537)
Program opcji menedżerskich****	(1 291)	(579)	(83)	(42)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(676)	(272)	(623)	(203)
Pozostałe koszty	(622)	(531)	(565)	(381)
	(12 507)	(7 203)	(13 025)	(6 684)

*Dane niebadane

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

***Przychód z tytułu wynagrodzeń zmiennych Carry fee w pierwszym półroczu 2025 roku wynika z częściowego rozwiązania rezerwy Carry fee.

****Koszty programów motywacyjnych dotyczą programów motywacyjnych na bazie akcji, które zostały opisane w **Nocie 22 „Programy motywacyjne na bazie akcji”**

5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Exit/ carry fee	-	-	11 327	11 327
Pozostałe przychody operacyjne	44	38	22	-
	44	38	11 349	11 327

*Dane niebadane

Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Pozostałe koszty operacyjne	(182)	(128)	(298)	(68)
	(182)	(128)	(298)	(68)

*Dane niebadane

6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe, w tym:	531	267	909	426
<i>Odsetki z krótkoterminowych depozytów bankowych</i>	531	267	909	426
Przychody prowizyjne – gwarancje i zastawy**	858	427	882	439
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	(29)	-	(14)
Pozostałe przychody finansowe	2	1	-	-
	1 391	666	1 791	851

*Dane niebadane

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

Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:	(13 145)	(6 352)	(9 271)	(4 929)
<i>Kredytów bankowych</i>	(8 660)	(4 436)	(5 504)	(3 158)
<i>Wyemitowanych obligacji</i>	(4 416)	(1 882)	(3 700)	(1 736)
<i>Zobowiązań z tytułu leasingu</i>	(69)	(34)	(67)	(35)
Prowizja od kredytu	(217)	(99)	(162)	(57)
Straty z tytułu różnic kursowych	(16)	(16)	(16)	(16)
	(13 378)	(6 467)	(9 449)	(5 002)

*Dane niebadane

7. Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	34 455	19 451	30 992	15 007
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461	52 461	52 461
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,66	0,37	0,59	0,29

*Dane niebadane

	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025* PLN'000	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025* PLN'000	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024* PLN'000	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024* PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	34 455	19 451	30 992	15 007
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	34 455	19 451	30 992	15 007
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461	52 461	52 461
Korekty z tytułu:	76	76	76	76
program opcji managerskich	76	76	76	76
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	52 537	52 537	52 537	52 537
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,66	0,37	0,59	0,29

*Dane niebadane

8. Aktywa finansowe

	Stan na dzień: 30.06.2025* PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2024 PLN'000	Stan na dzień: 30.06.2024* PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne	2 399 098	2 325 263	2 324 650
Udziały	-	-	849
	2 399 098	2 325 263	2 325 499

*Dane niebadane

8a. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień: 30.06.2025* PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2024 PLN'000	Stan na dzień: 30.06.2024* PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	2 241 133	2 162 962	2 166 063
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji**	157 965	162 301	158 200
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	-	387
	2 399 098	2 325 263	2 324 650

*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. Grupa zaprezentowała część certyfikatów inwestycyjnych MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji w kwocie 42 782 tys. zł jako aktywa obrotowe, w związku z przeprowadzonym ich wykupem w lipcu 2025 r.

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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

Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu GK MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej GK MCI na dzień 30 czerwca 2025 r.:

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 30.06.2025 na GK MCI	WAN przypadający na 30.06.2025	WAN przypadający na 31.12.2024	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	47,95%	157 965	329 448	338 477	(9 029)
MCI.EuroVentures 1.0.	99,63%	2 241 133	2 249 538	2 172 089	77 449
Razem aktywa FIZ		2 399 098	2 578 986	2 510 566	68 420

Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	-	-	-	(9 029)	(9 029)
MCI.EuroVentures 1.0.	21 999	(943)	-	56 393	77 449
Razem aktywa FIZ	21 999	(943)	-	47 364	68 420

Certyfikaty Inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji oraz MCI.EuroVentures 1.0. 2 399 098

Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI 2 399 098

Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI na dzień 31 grudnia 2024 r.:

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 31.12.2024 na MCI	WAN na 31.12.2024	WAN na 31.12.2023	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	47,95%	162 301	338 477	342 845	(4 368)
MCI.EuroVentures 1.0.	99,58%	2 162 962	2 172 089	2 134 302	37 787
Razem aktywa FIZ		2 325 263	2 510 566	2 477 147	33 419

Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	-	-	-	(4 368)	(4 368)
MCI.EuroVentures 1.0.	-	(991)	-	38 778	37 787
Razem aktywa FIZ	-	(991)	-	34 410	33 419

Certyfikaty Inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0 w likwidacji oraz MCI.EuroVentures 1.0 2 325 263

Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI 2 325 263

Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu GK MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej GK MCI na dzień 30 czerwca 2024 r.:

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 30.06.2024 na GK MCI	WAN przypadający na 30.06.2024	WAN przypadający na 31.12.2023	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	48,02%	158 200	329 416	342 845	(13 429)
MCI.EuroVentures 1.0.	99,54%	2 166 063	2 176 119	2 134 302	41 817
Razem aktywa FIZ		2 324 263	2 505 535	2 477 147	28 388

Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	-	-	-	(13 429)	(13 429)
MCI.EuroVentures 1.0.	-	(75)	-	41 892	41 817
Razem aktywa FIZ	-	(75)	-	28 463	28 388

Certyfikaty Inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji oraz MCI.EuroVentures 1.0. 2 324 263

Certyfikaty Inwestycyjne funduszu w trakcie likwidacji, tj. Internet Ventures FIZ w likwidacji* 387

Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI 2 324 650

*Wycena posiadanych przez GK MCI certyfikatów inwestycyjnych funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji odzwierciedla wartość prognozowanych przyszłych wpływów pieniężnych z funduszu do GK MCI do czasu zakończenia likwidacji funduszu zgodnie z zasadami dystrybucji środków zainwestowanych przez GK MCI oraz drugiego uczestnika funduszu, tj. PFR Ventures Sp. z o.o., które są zdefiniowane w statucie funduszu oraz umowie z PFR Ventures Sp. z o.o. Zgodnie z tymi zasadami cała wartość aktywów netto funduszu wg. stanu na 30 czerwca 2024 r. jest należna GK MCI.

Skrócone informacje finansowe dotyczące funduszy inwestycyjnych MCI

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

Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2025 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których Grupa MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. na podstawie wyceny sprawozdawczej; Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji na podstawie wyceny bazującej na wycenie do wartości godziwej inwestycji subfunduszu):

Pozycja	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji		Razem	Razem
	30.06.2025	Udział MCI	30.06.2025	Udział MCI	30.06.2025	Udział MCI
	100,00%	99,63%	100,00%	47,95%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	2 249 538	2 241 132	329 448	157 965	2 578 986	2 399 097
- Spółki publiczne	160 037	159 439	-	-	160 037	159 439
- Spółki niepubliczne	2 220 617	2 212 319	194 240	93 135	2 414 857	2 305 454
- Środki pieniężne, w tym depozyty	18 681	18 611	98 336	47 150	117 017	65 761
- Pozostałe aktywa	703	700	53 254	25 534	53 957	26 234
- Zobowiązania	150 500	149 938	16 382	7 855	166 882	157 793
Przychody z lokat netto	674	671	(5 022)	(2 408)	(4 348)	(1 737)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	55 719	55 511	(4 007)	(1 921)	51 712	53 590
Wynik z operacji za okres	56 393	56 182	(9 029)	(4 329)	47 364	51 853

Poza powyższymi wymienionymi funduszami inwestycyjnymi na dzień 30 czerwca 2025 r. Grupa posiadała akcje funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF. Ze względu na niematerialną wartość posiadanych akcji funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF Grupa nie prezentuje danych tego funduszu w powyższym zestawieniu.

Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2024 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których Grupa MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. na podstawie wyceny sprawozdawczej; Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji na podstawie wyceny bazującej na wycenie do wartości godziwej inwestycji subfunduszu):

Pozycja	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji		Razem	Razem
	31.12.2024	Udział MCI	31.12.2024	Udział MCI	31.12.2024	Udział MCI
	100,00%	99,58%	100,00%	47,95%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	2 172 089	2 162 962	338 477	162 301	2 510 566	2 325 263
- Spółki publiczne	159 605	158 934	98 442	47 203	258 047	206 137
- Spółki niepubliczne	2 190 285	2 181 082	192 104	92 115	2 382 389	2 273 197
- Środki pieniężne, w tym depozyty	7 047	7 017	2 346	1 125	9 393	8 142
- Pozostałe aktywa	2 026	2 017	57 230	27 442	59 256	29 459
- Zobowiązania	186 874	186 089	11 645	5 584	198 519	191 673
Przychody z lokat netto	23 908	23 808	(4 057)	(1 945)	19 851	21 863
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	14 870	14 808	(311)	(149)	14 559	14 659
Wynik z operacji za okres	38 778	38 615	(4 368)	(2 094)	34 410	36 521

Poza powyżej wymienionymi funduszami inwestycyjnymi na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa posiadała akcje funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF. Ze względu na niematerialną wartość posiadanych akcji funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF Grupa nie prezentuje danych tego funduszu w powyższym zestawieniu.

