

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
Zysk z działalności operacyjnej	52 421	29 200	35 322	12 420	6 784	8 194
Zysk przed opodatkowaniem	39 850	8 624	26 744	9 441	2 004	6 204
Zysk netto	34 457	15 497	30 979	8 164	3 600	7 186
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(25 414)	(4 278)	(1 946)	(6 021)	(994)	(451)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2)	(364)	(705)	(1)	(85)	(164)
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	(3)	68	(10)	(1)	16	(2)

	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	2 475 925	2 402 447	2 401 018	583 683	562 239	556 693
Zobowiązania długoterminowe	317 075	283 031	266 536	74 748	66 237	61 798
Zobowiązania krótkoterminowe	100 265	12 117	11 785	23 637	2 836	2 732
Kapitał własny	2 058 585	2 107 299	2 122 697	485 298	493 166	492 163
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 za okres (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)	39,24	40,17	40,46	9,25	9,40	9,38

*Dane finansowe niebadane

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 30 czerwca 2025 – 4,2419, 31 grudnia 2024 roku – 4,2730, 30 czerwca 2024 – 4,3130;
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku – 4,2208, odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku – 4,3042 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku – 4,3109.



MCI CAPITAL ASI S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe 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 jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki MCI Capital ASI S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. oraz od 1 kwietnia do 30 czerwca 2025 r.

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

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

Prowadzenie ksiąg rachunkowych:
Ground Frost Outsourcing sp. z o. o.
aleja Komisji Edukacji Narodowej 95
02-777 Warszawa

Warszawa, 4 września 2025 r.

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	1
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	9
NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	17

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE 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
Aktualizacja wyceny akcji i udziałów	1a	5 331	2 352	5 578	6 798
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1b	51 838	30 529	33 394	11 072
Zyski z inwestycji		57 169	32 881	38 972	17 870
Koszty ogólnego zarządu	2	(4 939)	(2 720)	(3 673)	(1 955)
Pozostałe przychody operacyjne		252	120	245	145
Pozostałe koszty operacyjne		(61)	(27)	(222)	(27)
Zysk z działalności operacyjnej		52 421	30 254	35 322	16 033
Przychody finansowe	3	858	396	882	426
Koszty finansowe	3	(13 429)	(6 493)	(9 460)	(5 000)
Zysk przed opodatkowaniem		39 850	24 157	26 744	11 459
Podatek dochodowy	4	(5 393)	(4 704)	4 235	3 550
Zysk netto		34 457	19 453	30 979	15 009
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem		34 457	19 453	30 979	15 009
Zysk przypadający na jedną akcję					
Podstawowy	5	0,66	0,37	0,59	0,29
Rozwodniony	5	0,66	0,37	0,59	0,29

*Dane niebadane

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 66.

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

		Stan na dzień: 30.06.2025*	Stan na dzień: 31.12.2024	Stan na dzień: 30.06.2024*
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		219	245	273
Prawo do użytkowania składnika aktywów	15	2 313	2 584	2 855
Inwestycje w jednostkach wyceniane metodą praw własności	7a	52 305	47 163	47 864
Inwestycje w jednostkach wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	7b	-	-	849
Certyfikaty inwestycyjne	6	2 356 249	2 325 170	2 324 560
Należności długoterminowe	8	11	11	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	19 243	24 636	21 998
		2 430 340	2 399 809	2 398 410
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	8	704	701	749
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 816	1 816	1 816
Certyfikaty inwestycyjne	6	42 758		
Należności z tytułu dywidendy		189	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	118	121	43
		45 585	2 638	2 608
Aktywa razem		2 475 925	2 402 447	2 401 018
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	10	52 461	52 461	52 461
Kapitał zapasowy	10	2 048 093	2 117 058	2 117 058
Pozostałe kapitały	10	(6 516)	(7 807)	(7 891)
Zyski (straty) zatrzymane, w tym:		(35 453)	(54 413)	(38 931)
<i>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>		(69 910)	(69 910)	(69 910)
<i>Zysk netto</i>		34 457	15 497	30 979
		2 058 585	2 107 299	2 122 697
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	86 642	86 247	93 544
Kredyty i pożyczki	13	224 703	185 711	162 941
Zobowiązania z tytułu leasingu	15	2 179	2 431	2 685
Rezerwy	16	3 551	8 642	7 366
		317 075	283 031	266 536
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	14	565	730	496
Zobowiązania z tytułu dywidendy	14	84 462	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	15	468	460	453
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	7 925	8 466	9 265
Inne zobowiązania finansowe		-	-	471
Rezerwy	16	6 845	2 461	1 100
		100 265	12 117	11 785
Pasywa razem		2 475 925	2 402 447	2 401 018