Grupa Kapitałowa MCI Capital ASI S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 r.



Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2024 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których Grupa MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji		Razem	Razem
	30.06.2024	Udział MCI	30.06.2024	Udział MCI	30.06.2024	Udział MCI
	100,00%	99,54%	100,00%	48,02%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	2 176 119	2 166 063	329 416	158 200	2 505 535	2 324 263
- Spółki publiczne	153 840	153 129	84 143	40 409	237 983	193 538
- Spółki niepubliczne	2 048 589	2 039 123	198 241	95 204	2 246 830	2 134 327
- Środki pieniężne, w tym depozyty	163 399	162 644	1 118	537	164 517	163 181
- Pozostałe aktywa	24 579	24 465	56 504	27 136	81 083	51 601
- Zobowiązania	214 288	213 298	10 590	5 086	224 878	218 384
Przychody z lokat netto	8 724	8 684	(3 107)	(1 492)	5 617	7 192
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	33 168	33 015	(10 322)	(4 957)	22 846	28 058
Wynik z operacji za okres	41 892	41 699	(13 429)	(6 449)	28 463	35 250

Poza powyżej wymienionymi funduszami inwestycyjnymi na dzień 30 czerwca 2024 r. Grupa posiadała certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego będącego w trakcie likwidacji, tj. Internet Ventures FIZ w likwidacji oraz akcje funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF. Ze względu na niesporządzenie przez fundusz Internet Ventures FIZ w likwidacji wycen oficjalnych oraz sprawozdawczych w trakcie gdy jest w stanie likwidacji, Grupa nie prezentuje danych tego funduszu inwestycyjnego w powyższym zestawieniu. Ze względu na nieistotną wartość posiadanych akcji funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF Grupa nie prezentuje danych tego funduszu w powyższym zestawieniu.

8b. Udziały

	Stan na dzień: 30.06.2025*	Stan na dzień: 31.12.2024	Stan na dzień: 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Investments Sp. z o.o.**	-	-	849
	-	-	849

*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 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.
- (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 30 czerwca 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 30 czerwca 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 30 czerwca 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 30 czerwca 2025 r.

W sierpniu 2025 r. sprzedano wszystkie udiały w spółce Gett do konsorcjum inwestorów - rozliczenie planowane jest w III kw. 2025 r. (przy czym niewielka kilkuprocentowa część ceny sprzedaży będzie zablokowana na tzw. rachunku escrow).

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 realizował 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 30 czerwca 2025 r. wynosiła 19,3 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 30 czerwca 2025 r.

9. Należności handlowe oraz pozostałe

	Stan na dzień: 30.06.2025*	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu opłat za zarządzanie w tym:	16 569	14 417	10 962
- wynagrodzenie stałe**	16 569	14 417	10 962
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	430	444	440
Pozostałe należności handlowe	66	62	73
Należności podatkowe / budżetowe	151	68	22
Rozliczenia międzyokresowe	329	426	370
Inne należności	25	12	21
	17 570	15 429	11 888
W tym:			
Część długoterminowa:	5 505	11	11
Część krótkoterminowa:	12 065	15 418	11 877
	17 570	15 429	11 888

*Dane niebadane

**Po dniu bilansowym subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wypłacił naliczone wynagrodzenie za zarządzanie w kwocie 3 010 tys. zł.

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

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inne aktywa finansowe

	Stan na dzień: 30.06.2025*	Stan na dzień: 31.12.2024	Stan na dzień: 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	22 056	29 608	13 387
	22 056	29 608	13 387
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	22 056	29 608	13 387
Bilansowa zmiana należności handlowych oraz pozostałych	-	-	3 021
Korekta o saldo należności z tytułu lokat bankowych	-	-	(875)
Zmiana należności handlowych oraz pozostałych wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-	-	2 146

*Dane niebadane

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 22.056 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 31 grudnia 2024 r. 29.608 tys. zł; na dzień 30 czerwca 2024 r. 13.387 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym, lokaty bankowe typu overnight oraz lokaty bankowe o terminie wymagalności poniżej 3 miesięcy. Na dzień 30 czerwca 2025 r. Grupa posiadała także lokaty terminowe o terminie wymagalności powyżej 3 miesięcy zaprezentowane jako inne aktywa finansowe w kwocie 10.035 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2024 r. 20.795 tys. zł).

11. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień: 30.06.2025*	Stan na dzień: 31.12.2024	Stan na dzień: 30.06.2024*
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
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(68 965)	(68 965)
Stan na dzień 30.06.2025*	28 175	2 792	139 330	381	1 790 240	1 960 918
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
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	164 917	164 917
Stan na dzień 30.06.2024*	28 175	2 792	139 330	381	1 859 205	2 029 883

*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**	1 291	-	-	-	1 291
Stan na dzień 30.06.2025*	75 546	5 395	(111 167)	(188)	(30 414)
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**	83	-	-	-	83
Stan na dzień 30.06.2024*	74 171	5 395	(111 167)	(188)	(31 789)

*Dane niebadane

Programy motywacyjne na bazie akcji jest szczegółowo opisany w **Nocie 22 „Programy motywacyjne na bazie akcji”.

12. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej wg stanu na dzień 30 czerwca 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 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%).

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 30 czerwca 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%).

13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień: 30.06.2025*	Stan na dzień: 31.12.2024	Stan na dzień: 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Pozostałe zobowiązania handlowe	745	631	711
Zobowiązania z tytułu podatków	165	365	148
Zobowiązania z tytułu dywidendy**	84 462	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia	-	-	31
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	153	182	110
Zobowiązania z tytułu Carry fee	455	216	227
Rozliczenia międzyokresowe***	1 743	1 614	1 912
Pozostałe zobowiązania	232	227	71
	87 955	3 235	3 210
W tym:			
Część długoterminowa:	-	-	-
Część krótkoterminowa:	87 955	3 235	3 210
	87 955	3 235	3 210

*Dane niebadane

**Zwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. w dniu 26 czerwca 2025 r. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku 2024 roku w wysokości 15 497 391,05 zł, powiększonej o kwotę 68 964 872,08 zł pochodzącej z kapitału zapasowego. Łączna kwota dywidendy wynosi 84 462 263,13 zł, co stanowi 1,61 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy przypada w dniu 19 września 2025 r. Dzień wypłaty dywidendy przypada w dniu 30 września 2025 r.

***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: 30.06.2025*	Stan na dzień: 31.12.2024	Stan na dzień: 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	96 292	175 292	175 293
Wartość kosztów związanych z emisją	(5 203)	(5 203)	(5 214)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	91 089	170 089	170 079
Odsetki naliczone – koszty narastająco	33 794	51 015	45 994
Odsetki zapłacone – koszty narastająco	(30 314)	(47 391)	(42 263)
Splata**	(1)	(79 000)	(71 000)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	94 567	94 713	102 810
Część długoterminowa:	86 642	86 247	93 545
Część krótkoterminowa:	7 925	8 466	9 265
	94 567	94 713	102 810

*Dane niebadane

**W 2024 r. Grupa przeprowadziła całkowite umorzenie obligacji serii R o łącznej wartości nominalnej 79.000 tys. zł. W pierwszej połowie 2025 r. Grupa przeprowadziła wykup 1 sztuki obligacji serii U2.

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	3 758	21 490
Seria T1	15.11.2021	15.11.2026**	150 591	WIBOR.3M + 3,5%	15 059	697	4 201
Seria U1	06.04.2023	31.12.2027	100	nd.	468	-	-
Seria U2	06.04.2023	31.12.2027	99	nd.	128	168	-
					96 292	4 623	25 691

*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. Grupa przeprowadziła wcześniejszy wykup całości obligacji serii T1. Data wcześniejszego wykupu obligacji T1 została ustalona zgodnie z ostatecznymi warunkami emisji obligacji serii T1 na 15 sierpnia 2025 r., przy czym zgodnie z pkt 7.2 warunków emisji obligacji wypłata świadczeń na rzecz obligatariuszy nastąpiła 18 sierpnia 2025 r, tj. w najbliższym dniu roboczym przypadającym po dniu wcześniejszego wykupu. **Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie miała zobowiązań z tytułu obligacji serii T1.**

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. W dniu 18 sierpnia 2025 r. Grupa przeprowadziła wcześniejszy wykup całości obligacji serii T2. **Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie miała zobowiązań z tytułu obligacji serii T2.

Środki na wykup obligacji serii T1 i T2 zostały pozyskane z emisji obligacji serii W1 dokonanej przez Spółkę w dniu 14 sierpnia 2025 r. oraz z kredytu bankowego.

W dniu 14 sierpnia 2025 r. została przeprowadzona emisja obligacji serii W1 o łącznej wartości nominalnej 70.000 tys. zł. Emisja obligacji została przeprowadzona w ramach programu emisji obligacji na okaziciela, do łącznej maksymalnej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) obligacji nieprzekraczającej 100.000 tys. zł. O przyjęciu programu emisji obligacji na okaziciela, Spółka informowała raportem bieżącym z dnia 12 czerwca 2025 r.

W dniu 11 sierpnia 2025 r. Spółka zawarła umowę zastawu rejestrowego na 151.047 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii C, związanych z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Zastawione certyfikaty inwestycyjne stanowią zabezpieczenie emisji obligacji serii W1 – zgodnie z warunkami emisji obligacji zastaw ustanowiony jest do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% wartości nominalnej obligacji serii W1.

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, kolejnych emisji obligacji lub środków pozyskanych z kredytu w rachunku bieżących.

15. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów

Kredyty bankowe – stan na dzień 30.06.2025

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem*
			%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym**	31.08.2027***	WIBOR 1M + 2,5%	224 703	-	224 703
				224 703	-	224 703
			W tym:			
			Część długoterminowa:	224 703	-	224 703
			Część krótkoterminowa:	-	-	-
				224 703	-	224 703

*Dane niebadane

**Na dzień bilansowy Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 300 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2025 r. saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 224,7 mln zł.

***W dniu 11 lipca 2025 r. został zawarty aneks do umowy kredytowej, w wyniku którego data spłaty została przesunięta na **31 sierpnia 2028 r.**

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 półroczu 2025 r. Grupa zapłaciła 8.660 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie nie dokonano spłaty nominalu udzielonego kredytu.

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 30 czerwca 2025 r., wynosiła 461,9 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 pierwszego półrocza 2025 r. wszystkie kowenanty umowne były spełnione.

Kredyty bankowe - stan na dzień 31.12.2024

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem
			%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym*	31.08.2027	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 dniu 5 września 2024 r. został zawarty aneks do umowy zastawu rejestrowego i finansowego na certyfikatach inwestycyjnych zwiększający zastaw do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 450 mln zł i ustanawiający dodatkowy zastaw na 141.680 certyfikatach inwestycyjnych serii J subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ.

W 2024 r. Grupa zapłaciła 12.776 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie nie dokonano spłaty nominalu udzielonego kredytu.

Kredyty bankowe – stan na dzień 30.06.2024

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem*
			%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym**	31.05.2026	WIBOR 1M + 2,5%	162 941	-	162 941
				162 941	-	162 941
			W tym:			
			Część długoterminowa:	162 941	-	162 941
			Część krótkoterminowa:	-	-	-
				162 941	-	162 941

*Dane niebadane

**Na dzień bilansowy Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 200 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2024 r. saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 162,9 mln zł.

W pierwszym półroczu 2024 r. Grupa zapłaciła 5.504 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie nie dokonano spłaty nominalu udzielonego kredytu.

Pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2025 r., 31 grudnia 2024 r. oraz 30 czerwca 2024 r. Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek.

16. Rezerwy

	Stan na dzień: 30.06.2025*	Stan na dzień: 31.12.2024	Stan na dzień: 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy długoterminowe:	6 369	12 302	11 665
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (exit/ coinvestment/ carry fee)	6 369	12 302	11 665
Rezerwy krótkoterminowe:	8 998	5 190	3 183
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (exit/ coinvestment/ carry fee)	5 265	-	-
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	532	525	485
Pozostałe rezerwy	3 201	4 665	2 698
	15 367	17 492	14 848
Część długoterminowa:	6 369	12 302	11 665
Część krótkoterminowa:	8 998	5 190	3 183
	15 367	17 492	14 848

*Dane niebadane

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2025	Zawiązanie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Wykorzystanie rezerw	Wartość na 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji	12 302	217	(885)	-	11 634
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	525	538	-	(531)	532
Pozostałe rezerwy	4 665	4 378	(3 012)	(2 830)	3 201
Rezerwy razem	17 492	5 133	(3 897)	(3 361)	15 367

*Dane niebadane

17. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Podatek dochodowy – część bieżąca	-	-	1 084	-
Podatek dochodowy – część odroczone	(5 669)	(4 800)	940	1 285
	(5 669)	(4 800)	2 024	1 285

*Dane niebadane

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

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

Umowa o zawiązaniu Podatkowej Grupy Kapitałowej została zawarta na okres trzech kolejnych lat podatkowych, tj. od dnia 1 września 2021 r. do dnia 31 sierpnia 2024 r. W dniu 15 lipca 2024 r. i 14 lipca 2025 r. podpisano aneksy

do umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej. Zmiany wprowadzone aneksami dotyczą okresu obowiązywania umowy. Aneks z 2024 r. wydłużył okres obowiązywania umowy o jeden rok, z 3 do 4 lat, tj. na okres od 1 września 2021 roku do 31 sierpnia 2025 roku. Aneks z 2025 r. wydłużył okres obowiązywania umowy o kolejny rok, z 4 do 5 lat, tj. na okres od 1 września 2021 roku do 31 sierpnia 2026 roku. W rezultacie PGK 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;
- 4) rok czwarty, tj. okres od dnia 1 września 2024 roku do dnia 31 sierpnia 2025 roku;
- 5) rok piąty, tj. okres od dnia 1 września 2025 roku do dnia 31 sierpnia 2026 roku.

Straty podatkowe

Poniesione w latach	Poniesiona w kwocie	Wykorzystana w kwocie	Do wykorzystania w kwocie	Do wykorzystania do czasu**
rok	000'PLN	000'PLN	000'PLN	Do dnia
styczeń - wrzesień 2021	1 103	377	726	31.12.2026
wrzesień 2023 – sierpień 2024	22 798	-	22 798	31.08.2029
wrzesień 2024 – czerwiec 2025	20 260	-	20 260	31.08.2030
	44 161	377	43 784	

Odroczony podatek dochodowy

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z zysków lub strat	
	Stan na dzień 30.06.2025*	Stan na dzień 31.12.2024	Za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024*
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 725	26 339	-	-
Zmiana aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(5 614)	956
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	271	215	-	-
Zmiana zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	56	16
Aktywa z tytułu podatku odroczonego (netto)	20 455	26 124	-	-
Zmiana odroczonego podatku dochodowego	-	-	(5 669)	940

*Dane niebadane

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z zysków lub strat	
	Stan na dzień 30.06.2025*	Stan na dzień 31.12.2024	Za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024*
Przejsiowe różnice w wartości certyfikatów inwestycyjnych	17 227	16 404	823	1 277
Przejsiowe różnice w wycenie środków na rachunkach	1	-	1	-
Naliczone odsetki od obligacji	224	316	(92)	(1 060)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	203	174	29	27
Rezerwa na premie	292	507	(215)	(114)
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	479	441	39	76
Rezerwa na prowizje od kredytu	43	43	-	(18)
Straty możliwe do odliczenia	-	6 099	(6 099)	2 930
Rezerwa na wynagrodzenie carry fee	2 256	2 355	(99)	(2 162)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 725	26 339	-	-
Zmiana aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(5 614)	956

*Dane niebadane

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z zysków lub strat	
	Stan na dzień 30.06.2025*	Stan na dzień 31.12.2024	Za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024*
Przejsiowe różnice w wartości certyfikatów inwestycyjnych**	-	-	-	(16)
Naliczone odsetki od udzielonej pożyczki	-	-	-	(2)
Naliczone odsetki od lokat bankowych	-	-	-	(166)
Przychody z tytułu niezafakturowanych usług	271	215	56	200
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	271	215	-	-
Zmiana zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	56	16

*Dane niebadane

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)

Stan na 30 czerwca 2025*	20 455
Stan na 31 grudnia 2024	26 124
Stan na 30 czerwca 2024*	23 324

*Dane niebadane

18. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia stałe	5 954	2 962	5 162	2 890
Wynagrodzenia zmienne	1 215	1 100	3 132	905
Koszty ubezpieczeń społecznych	651	258	610	195
Exit/carry fee**	(367)	82	14	537
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i pracownikom	1 291	579	83	42
Inne świadczenia na rzecz pracowników***	117	60	13	7
	8 861	5 041	9 014	4 576

*Dane niebadane

**Przychód z tytułu wynagrodzeń zmiennych Carry fee w pierwszym półroczu 2025 roku wynika z częściowego rozwiązania rezerwy Carry fee.