*Dane niebadane

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 66.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Całkowite dochody	Kapitał podstawowy [Nota 10]	Kapitał zapasowy [Nota 10]	Pozostałe kapitały [Nota 10]	Zyski (straty) zatrzymane	Kapitały własne razem
Stan na dzień 01.01.2025	52 461	2 117 058	(7 807)	(54 413)	2 107 299
Wypłata dywidendy	-	(68 965)	-	(15 497)	(84 462)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	1 291	-	1 291
Całkowite dochody	-	-	-	34 457	34 457
Stan na dzień 30.06.2025*	52 461	2 048 093	(6 516)	(35 453)	2 058 585
Stan na dzień 01.01.2024	52 461	1 952 141	(7 974)	95 007	2 091 635
Przeniesienie wyniku	-	164 917	-	(164 917)	-
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	167	-	167
Całkowite dochody	-	-	-	15 497	15 497
Stan na dzień 31.12.2024	52 461	2 117 058	(7 807)	(54 413)	2 107 299
Stan na dzień 01.01.2024	52 461	1 952 141	(7 974)	95 007	2 091 635
Przeniesienie wyniku	-	164 917	-	(164 917)	-
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	83	-	83
Całkowite dochody	-	-	-	30 979	30 979
Stan na dzień 30.06.2024*	52 461	2 117 058	(7 891)	(38 931)	2 122 697

*Dane niebadane

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacją dodatkową i innymi informacjami objaśniającymi do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 66.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE 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 raportowanego		39 850	26 744
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2	300	252
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów inwestycyjnych i instrumentów pochodnych	1	(57 169)	(38 972)
Koszty odsetek dotyczące działalności finansowej	3	13 145	9 259
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych		(21 999)	-
Program motywacyjny na bazie akcji		1 291	83
Inne korekty		42	(13)
Zmiana stanu rezerw		(707)	389
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	8	(3)	607
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych		(164)	(295)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(25 414)	(1 946)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z udzielonych pożyczek		-	358
Odsetki od udzielonych pożyczek		-	11
Wydatki na zakup podmiotów zależnych		-	(1 000)
Wydatki na zakup majątku trwałego		(2)	(74)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2)	(705)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów	13	38 992	88 401
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	3	(8 660)	(5 504)
Splata leasingu		(226)	(245)
Odsetki od leasingu	3	(69)	(67)
Splata wyemitowanych obligacji	12	-	(71 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	12	(4 623)	(8 944)
Splata obligacji		(1)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		25 413	2 641
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3)	(10)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		121	53
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		118	43

*Dane niebadane

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 66.

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 Rondzie Ignacego Daszyńskiego 1 w Warszawie.
Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności Spółki

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

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

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

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

Skład Zarządu Spółki:

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki:

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE („MSSF UE”) dla pełnego sprawozdania finansowego. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki od daty jej ostatniego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r.

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

Następujące dane finansowe 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.