***Inne świadczenia na rzecz pracowników wynikają głównie z leasingu samochodu wykorzystywanego przez członka zarządu w kwocie 92 tys. zł. W skład tej kwoty wchodzi amortyzacja samochodu, wykazana w **Nocie 4 „Koszty ogólnego zarządu”** w pozycji „Amortyzacja” w wysokości 78 tys. zł, oraz odsetki od leasingu, zaprezentowane w **Nocie 6 „Przychody i koszty finansowe”** w kosztach finansowych w pozycji „Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych” w kwocie 14 tys. zł.

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

	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zarząd				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 067	604	687	188
Długoterminowe świadczenia pracownicze**	1 256	561	-	-
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	105	52	12	6
	2 428	1 217	699	194

*Dane niebadane

Koszty programu motywacyjnego dotyczą programu opcji managerskich który został opisany w **Nocie 22 „Programy motywacyjne na bazie akcji”.

	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2024 do 30.06.2024*	Za okres: od 01.04.2024 do 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rada Nadzorcza				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	122	57	109	54
Długoterminowe świadczenia pracownicze**	35	18	83	42
	157	75	192	96

*Dane niebadane

Koszty programu motywacyjnego dotyczą programu opcji managerskich który został opisany w **Nocie 22 „Programy motywacyjne na bazie akcji”.

Zatrudnienie / pełnienie funkcji w jednostce dominującej

	Stan na dzień: 30.06.2025*	Stan na dzień: 31.12.2024	Stan na dzień: 30.06.2024*
	Liczba pracowników	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	3	3	3
Rada Nadzorcza	6	6	6
Pracownicy operacyjni	10	10	10
	19	19	19

*Dane niebadane

Udzielone zaliczki i pożyczki członkom Zarządu

W I półroczu 2025 r. Grupa nie udzielała zaliczek ani pożyczek członkom zarządu.

19. Podział zysku za 2024 r.

Podział wyniku za rok 2024

W dniu 9 września 2024 r. została przyjęta uchwałą Zarządu MCI Capital ASI S.A. polityka dywidendowa Spółki na lata 2025-2027 („Polityka”). Postanowienia Polityki będą obowiązywać począwszy od roku 2025 na podstawie zatwierdzonych sprawozdań finansowych Spółki za rok 2024. Zgodnie z przyjętą Polityką, Zarząd Spółki będzie rekomendował walnemu zgromadzeniu Spółki, aby na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki przeznaczona została kwota odpowiadająca 4,00% kapitałów własnych Spółki wykazanych w ostatnim zbadanym i zatwierdzonym przez walne zgromadzenie rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki przed dniem wypłaty dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. w dniu 26 czerwca 2025 r. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku 2024 roku w wysokości 15 497 391,05 zł, powiększonej o kwotę 68 964 872,08 zł pochodzącej z kapitału zapasowego. Łączna kwota dywidendy wynosi 84 462 263,13 zł. Dzień dywidendy przypada w dniu 19 września 2025 r. Dzień wypłaty dywidendy przypada w dniu 30 września 2025 r.

Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli na jedną akcję	1,61
Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, ale nie ujęte jako przepływ	84 462 263,13 zł

20. Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację do odpowiedniego poziomu hierarchii wyceny:

	Stan na dzień 30.06.2025		Stan na dzień 31.12.2024		Stan na dzień 30.06.2024	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
Certyfikaty inwestycyjne						
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	-	-	-	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Wartość uprzywilejowanej dystrybucji środków z funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	-	-	-	3	Zgodnie z post. umownymi (wycena opcji dająca MCI gwarancję zwrotu w wys. zainwestowanych środków)
Tytuły uczestnictwa MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Udziały						
Inwestycje w pozostałych jednostkach	-	-	-	-	3	Wartość aktywów netto (WAN)

Wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych jest dokonywana w oparciu o wartość aktywów netto („WAN”) przypadającą na certyfikaty inwestycyjne posiadane przez Grupę na dzień bilansowy. WAN funduszy przypadający na daną serię certyfikatów inwestycyjnych na dzień bilansowy szacowany jest przez MCI Capital TFI S.A. – towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające tymi funduszami – podstawą dla tego szacunku są wyceny inwestycji funduszy w spółki portfelowe, wyceny innych lokat oraz zobowiązań tych funduszy. WAN MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF przypadający na daną serię certyfikatów inwestycyjnych na dzień bilansowy szacowany jest przez MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. – podmiot zarządzający tym funduszem zgodnie z zasadami określonymi w memorandum inwestycyjnym funduszu (Product Placement Memorandum) – podstawą dla tego szacunku są wyceny aktywów oraz zobowiązań tego funduszu.

Spółki portfelowe funduszy inwestycyjnych wyceniane są za pomocą różnych metod wyceny w zależności od stadium rozwoju danej spółki, charakteru prowadzonej działalności i branży, w której działa spółka (metody porównawcze, środków zainwestowanych, ostatniej transakcji porównywalnej, ceny rynkowej). Przyjęte metody wyceny są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej poszczególnych spółek. Zmiany wycen spółek portfelowych mają bezpośrednie przełożenie na zmiany wycen WAN przypadających na certyfikaty inwestycyjne posiadane przez Grupę, co z kolei wpływa na zmianę wartości aktywów Grupy. Wyceny WAN funduszy przypadające na daną serię certyfikatów inwestycyjnych każdorazowo potwierdzane są przez depozytariusza, który jest niezależnym podmiotem od towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego tymi funduszami oraz przy okazji sporządzania rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego przez fundusze weryfikowane są przez niezależnego biegłego rewidenta w ramach przeprowadzanego przez niego odpowiednio badania lub przeglądu tych sprawozdań finansowych funduszy. W przypadku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji, sporządzane są sprawozdania finansowe na otwarcie likwidacji i zamknięcie likwidacji, które również podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, jednakże subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji nie sporządza już rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych w okresie przebywania w likwidacji.

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

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień:	Stan na dzień:	Stan na dzień:
		30.06.2025*	31.12.2024	30.06.2024*
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	2 356 316	2 325 263	2 324 650
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	849
Aktywa obrotowe				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	42 782	-	-
Inne aktywa finansowe	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	10 035	-	20 795

*Dane niebadane

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień:	Stan na dzień:	Stan na dzień:
		30.06.2025*	31.12.2024	30.06.2024*
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 505	11	11
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	12 065	15 418	11 877
Środki pieniężne	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	22 056	29 608	13 387
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	86 642	86 247	93 545
Pożyczki i kredyty	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	224 703	185 711	162 941
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 179	2 431	2 685
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7 925	8 466	9 265
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 493	3 235	3 210
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	468	460	453

*Dane niebadane

Grupa posiada instrumenty, które nie są wyceniane do wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Do instrumentów tych należą należności oraz zobowiązania handlowe i pozostałe oraz finansowe, w tym z tytułu kredytu bankowego oraz obligacji. 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.

21. 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. Przychody segmentu dotyczą w całości: wyniku niezrealizowanego na przeszacowaniu wyceny certyfikatów inwestycyjnych i udziałów w spółkach oraz wyniku zrealizowanego na sprzedaży/umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych i sprzedaży udziałów w spółkach. 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 tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy”**.

Segment zarządzania aktywami dotyczy obszaru zarządzania funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, który jest realizowany w całości przez MCI Capital TFI S.A. 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 30.06.2025*	od 01.01.2024 do 30.06.2024*	od 01.01.2025 do 30.06.2025*	od 01.01.2024 do 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	51 835	33 390	-	-
Aktualizacja wartości udziałów	-	(6)	-	-
Przychody z tytułu zarządzania	-	-	13 003	6 129
Koszty działalności podstawowej	-	-	(82)	(913)
Zysk brutto z działalności podstawowej	51 835	33 384	12 921	5 216
Koszty ogólnego zarządu	(4 939)	(3 673)	(7 568)	(9 352)
Pozostałe przychody operacyjne	39	1	5	11 348
Pozostałe koszty operacyjne	(149)	(264)	(33)	(34)
Zysk z działalności operacyjnej	46 785	29 448	5 325	7 178
Przychody finansowe	858	882	533	909
Koszty finansowe	(13 377)	(9 443)	-	(6)
Zysk przed opodatkowaniem	34 266	20 887	5 858	8 081

*Dane niebadane

22. Programy motywacyjne na bazie akcji

Programy motywacyjne dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Pana Zbigniewa Jagiełły

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

Zasady Programu Motywacyjnego są szczegółowo opisane w przywołanej powyżej uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Poniżej opisano kluczowe zasady Programu Motywacyjnego.

Program Motywacyjny składa się z czterech uprawnień do nabycia akcji Spółki: uprawnienie za rok 2022, 2023, 2024 oraz 2025 („Uprawnienie”) – warunkiem do nabycia Uprawnienia za każde z lat jest łączne spełnienie następujących warunków dla poszczególnych Uprawnień: (1) pełnienie przez Beneficjenta funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki przez okres od 27 czerwca 2022 r. do końca roku kalendarzowego, którego dotyczy Uprawnienie, oraz (2) niewystąpienie zdarzenia Bad Leaver w dowolnym momencie do momentu realizacji prawa z nabytego uprawnienia lub Good Leaver w okresie od 27 czerwca 2022 r. do końca roku kalendarzowego, którego dotyczy Uprawnienie.

W ramach każdego z Uprawnień Spółka umożliwi Beneficjentowi nabycie 131.152 akcji Spółki po określonej cenie nabycia za każdą akcję (cena nabycia wyliczona zostanie jako iloczyn: (1) średniego kursu akcji Spółki na rynku regulowanym z wybranego okresu w 2026 r. oraz (2) wartości 1-dyskonto, gdzie dyskonto zostanie wyliczone jako średnia roczna stopa wzrostu wartości aktywów netto Grupy Kapitałowej Spółki na akcję w okresie od 31 marca 2022 r. do 31 grudnia 2025 r. pomniejszoną o 5% (w przypadku gdy w powyższy sposób obliczona wartość dyskonta stanowi wartość ujemną przyjmuje się, że kwota ta wynosi zero)).

Good Leaver oznacza zdarzenie, w wyniku którego Beneficjent przestanie być członkiem Rady Nadzorczej Spółki z przyczyny innej niż pozostająca w związku z zdarzeniem Bad Leaver, w tym na skutek odwołania w związku z zaistnieniem zdarzenia Bad Leaver. Nie będzie uważane za zaprzestanie przez Beneficjenta pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki przypadek, gdy po wygaśnięciu mandatu Członka Rady Nadzorczej Spółki, Beneficjent zostanie niezwłocznie (a w każdym przypadku nie później niż w ciągu 14 dni od daty wygaśnięcia mandatu) powołany ponownie w skład Rady Nadzorczej Spółki.

Bad Leaver oznacza wystąpienie chociażby jednego z następujących zdarzeń:

- Beneficjent zostanie skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego lub w art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub przyzna się do jego popełnienia, lub
- Beneficjent zostanie skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo umyślne lub przyzna się do jego popełnienia, lub zostanie skazany na karę pozbawienia lub ograniczenia wolności.

Beneficjent ma prawo do realizacji Uprawnień za każde z lat w okresie od 1 stycznia 2026 r. do dnia, w którym upłynie miesiąc od dnia publikacji przez Spółkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r. Spółka umożliwi Beneficjentowi nabycie akcji do dnia 30 września 2026 r.

Do wyceny wartości uprawnień Grupa stosuje równanie Blacka-Scholes’a. Kurs akcji MCI na datę wyceny wynosił 16,35 zł/akcję. Przyjęta stopa procentowa wolna od ryzyka: 8,1%. Przyjęta zmienność akcji MCI: 30%. 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. Założono prawo nabycia uprawnień w formie akcji MCI. Przy szacowaniu wartości godziwej nie były uwzględniane warunki nabycia inne niż warunki rynkowe.

Grupa w I półroczu 2025 r. ujęła koszt z tytułu tego programu motywacyjnego w kwocie 35 tys. zł. w 2024 roku koszt programu motywacyjnego wyniósł 167 tys. zł., a w I półroczu 2024 r. 83 tys. zł.

Programy motywacyjne dla Wiceprezesa Zarządu – Pana Pawła Borysa

W dniu 19 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w przedmiocie przyjęcia programu motywacyjnego dla Pana Pawła Borysa – Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Uchwała Rady Nadzorczej Spółki dotyczyła wdrożenia 5-letniego programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki. W ramach programu motywacyjnego Beneficjent (jedyńy uprawniony), tj. Pan Paweł Borys został uprawniony do objęcia do 146.446 warrantów subskrypcyjnych. Każdy warrant będzie uprawniał do objęcia jednej akcji Spółki emitowanej w ramach ustanowionego w tym celu warunkowego podwyższonego kapitału zakładowego Spółki („Nowe Akcje”) („Kapitał Warunkowy”). Cena obejmowanych akcji zależy od okresu objęcia i będzie wynosić odpowiednio:

- od daty wpisu Kapitału Warunkowego do KRS do dnia 30 czerwca 2025 r. – 25,00 zł za jedną Nową Akcję,
- od dnia 1 lipca 2025 r. do dnia 30 czerwca 2026 r. – 27,50 zł za jedną Nową Akcję,
- od dnia 1 lipca 2026 r. do 30 czerwca 2027 r. – 30,25 zł za jedną Nową Akcję,
- od dnia 1 lipca 2027 r. do dnia 30 czerwca 2028 r. – 33,28 zł za jedną Nową Akcję,
- od dnia 1 lipca 2028 r. do dnia 30 czerwca 2029 r. – 36,60 zł za jedną Nową Akcję.

Uchwała Rady Nadzorczej Spółki weszła w życie z chwilą powzięcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych i Kapitału Warunkowego. Jednocześnie Spółka po uchwaleniu przez Walne Zgromadzenie Spółki emisji warrantów zawarła z Beneficjentem umowę, na podstawie której Beneficjent objął warrant, na warunkach przyjętych przez Radę Nadzorczą, tym samym potwierdzając przystąpienie do programu motywacyjnego.

Dnia 20 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę 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. Warrant subskrypcyjny serii D emitowany są nieodpłatnie, a jeden warrant subskrypcyjny serii D uprawniać będzie do objęcia jednej akcji Spółki serii D1. Nowe akcje serii D1 będą wydawane wyłącznie za wkłady pieniężne.

Dnia 28 lutego 2025 r. został dokonany wpis warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Dnia 11 kwietnia 2025 r. Spółka zawarła z Panem Pawłem Borysem umowę objęcia 146 446 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D, w ramach realizacji zapisów programu motywacyjnego przyjętego uchwałą przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 19 grudnia 2024 r. Zawarcie umowy objęcia warrantów jest tożsame z potwierdzeniem przez Pana Pawła Borysa przystąpienia do programu motywacyjnego oraz stanowi moment wejścia w życie programu motywacyjnego.

W związku z wejściem w życie programu motywacyjnego, Spółka ujęła w I półroczu 2025 r. koszt z tytułu tego programu motywacyjnego w kwocie 561 tys. zł

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Pan Paweł Borys nie objął akcji Spółki.

Niezależnie, w dniu 21 stycznia 2025 r. Pan Paweł Borys nabył od spółki MCI Management Sp. z o.o. 115.859 sztuk akcji MCI Capital ASI S.A. po cenie 22 zł/akcję, tj. za łączną cenę 2.548.898 zł. Spółka ujęła w I półroczu 2025 r. koszt z tytułu tego programu motywacyjnego w kwocie 695 tys. zł.

23. 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 Dyrektora 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.
 - 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 zażalenia 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 skargę kasacyjną od tegoż wyroku. Termin do wniesienia skargi kasacyjnej został przywrócony postanowieniem WSA z dnia 23 sierpnia 2024 r. (następnie w dniu 15 maja 2025 r. Spółka otrzymała postanowienie NSA uchylające zaskarżone postanowienie WSA z 9 lipca 2024 r., o czym mowa poniżej).
 - 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.). 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 postanowienia Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie pozostawiające do rozpatrzenia wyłącznie wniosek złożony wspólnie przez MCI Capital ASI S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o. i odrzucające dwa pozostałe wnioski.
 - W dniu 12 marca 2025 r. Spółka złożyła do organu drugiej instancji zażalenia na postanowienia organu pierwszej instancji odrzucające dwa pozostałe wnioski.
 - W dniu 15 maja 2025 r. Spółka otrzymała postanowienie NSA uchylające zaskarżone postanowienie WSA z 9 lipca 2024 r.
 - W dniu 28 maja 2025 r. do Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie został złożony wspólny wniosek spółek MCI Capital ASI S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o. w sprawie zawieszenia postępowania podatkowego wszczętego wspólnym wnioskiem MCI Capital ASI S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o. złożonym do organu podatkowego przez Spółkę w dniu 20 grudnia 2024 r.
 - W dniu 9 czerwca 2025 r., w związku z otrzymanym przez Spółkę postanowieniem NSA uchylającym zaskarżone postanowienie WSA z 9 lipca 2024 r., Spółka przekazała do WSA pismo procesowe w przedmiocie ponownego rozpoznania datowanego na 16 maja 2024 r. wniosku Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie o wykładnię wyroku WSA.
 - W dniu 9 czerwca 2025 r., w odpowiedzi na złożone przez Spółkę zażalenia na postanowienia organu skarbowego odrzucające dwa pozostałe wnioski o stwierdzenie nadpłaty złożone 20 grudnia 2024 r., Spółka otrzymała postanowienia Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie, jako organu drugiej instancji, utrzymujące w mocy postanowienia organu pierwszej instancji.
 - W dniu 8 lipca 2025 r. Spółka złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargi na postanowienia Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymujące w mocy postanowienia organu pierwszej instancji, które Spółka otrzymała w dniu 9 czerwca 2025 r.
 - W dniu 21 lipca 2025 r. Spółka otrzymała postanowienie Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o zawieszeniu postępowania podatkowego wszczętego wspólnym wnioskiem MCI Capital ASI S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o. złożonym przez Spółkę w dniu 20 grudnia 2024 r. do organu podatkowego.
 - Poza trzema postępowaniami podatkowymi zainicjowanymi przez Spółkę w dniu 20 grudnia 2024 r., o których mowa powyżej, wciąż toczą się dwa równoległe postępowania nadpłatowe w sprawie nadpłaty w CIT za rok 2011 – postępowanie prowadzone przez Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie (II sprawa nadpłatowa) w przypadku której nie ma wyznaczonego nowego terminu zakończenia sprawy, oraz postępowanie prowadzone przez Pierwszy Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie (III sprawa nadpłatowa), w przypadku której w dniu 25 sierpnia 2025 r. Spółka otrzymała od organu podatkowego postanowienia o wyznaczeniu nowego terminu zakończenia sprawy na 20 października 2025 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., które dotyczyły 17 pracowników i składały się na łączną wartość przedmiotu sporu wynoszącą 1,43 mln zł. (w tym zobowiązanie MCI Capital TFI S.A. wobec ZUS w kwocie 2,16 mln zł oraz należność PEM Asset Management Sp. z o.o. od ZUS w kwocie 0,73 mln zł). 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. 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.

24. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w I półroczu 2025 r.

- w dniu 20 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. powzięło uchwałę 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. W dniu 11 kwietnia 2025 r. Wiceprezes Zarządu Spółki - Paweł Borys - zawarł z MCI Capital ASI S.A. umowę objęcia 146 446 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D. Informacja na temat programu motywacyjnego znajduje się w **Nocie 22 „Programy motywacyjne na bazie akcji”**.

- w dniu 11 czerwca 2025 r. Spółka przyjęła program emisji przez Spółkę obligacji na okaziciela, do łącznej maksymalnej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) obligacji nieprzekraczającej 100 mln zł. Szczegółowy opis założeń Programu Emisji i obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji jest zawarty w raporcie bieżącym Spółki nr 13/2025 z 12 czerwca 2025 r.

- w dniu 26 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku 2024 roku w wysokości 15,5 mln zł, powiększonej o kwotę 69,0 mln zł pochodzącej z kapitału zapasowego. Łączna kwota dywidendy wynosi 84,5 mln zł. Dzień dywidendy przypada w dniu 19 września 2025 r. Dzień wypłaty dywidendy przypada w dniu 30 września 2025 r.

25. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego miały miejsce następujące istotne zdarzenia w działalności Grupy:

- w dniu 4 lipca 2025 r. został dokonany wykup certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji, w wyniku którego spółki z Grupy otrzymały środki pieniężne w kwocie 42,8 mln zł.

- w dniu 11 lipca 2025 r. Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy kredytowej, w wyniku którego data spłaty została przesunięta na 31 sierpnia 2028 r.

- w dniu 14 lipca 2025 r. dokonano zmiany umowy o utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej MCI funkcjonującej pod nazwą MCI ASI PGK. Zmiana wydłuża okres obowiązywania PGK z 4 do 5 lat, tj. z okresu od 1 września 2021 roku do 31 sierpnia 2025 roku na okres od 1 września 2021 roku do 31 sierpnia 2026 roku.

- w dniu 18 lipca 2025 r. została dokonana wypłata naliczonego wynagrodzenia za zarządzanie w kwocie 3 010 tys. zł. z subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji do MCI Capital TFI S.A.

- w dniu 25 lipca 2025 r. miało miejsce zawarcie przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.) („Funduszu”) przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży wszystkich akcji IAI S.A. („IAI”) do wehikułu inwestycyjnego z grupy Montagu Private Equity („Kupujący”) („Umowa”). Wpływ netto do Funduszu z tytułu sprzedaży akcji IAI wyniesie około 469,3 mln złotych. Ostateczna cena za sprzedawane przez Fundusz akcje IAI zostanie obliczona i rozliczona po dniu zamknięcia transakcji zgodnie z postanowieniami Umowy. Dokonanie transakcji będącej przedmiotem Umowy uzależnione jest od spełnienia się warunków w postaci przeprowadzenia procedury antymonopolowej oraz procedury regulacyjnej związanej z przejęciem kontroli nad krajową instytucją płatniczą z grupy IAI. Ostateczny termin na ziszczenie się ww. warunków został ustalony na dzień 30 kwietnia 2026 r. Umowa określa również obowiązki stron Umowy w okresie od dnia jej zawarcia do dnia zawarcia ww. umów przyrzeczonych. Umowa zawiera standardowe postanowienia w zakresie oświadczeń stron i ich odpowiedzialności. Strony mogą odstąpić od Umowy oraz nie zawierać umowy przyrzeczonej w przypadkach określonych w Umowie.

- w dniu 11 sierpnia 2025 r. Spółka zawarła umowę zastawu rejestrowego na 151.047 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii C, związanych z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Zastawione certyfikaty inwestycyjne stanowią zabezpieczenie emisji obligacji serii W1 – zgodnie z warunkami emisji obligacji zastaw ustanowiony jest do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% wartości nominalnej obligacji serii W1.

- w dniu 14 sierpnia 2025 r. została przeprowadzona emisja obligacji serii W1 o łącznej wartości nominalnej 70.000 tys. zł. Emisja obligacji została przeprowadzona w ramach programu emisji obligacji na okaziciela, do łącznej maksymalnej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) obligacji nieprzekraczającej 100.000 tys. zł. O przyjęciu programu emisji obligacji na okaziciela, Spółka informowała raportem bieżącym z dnia 12 czerwca 2025 r.

- w dniu 18 sierpnia 2025 r. został przeprowadzony wcześniejszy wykup całości obligacji serii T1, tj. 150.591 szt. obligacji serii T1 o jednostkowej wartości nominalnej 100,00 zł i łącznej wartości nominalnej 15.059.100 zł, notowanych w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą skróconą MCI1126, których ostateczny termin wykupy przypada na 15 listopada 2026 r.

- w dniu 18 sierpnia 2025 r. został przeprowadzony wcześniejszy wykup całości obligacji serii T2, tj. 806.367 szt. obligacji serii T2 o jednostkowej wartości nominalnej 100,00 zł i łącznej wartości nominalnej 80.636.700 zł, notowanych w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą skróconą MCI0227, których ostateczny termin wykupy przypada na 18 lutego 2027 r.

- w sierpniu 2025 r. sprzedano wszystkie udziały w spółce Gett do konsorcjum inwestorów - rozliczenie planowane jest w III kw. 2025 r. (przy czym niewielka kilkuprocentowa część ceny sprzedaży będzie zablokowana na tzw. rachunku escrow).

26. Zarządzanie ryzykiem płynności

Na dzień bilansowy Grupa MCI posiadała 96 348 tys. zł zobowiązań krótkoterminowych (z wyłączeniem rezerw), z czego największą pozycję stanowiły zobowiązania z tytułu dywidendy w kwocie 84 462 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 kredytu w rachunku bieżącym oraz z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji.

27. 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 30 czerwca 2025 r. wyniosła 360,1 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. Wartość certyfikatów inwestycyjnych serii C będących przedmiotem zastawu na dzień 30 czerwca 2025 r. wyniosła 30,2 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 30 czerwca 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 26 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 30 czerwca 2025 r. wyniosła 267,8 mln 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 30 czerwca 2025 r. wyniosła 162,9 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 30 czerwca 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. 49 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 2026 r.

28. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. na 30 czerwca 2025 r. został przedstawiony w informacji dodatkowej zawierającej istotne zasady rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

	Jednostka dominująca wobec Grupy**	Pozostałe***	Razem*
Inwestycje:			
Certyfikaty inwestycyjne	-	2 399 098	2 399 098
Należności:			
Należności handlowe oraz pozostałe	200	16 798	16 998
Zobowiązania:			
Zobowiązania z tytułu dywidendy	(62 411)	(6 097)****	(68 507)
Przychody i koszty:			
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	51 835	51 835
Przychody z tytułu zarządzania	-	13 003	13 003
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	1	6	7
Przychody finansowe	402	456	858

*Dane niebadane

**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 jednostki dominującej. Wynagrodzenia zarządu jednostki dominującej zostały przedstawione w **Nocie 18 „Świadczenia pracownicze”**.

****Na zobowiązania z tytułu dywidendy wobec pozostałych podmiotów składają się zobowiązania wobec subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w kwocie 5 910 tys. zł oraz członek zarządu jednostki dominującej w kwocie 187 tys. zł.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisanych szczegółowo w **Nocie 27 „Poręczenia i Gwarancje”**.