3. Informacja dotycząca sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka spełnia kryteria klasyfikacji jako jednostka inwestycyjna określone w paragrafie 27 MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe (dalej „MSSF 10”). Spółka posiada jednostki zależne podlegające konsolidacji, w tym między innymi podmioty zarządzające funduszami, tj. MCI Capital TFI S.A. oraz MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. i w związku z tym sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2025 r. Jednocześnie w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka ujmuje udziały i certyfikaty inwestycyjne w wartości godziwej przez wynik finansowy w oparciu o par. 18 z MSR 28 oraz par. 10 z MSR 27. Spółka wycenia inwestycje w udziały w jednostkach zależnych metodą praw własności zgodnie ze Standardem MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

4. Data zatwierdzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone 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

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 30 czerwca 2025 r. Zarząd Spółki, 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 Spółki, nie stwierdza na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2025 r. składały się przede wszystkim ze zobowiązań z tyt. 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 Spółki i Spółka nie identyfikuje z tego tytułu zagrożenia dla kontynuacji działalności.

6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

7. Kluczowe osądy i szacunki

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

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

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

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 Spółki wyceny certyfikatów inwestycyjnych w wartości aktywów netto („WAN”) są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej tych inwestycji.

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

Wycena płatności realizowane w formie akcji własnych Spółki

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

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

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

Na potrzeby sporządzenia wyceny programu Spółka 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.

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

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

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

Utrata wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności

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

Aktywa/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

Spółka rozpoznaje rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na wycenie certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ tylko do poziomu oczekiwanych umorzeń certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. obejmującej okres 3 lat od dnia bilansowego. Powyższe podejście do rozpoznawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z posiadania przez Spółkę kontroli nad MCI Capital TFI S.A., tj. towarzystwem zarządzającym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. (Spółka jest 100% akcjonariuszem MCI Capital TFI S.A.), a w związku z tym spełniony jest warunek do nietworzenia zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zdefiniowanego w pkt 39 MSR 12 „Podatek dochodowy” – wartość nieutworzonej rezerwy z tytułu podatku odroczonego od wyceny certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ wynosiła 304,1 mln zł na dzień 30 czerwca 2025 r. Dla pozostałych certyfikatów inwestycyjnych warunek b) opisany powyżej nie jest spełniony i Spółka rozpoznaje z tego tytułu rezerwę na odroczonego podatek dochodowy.

Jednostka inwestycyjna

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

- uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami;

- zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł; oraz
- dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej.

Głównym celem jakim kierowała się MCI nabywając certyfikaty inwestycyjne funduszy było uzyskiwanie korzyści poprzez inwestowanie w aktywa finansowe i uzyskiwanie zysków ze wzrostu wartości aktywów netto funduszy. Spółka inwestuje środki w celu uzyskania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji (certyfikatów inwestycyjnych). Działalność Spółki polega przede wszystkim na lokowaniu środków do funduszy inwestycyjnych zamkniętych i uzyskiwaniu w ten sposób zwrotu z zainwestowanego kapitału. Spółka jako spółka publiczna posiada wielu inwestorów, dla których najistotniejszą kwestią jest zwrot z zainwestowanego kapitału w długim okresie. Zarząd Spółki analizuje i ocenia wyniki działalności Spółki przez pryzmat wzrostu wartości godziwej posiadanych aktywów będących certyfikatami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych zamkniętych, poprzez które Spółka dokonuje swoich inwestycji. Spółka traktuje fundusze inwestycyjne zamknięte jako jednostki inwestycyjne i z tego względu wycenia posiadane certyfikaty inwestycyjne tych funduszy do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ponadto, Spółka posiada także jednostki zależne wyceniane metodą praw własności.

8. Polityka rachunkowości

Standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

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

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

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

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

- 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 niezatwierdzony 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 niezatwierdzony 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 niezatwierdzony 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 śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Szczegółowe zasady polityki rachunkowości zostały przedstawione i opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku. Najważniejsze zasady polityki rachunkowości, specyficzne dla Spółki, 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 Spółkę.