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

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

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 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 27 „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 30 czerwca 2024 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.

	Jednostka dominująca wobec Grupy**	Pozostałe***	Razem*
Inwestycje:			
Certyfikaty inwestycyjne	-	2 324 650	2 324 650
Inwestycje w pozostałych jednostkach	-	849	849
Należności:			
Należności handlowe oraz pozostałe	206	11 196	11 402

Zobowiązania:

Zobowiązania z tytułu obligacji	-	(8 647)	(8 647)
Inne instrumenty finansowe	-	(471)	(471)

Przychody i koszty:

Aktualizacja wartości udziałów	-	(6)	(6)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	33 390	33 390
Przychody z tytułu zarządzania	-	6 128	6 128
Koszty działalności operacyjnej	-	(69)	(69)
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	1	6	7
Przychody finansowe	413	468	882
Koszty finansowe	-	(1 499)	(1 499)

**Dane niebadane*

******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 27 „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.

Informacje na temat transakcji pomiędzy niekonsolidowanymi podmiotami (kontrolowanymi przez MCI Capital ASI S.A.) a głównym akcjonariuszem oraz MCI Capital ASI S.A.

Poniżej zaprezentowane zostały transakcje pomiędzy MCI Capital ASI S.A. oraz głównym akcjonariuszem MCI Capital ASI S.A., tj. MCI Management Sp. z o.o. a funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez MCI Capital TFI S.A. oraz spółkami portfelowymi tych funduszy, które to podmioty są kontrolowane przez MCI Capital ASI S.A. (według stanu na dzień 30 czerwca 2025 r., 31 grudnia 2024 r. oraz 30 czerwca 2024 r.).

Transakcje te dotyczą finansowania wewnętrznego w ramach wewnątrzgrupowej polityki lokowania płynności.

Finansowanie udzielane jest na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych, zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. w tym z uwzględnieniem 20% limitu zaangażowania w aktywa jednego podmiotu oraz w interesie uczestników tych funduszy.

Ponadto, w kwietniu 2024 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. nabył w ramach przeprowadzonego skupu akcji 961.528 szt. akcji MCI Capital ASI S.A. od MCI Management Sp. z o.o. (równowartość 28,8 mln zł.; 1,83% w kapitale zakładowym MCI Capital ASI S.A.).

Emitent	Wierzyciel / Obligatariusz	Typ instrumentu	Data zapadalności	Wartość nabycia (nominał) PLN'000	Stan na dzień 30.06.2025 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2024 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2024 PLN'000
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	obligacje - seria K	23.06.2026	126 400*	149 513	279 746	274 016
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EV pośrednio poprzez spółkę portfelową	weksel	23.06.2026	21 000	23 804	22 865	21 949
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	weksel	28.02.2026	14 551	15 083	-	-
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	weksel	21.07.2025	3 137	3 233	-	-
Razem				165 088	191 633	302 611	295 965
Emitent	Wierzyciel / Obligatariusz	Typ instrumentu	Data zapadalności	Wartość nabycia (nominał) PLN'000	Stan na dzień 30.06.2025 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2024 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2024 PLN'000
MCI Capital ASI S.A.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	obligacje - seria R	29.07.2026	79 000**	-	-	8 221
Razem				79 000	-	-	8 221
Razem				244 088	191 633	302 611	304 186

*W dniu 22 stycznia 2025 r. MCI Management Sp. z o.o. dokonała częściowego wykupu obligacji serii K o wartości nominalnej 119,4 mln zł.

**W 2024 r. Spółka dokonała całkowitego wykupu obligacji serii R.

29. Zarządzanie ryzykiem

Ryzyka, na które narażona jest Grupa:

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

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

RYZIKO PŁYNNOŚCI

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

- emisja dłużnych papierów wartościowych,
- kredyty bankowe,
- umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszy, których MCI Capital ASI S.A. jest uczestnikiem,
- finansowanie wewnętrzne (w ramach wewnątrzgrupowej polityki płynności – poprzez emisję weksli, obligacji lub udzielanie pożyczek).

Podstawową formą pozyskiwania przez Grupę kapitału są emisje obligacji – historycznie kierowane przede wszystkim do klientów instytucjonalnych. Do 2018 r. było to podstawowe źródło pozyskiwania środków przez Grupę. Od początku swojej działalności Grupa wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 777 mln PLN, z czego do 30 czerwca 2025 r. zostało spłaconych łącznie 681 mln PLN.

Grupa Kapitałowa MCI Capital ASI S.A. posiada również zaangażowanie na poziomie ok 2.399.098 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2025 r.) w certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. („EV”) oraz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji („TV”). Statut Funduszu precyzyjnie określa zasady wykupywania certyfikatów inwestycyjnych związanych z EV i TV. **W konsekwencji MCI Capital ASI S.A. posiada określone statutem Funduszu uprawnienia w zakresie wycofywania środków płynnych z EV i TV, które zapewniają jej przewidywalność w zakresie możliwości generowania płynności na poziomie spółek Grupy, ograniczoną jedynie płynnością subfunduszy EV i TV zależną od aktualnej sytuacji rynkowej i jakości zarządzania Funduszem przez MCI Capital TFI S.A.** Poniżej przedstawiamy wynikające ze statutu Funduszu uprawnienia w zakresie wykupywania certyfikatów inwestycyjnych EV i TV przysługujące MCI Capital ASI S.A. jako uczestnikowi Funduszu, które determinują w istotnej mierze możliwości płynnościowe Grupy, poza tymi, wynikającymi z pozyskania zewnętrznych finansowań.

– **EV:** Zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu certyfikaty inwestycyjne Funduszu związane z EV serii posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. mogą być wykupione na żądanie MCI Capital ASI S.A. w każdym ostatnim dniu kalendarzowym danego kwartału kalendarzowego oraz w każdym ostatnim dniu kalendarzowym w danym miesiącu kalendarzowym, niebędącym końcem kwartału, o ile suma wartości aktywów netto subfunduszu na certyfikat inwestycyjny certyfikatów inwestycyjnych objętych żądaniami wykupu złożonymi na ten dzień wynosi co najmniej 1 mln PLN. Jedynym ograniczeniem statutowym wpływającym na wartość dokonywanego wykupu jest wskazanie, że wykup nie może spowodować spadku aktywów EV poniżej wartości 150.000 PLN. Grupa ma zatem zapewnioną statutowo możliwość dookreślonego w czasie wycofania się z inwestycji w subfundusz EV w sposób ograniczony jedynie płynnością tego subfunduszu. Zaangażowanie bezpośrednio MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty EV wg. stanu na 30 czerwca 2025 r. to 99,63% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). Wartość aktywów netto subfunduszu EV na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosiła 2 250 mln PLN, wartość gotówki/aktywów płynnych to 19 mln PLN.

– **TV:** Zaangażowanie bezpośrednio Grupy Kapitałowej MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty TV wg. stanu na 30 czerwca 2025 r. wynosiło 47,95% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). Likwidacja TV rozpoczęła się 16 września 2024 r. W okresie likwidacji nie będzie realizowany wykup automatyczny – zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych nie jest możliwe wykupywanie certyfikatów w okresie likwidacji. Dystrybucja środków do inwestorów będzie realizowana w drodze częściowych wypłat w okresie likwidacji polegających na

tym, że po wyjściu z każdej inwestycji Towarzystwo będzie podejmowało decyzję o podziale środków z takiej transakcji w taki sposób aby:

- umożliwić proporcjonalną wypłatę do wszystkich uczestników MCI.TV (dzisiejszy udział MCI w Subfunduszu wynosi 48%, a udział inwestorów zewnętrznych wynosi 52%),
- pozostawić w Subfunduszu środki pieniężne o wartości gwarantującej niezakłócony przebieg procesu likwidacji.

Powyższy mechanizm będzie stosowany aż do chwili wypłacenia uczestnikom Subfunduszu wszystkich środków pieniężnych MCI.TV. Termin otrzymania środków zależy przede wszystkim od tego, kiedy zostaną zbyte aktywa MCI.TV i kiedy zostanie otrzymana cena za te zbycia. Intencją MCI Capital TFI S.A. zarządzającego subfunduszem jest dokonywanie wypłat do uczestników niezwłocznie po każdym wyjściu z inwestycji. Na dzień 30 czerwca 2025 r. wartość aktywów netto subfunduszu TV wynosiła 329 mln PLN natomiast wartość gotówki/aktywów płynnych to 98,3 mln PLN. W związku z zakończeniem przez Subfundusz inwestycji w spółki Answear.com S.A., GameDesire Group Sp. z o.o i AZIMO Holding Limited oraz wpływem na rachunek TV środków pieniężnych pochodzących ze sprzedaży akcji i udziałów tych spółek w lipcu 2025 roku dokonano wypłaty środków do uczestników TV z zachowaniem zasady proporcjonalności w łącznej kwocie 89,2 mln zł (Grupa otrzymała kwotę 42,8 mln zł).