Inwestycje w jednostkach wyceniane metodą praw własności

Spółka wycenia inwestycje w udziały w jednostkach zależnych (z wyjątkiem inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych kontrolowanych przez jednostkę oraz jednostek klasyfikowanych jako inwestycje i wykazywane jako „Inwestycje w jednostkach wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy) metodą praw własności zgodnie ze Standardem MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

Jednostki zależne, które świadczą usługi niezwiązane z działalnością inwestycyjną, tj. działalność związaną z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi są wyceniane metodą praw własności. Jednostki zależne, które świadczą usługi związane z działalnością inwestycyjną są wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

Test na utratę wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności przeprowadza się poprzez porównanie wartości odzyskiwalnej (wyższej z dwóch kwot: wartości użytkowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży) z wartością bilansową. Odpisy z tytułu utraty wartości uwzględnia się w wartości bilansowej inwestycji i prezentuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Odwrócenie odpisu ujmuje się w kwocie odpowiadającej wzrostowi wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Certyfikaty inwestycyjne

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

Podatki

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

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych, podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości,

w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 15 lipca 2024 r. 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.

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

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

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

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

Od 1 stycznia 2024 r. zaczął obowiązywać podatek minimalny. Podatkiem tym objęte są spółki będące podatnikami CIT oraz Podatkowe Grupy Kapitałowe, które w danym roku podatkowym poniosły stratę ze źródła przychodów innych niż z zysków kapitałowych albo w przypadku których udział dochodów z powyższego źródła w przychodach

z tego samego źródła był nie większy niż 2%. W okresie od września 2023 r. do sierpnia 2024 r. przepis ten nie miał zastosowania do rozliczeń podatkowych MCI ASI PGK. Pierwszym rokiem, w którym podatek minimalny będzie miał zastosowanie do rozliczeń podatkowych MCI ASI PGK, jest rok podatkowy trwający od września 2024 r. do sierpnia 2025 r., jednakże w tym roku podatkowym MCI ASI PGK korzysta ze zwolnienia przewidzianego w Art. 24ca ust 14 pkt 9 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

1. Zyski i straty z inwestycji

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

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

1a. Aktualizacja wyceny akcji i 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
Jednostki zależne				
MCI Capital TFI S.A. **	5 215	2 231	5 570	6 755
MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.	116	121	14	46
	5 331	2 352	5 584	6 801

*Dane niebadane

W związku z aneksami do umów zarządzania z dnia 28 listopada 2019 r., o których mowa w **Nocie 7a „Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności” wyniki spółek MCI Capital TFI S.A. („TFI”) i PEM Asset Management Sp. z o.o. („PEM AM”) są prezentowane łącznie. W związku z powyższym wyniki generowane przez PEM AM w prezentowanych okresach są alokowane na wartość udziałów TFI, z racji podjętej decyzji o zaprzestaniu kontynuowania działalności zarządzania aktywami funduszy przez PEM AM i przeniesieniu tej działalności do TFI.

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

	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
Jednostki pozostałe				
MCI Investments Sp. z o.o.	-	-	(6)	(3)
	-	-	(6)	(3)

*Dane niebadane

1b. 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 Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	-	(82)	-
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	56 171	30 370	41 698	20 814
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	(4 333)	159	(6 718)	(9 742)
Tytuły uczestnictwa MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	-	-	(1 504)	-
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	51 838	30 529	33 394	11 072

*Dane niebadane

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

W pierwszym półroczu 2025 oraz pierwszym półroczu 2024 Spółka nie wygenerowała wyniku zrealizowanego na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych.

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 6 „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	51 838	30 529	33 394	11 072
	51 838	30 529	33 394	11 072

*Dane niebadane

2. 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	(300)	(149)	(252)	(130)
Zużycie materiałów i energii	(47)	(28)	(31)	(11)
Usługi obce**	(1 362)	(769)	(1 183)	(711)
Podatki i opłaty	(11)	(9)	(21)	(15)
Wynagrodzenia	(1 673)	(976)	(1 296)	(522)
Carry fee***	49	(53)	(541)	(382)
Program opcji managerskich****	(1 291)	(579)	(83)	(42)
Świadczenia na rzecz pracowników	(14)	(8)	(12)	(6)
Ubezpieczenia społeczne	(206)	(109)	(114)	(38)
Pozostałe koszty	(84)	(40)	(140)	(98)
	(4 939)	(2 720)	(3 673)	(1 955)

*Dane niebadane

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

***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 21 „Programy motywacyjne na bazie akcji”**

3. 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
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych netto	-	(31)	-	(13)
Przychody prowizyjne - gwarancje**	858	427	882	439
	858	396	882	426

*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:	(13 144)	(6 351)	(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>	(68)	(33)	(67)	(35)
Koszty finansowe z tytułu zabezpieczenia kredytu	(50)	(26)	(16)	(3)
Prowizja od otrzymanego kredytu	(217)	(99)	(162)	(57)
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	(18)	(18)	(10)	(10)
Pozostałe koszty finansowe	-	1	(1)	(1)
	(13 429)	(6 493)	(9 460)	(5 000)

*Dane niebadane

4. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych 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	(5 393)	(4 703)	3 151	3 550
	(5 393)	(4 703)	4 235	3 550

*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 PGK. Umowa została zarejestrowana przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie w drodze decyzji wydanej dnia 31 sierpnia 2021 r.

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

Umowa o zawiązaniu Podatkowej Grupy Kapitałowej została zawarta na okres trzech kolejnych lat podatkowych, tj. od dnia 1 września 2021 r. do dnia 31 sierpnia 2024 r. 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 rok	Poniesiona w kwocie 000'PLN	Wykorzystana w kwocie 000'PLN	Do wykorzystania w kwocie 000'PLN	Do wykorzystania do czasu
wrzesień 2023 – sierpień 2024	22 798	-	22 798	31.08.2029
wrzesień 2024 – czerwiec 2025	20 260	-	20 260	31.08.2030
	43 058	-	43 058	

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	19 505	24 851	-	-
Zmiana aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(5 346)	3 180
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	262	215	-	-
Zmiana zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	47	29
Aktywa z tytułu podatku odroczonego (netto)	19 243	24 636		
Zmiana odroczonego podatku dochodowego	-	-	(5 393)	3 151

*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	1 276
Naliczone odsetki od obligacji	224	316	(92)	(1 061)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	44	35	9	12
Rezerwa na premie	221	352	(131)	(35)
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	125	98	27	(27)
Rezerwa na wynagrodzenie carry fee	1 621	1 642	(21)	103
Rezerwa na prowizje od kredytu	43	43	-	(18)
Straty możliwe do odliczenia	-	5 961	(5 961)	2 930
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 505	24 851	-	-
Zmiana aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(5 346)	3 180

*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)
Przychody z tytułu niezafakturowanych usług	262	215	47	47
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	262	215	-	-
Zmiana zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	47	29

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)

Stan na 30 czerwca 2025*	19 243
Stan na 31 grudnia 2024	24 636
Stan na 30 czerwca 2024*	21 998

*Dane niebadane

5. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy 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	34 457	19 453	30 979	15 009
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461	52 461	52 461
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,66	0,37	0,59	0,29

*Dane niebadane

Rozwodniony 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	34 457	19 453	30 979	15 009
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	34 457	19 453	30 979	15 009
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

6. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień: 30.06.2025*	Stan na dzień: 31.12.2024	Stan na dzień: 30.06.2024*
	PLN'000	PLN'000	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**	157 874	162 208	158 110
Certyfikaty Inwestycyjne Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	-	387
	2 399 007	2 325 170	2 324 560

*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. Spółka zaprezentowała część certyfikatów inwestycyjnych MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji w kwocie 42 758 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 MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI na dzień 30 czerwca 2025 r.:

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 30.06.2025 na MCI	WAN na 30.06.2025	WAN na 31.12.2024	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	47,92%	157 874	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		2 399 007	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: 2 399 007

Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI 2 399 007

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	47,92%	162 208	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		2 325 170	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: 2 325 170

Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI 2 325 170

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

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 30.06.2024 na MCI	WAN na 30.06.2024	WAN na 31.12.2023	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	48,00%	158 110	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		2 324 173	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: 2 324 173

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

Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI 2 324 560

*Wycena posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. certyfikatów inwestycyjnych funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji odzwierciedla wartość prognozowanych przyszłych wpływów pieniężnych z funduszu do Spółki do czasu zakończenia likwidacji funduszu zgodnie z zasadami dystrybucji środków zainwestowanych przez MCI Capital ASI S.A. 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 MCI Capital ASI S.A.