Alternatywną formą wypłaty środków do Grupy w stosunku do wykupów certyfikatów inwestycyjnych EV i TV może być również finansowanie dłużne z EV do Grupy.

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

Najistotniejsze pozycje zobowiązań Grupy wg stanu na 30 czerwca 2025 r. stanowiły zobowiązania z tytułu kredytu oraz obligacji.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. łączna wartość zobowiązań bilansowych Grupy wynosiła 410 mln PLN (z wyłączeniem rezerw oraz zobowiązań pozabilansowych) i stanowiła 20% kapitałów własnych Spółki.

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

RYZYO INWESTYCYJNE

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

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

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

Zgodnie ze statutami funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Grupa („Fundusze”) Towarzystwo co najmniej raz na kwartał dokonuje wyceny wartości godziwej spółek wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy., a wartość tej wyceny przekłada się na wartość aktywów pod zarządzaniem i poziom pobieranych wynagrodzeń dla Towarzystwa. Fundusze angażują kapitał na okres od 5 do 10 lat. W skład portfeli

inwestycyjnych Funduszy wchodzi w znacznej części podmioty, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie. Tym samym płynność takich inwestycji jest ograniczona, a zysk jest realizowany poprzez zbycie - najczęściej inwestorom branżowym lub finansowym - udziałów lub akcji spółki. Nie ma jednak pewności, iż Fundusze znajdą w przyszłości potencjalnych nabywców dla swoich inwestycji i będą mogły wyjść z nich osiągając zakładane stopy zwrotu. Ryzyko złej koniunktury gospodarczej i giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia lub istotnie ograniczyć możliwość do uzyskania stopy zwrotu. Jednocześnie nie wszystkie projekty inwestycyjne muszą odnieść sukces. Istnieje ryzyko dokonania odpisów aktualizujących wycen spółek, które performują poniżej oczekiwań lub których kondycja finansowa na to wskazuje, co z kolei będzie prowadzić do spadku wartości aktywów pod zarządzaniem. Zdarzenia te mogą w rezultacie pośrednio negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe MCI Capital ASI S.A.

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy

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

Jednocześnie, zgodnie z informacjami udostępnianymi przez Towarzystwo, Fundusze konsekwentnie realizują politykę dywersyfikacji lokat pod względem geograficznym i sektorowym. Fundusze nabywają udziały i akcje przedsiębiorstw działających w Polsce, ale także w krajach centralnej i wschodniej Europy (CEE), krajach niemieckojęzycznych (DACH), krajach byłego ZSRR (CIS), a także w Izraelu. Dywersyfikacja geograficzna pozwala na rozproszenie ryzyka inwestycyjnego Funduszy (spadek dochodowości poprzez pogorszenie sytuacji ekonomicznej na jednym rynku może zostać zminimalizowane z uwagi na dobrą sytuację na innym rynku) oraz na czerpanie korzyści ze wzrostu wartości lokat na rynkach rozwijających się. Dodatkowo, Fundusze dywersyfikują lokaty ze względu na segment działalności spółek, w których udziały/akcje dokonywane są inwestycje. Fundusze lokują środki inwestorów (w tym Spółki) przede wszystkim w spółki rozwijające się (growth) i duże, dojrzałe przedsiębiorstwa (buyout/expansion), koncentrując się na tej ostatniej strategii, przy czym od 2015 r. strategia MCI koncentruje się na strategii buyout/expansion.

RYZYO KONCENTRACJI

Koncentracja ryzyka wynika z instrumentów finansowych, które mają podobne cechy i na które zmiany warunków gospodarczych lub innych warunków mają zbliżony wpływ. Grupa narażona jest na ryzyko koncentracji ze względu na fakt iż certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych stanowiły 97,0% wartości sumy bilansowej na dzień 30 czerwca 2025 r. Wartość posiadanych przez Grupę certyfikatów inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych została przedstawiona w **Nocie 8a „Certyfikaty Inwestycyjne”**.

Grupa lokuje swoje aktywa w fundusze inwestycyjne o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania inwestycje Spółki 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 Climate 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. Do końca pierwszego półrocza 2025 r. fundusz zrealizował cztery inwestycje, które dotyczyły czterech ostatnich inwestycji zrealizowanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.) 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. Od 2015 roku Spółka koncentruje się na strategii buyout realizowanej przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0., co odzwierciedlone jest w strukturze posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych – subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. stanowił 93%, natomiast subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji stanowił 7% wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2025 r.

Oba główne subfundusze koncentrują się na Polsce jako obszarze geograficznym, która stanowiła na dzień 30 czerwca 2025 r. odpowiednio 84% portfela subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. oraz 56% portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Rynek rosyjski w przypadku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. stanowił 9% portfela na dzień 30 czerwca 2025 r. Powyżej wskazana koncentracja geograficzna ma bezpośrednie przełożenie na koncentrację walutową oraz rynku – dominuje koncentracja na polskim złotym oraz rynku polskim.

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

RYZIKO RYNKOWE

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

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim wyemitowanych własnych papierów wartościowych (obligacji), zaciągniętego kredytu bankowego oraz lokat bankowych.

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

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

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

Do instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu, których stroną są spółki z Grupy, należą aktywa gotówkowe, kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu obligacji. Do instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu, których stroną są spółki z Grupy, należą zobowiązania z tytułu leasingu. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Ryzyko walutowe

W pierwszym półroczu 2025 r. Grupa nie zawierała istotnych transakcji, które by ją bezpośrednio narażały na ryzyko walutowe. Jednak Fundusze dokonują inwestycji także w walutach innych niż złoty. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których wyceniane są poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów walutowych, poprzez spadki wyceny lub wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży inwestycji, może mieć wpływ na spadek wartości aktywów funduszy, a co za tym idzie, spadek wartości posiadanych przez Grupę certyfikatów inwestycyjnych. Towarzystwo zarządzające funduszami w miarę możliwości prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe źródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji.

RYZIKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów finansowych, z którymi związane jest ryzyko kredytowe Grupy. Są to następujące aktywa: należności długoterminowe, należności krótkoterminowe, środki pieniężne, inne aktywa finansowe, inwestycje w certyfikaty inwestycyjne oraz zobowiązania pozabilansowe, czyli udzielone gwarancje i poręczenia. Znacząca część aktywów finansowych Grupy to inwestycje w certyfikaty inwestycyjne. Grupa na bieżąco monitoruje stan należności. Ryzyko kredytowe związane z certyfikatami inwestycyjnymi jest oparte o wyniki funduszy i znajduje odzwierciedlenie w ich wycenie do wartości godziwej. Jednocześnie wyniki finansowe funduszy są na bieżąco monitorowane przez Grupę. W odniesieniu do środków pieniężnych i innych aktywów finansowych, w celu poprawy bieżącej płynności Grupa zawiera umowy lokat bankowych z podmiotami o wysokiej wiarygodności kredytowej, a środki lokuje na krótkie okresy. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Grupa stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług. Oczekiwana strata kredytowa dla należności od odbiorców jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

RYZIKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM GRUPA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

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

Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

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

30. Informacja dla akcjonariuszy

Kalendarium:

Wyniki za I półrocze 2025 r.	5 września 2025 r.
Wyniki za III kwartał 2025 r.	14 listopada 2025 r.

Informacje na temat akcji Spółki i wypłacanej dywidendy:

Liczba akcji MCI Capital ASI S.A. [w szt.]	52.461.033*
Ostatnia cena zamknięcia [03.09.25] [w PLN]	30,20
Kapitalizacja rynkowa [w tys. PLN]	1 584 323
Free float [%]	18,89%**
Kwota wypłacanej dywidendy [w tys. PLN]	84 462
Dywidenda, % kapitałów własnych [w %]	4%
EPS [w PLN/akcję]	0,66
NAV/S [w PLN/akcję]	39,24
Wskaźnik wypłaty dywidendy [w %]	544%

*W dniu 20 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powzięło uchwałę w sprawie emisji 146 446 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D. Każdy jeden warrant subskrypcyjny serii D będzie uprawniał do objęcia jednej akcji Spółki serii D1. W dniu 28 lutego 2025 r. zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego MCI Capital ASI S.A. w kwocie 146 446 zł. W dniu 11 kwietnia 2025 r. Wiceprezes Zarządu Spółki - Paweł Borys - zawarł z MCI Capital ASI S.A. umowę objęcia 146 446 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D. W przypadku zamiany warrantów subskrypcyjnych na akcje Spółki liczba akcji Spółki na dzień dywidendy będzie wyższa o liczbę akcji objętych w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych.

**Wg. stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.