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.

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



Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2025 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

Pozycja	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji		Razem	Razem
	30.06.2025	Udział MCI	30.06.2025	Udział MCI	30.06.2025	Udział MCI
	100,00%	99,63%	100,00%	47,92%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	2 249 538	2 241 132	329 448	157 874	2 578 986	2 399 006
- Spółki publiczne	160 037	159 439	-	-	160 037	159 439
- Spółki niepubliczne	2 220 617	2 212 319	194 240	93 081	2 414 857	2 305 400
- Środki pieniężne, w tym depozyty	18 681	18 611	98 336	47 123	117 017	65 734
- Pozostałe aktywa	703	700	53 254	25 520	53 957	26 220
- Zobowiązania	150 500	149 938	16 382	7 850	166 882	157 788
Przychody z lokat netto	674	671	(5 022)	(2 407)	(4 348)	(1 736)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	55 719	55 511	(4 007)	(1 920)	51 712	53 591
Wynik z operacji za okres	56 393	56 182	(9 029)	(4 327)	47 364	51 855

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

Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2024 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (na podstawie wycen sprawozdawczych funduszy):

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%	47,92%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	2 172 089	2 162 962	338 477	162 208	2 510 566	2 325 170
- Spółki publiczne	159 605	158 934	98 442	47 176	258 047	206 110
- Spółki niepubliczne	2 190 285	2 181 082	192 104	92 062	2 382 389	2 273 144
- Środki pieniężne, w tym depozyty	7 047	7 017	2 346	1 124	9 393	8 141
- Pozostałe aktywa	2 026	2 017	57 230	27 426	59 256	29 443
- Zobowiązania	186 874	186 089	11 645	5 581	198 519	191 670
Przychody z lokat netto	23 908	23 808	(4 057)	(1 944)	19 851	21 864
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)	(2 093)	34 410	36 522

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

Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2024 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których 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%	48,00%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	2 176 119	2 166 063	329 416	158 110	2 505 535	2 324 173
- Spółki publiczne	153 840	153 129	84 143	40 386	237 983	193 515
- Spółki niepubliczne	2 048 589	2 039 123	198 241	95 150	2 246 830	2 134 273
- Środki pieniężne, w tym depozyty	163 399	162 644	1 118	537	164 517	163 181
- Pozostałe aktywa	24 579	24 465	56 504	27 120	81 083	51 585
- Zobowiązania	214 288	213 298	10 590	5 083	224 878	218 381
Przychody z lokat netto	8 724	8 684	(3 107)	(1 491)	5 617	7 193
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	33 168	33 015	(10 322)	(4 954)	22 846	28 061
Wynik z operacji za okres	41 892	41 699	(13 429)	(6 445)	28 463	35 254

Poza powyżej wymienionymi funduszami inwestycyjnymi na dzień 30 czerwca 2024 r. Spółka 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 niesporządzanie przez fundusz Internet Ventures FIZ w likwidacji wycen oficjalnych oraz sprawozdawczych w trakcie gdy jest w stanie likwidacji, Spółka 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 Spółka nie prezentuje danych tego funduszu w powyższym zestawieniu.

7. Inwestycje w innych jednostkach

7a. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

	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 Capital TFI S.A.**	52 156	47 130	47 812
MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.	149	33	52
	52 305	47 163	47 864

*Dane niebadane

**W dniu 28 listopada 2019 r. PEM AM oraz TFI zawarły aneksy do umów zarządzania, których przedmiotem było potwierdzenie, że od dnia 10 grudnia 2019 r. PEM AM traci uprawnienia do wykonywania umowy, w tym w szczególności nie będzie podejmowała żadnych działań związanych z zarządzaniem portfelami funduszy, zarówno w odniesieniu do istniejących jak i przyszłych funduszy. W związku z powyższym również wyniki generowane przez PEM AM w kolejnych okresach są alokowane na wartość akcji TFI, z racji podjętej decyzji o zaprzestaniu kontynuowania działalności zarządzania aktywami funduszy przez PEM AM i przeniesieniu tej działalności do TFI. Zmiana wyceny w pierwszym półroczu 2025 roku wynika z zysku osiągniętego przez TFI w wysokości 5,1 mln zł oraz straty poniesionej przez PEM AM w kwocie netto 95 tys. zł.

7b. Inwestycje w jednostkach wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy

	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. Spółka sprzedała 20.100 udziałów w kapitale zakładowym MCI Investments Sp. z o.o. na rzecz MCI Management Sp. z o.o. za łączną kwotę 834 tys. zł.

Inwestycje dotyczące spółek Simbio Holding Limited i Papaya Global Limited

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

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

- (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) wartość 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 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).

W lipcu 2022 r. MCI Capital ASI S.A. weszła w posiadanie pożytków z tyt. 592.185 udziałów Papaya w związku z zawartą w marcu 2022 r. przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji umową, w wyniku której subfundusz zrealizował wyjście z inwestycji w Azimo. Jednocześnie, w ramach umowy zawartej pomiędzy Spółką i subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji, Spółka zobowiązała się do zwrotu do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wszelkich pożytków z tyt. udziałów Papaya. Łączna wycena pożytków z tyt. udziałów Papaya oraz zobowiązania z tyt. zwrotu tych pożytków do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji na dzień 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.

7c. Charakterystyka spółek zależnych:

- **MCI Capital TFI S.A.**
Towarzystwo zarządzające funduszami inwestycyjnymi, mające siedzibę w Polsce i bezpośrednio zależne od MCI (MCI posiada 100% akcji w spółce)
- **PEM Asset Management Sp. z o.o.** (dalej PEM AM)
Spółka mająca siedzibę w Polsce i bezpośrednio zależna od MCI (MCI posiada 100% udziałów w PEM AM). Do dnia 9 grudnia 2019 r. spółka zarządzająca portfelami funduszy inwestycyjnych MCI (przed powrotem zarządzania do MCI Capital TFI S.A.). Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.
- **MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.**
Spółka zarządzająca funduszem MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF, mająca siedzibę w Luxemburgu i bezpośrednio zależna od MCI (MCI posiada 100% udziałów).

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

8. Należności

	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 handlowe od podmiotów powiązanych	480	495	490
Pozostałe należności handlowe	11	23	30
Należności z tytułu dywidendy**	189	-	-
Należności podatkowe / budżetowe	88	68	22
Rozliczenia międzyokresowe	136	126	218
	904	712	760
W tym:			
Część długoterminowa:	11	11	11
Część krótkoterminowa:	892	701	749
	904	712	760

*Dane niebadane

**Należności z tytułu dywidendy stanowią wierzytelność od spółki PEM AM Sp. z o.o. (podmiotu powiązanego) wynikającą z uchwały o wypłacie dywidendy z kapitału tej spółki.

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

Należności od podmiotów powiązanych

	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.PrivateVentures FIZ	227	235	233
MCI Capital TFI S.A.	50	51	50
MCI Management Sp. z o.o.	200	207	206
Pozostałe	3	2	1
	480	495	490

*Dane niebadane

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	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	118	121	43
	118	121	43
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	118	121	43

*Dane niebadane

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 118 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 31 grudnia 2024 r. 121 tys. zł; na dzień 30 czerwca 2024 r. 43 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunkach bankowych.

10. 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	Kapitał zapasowy powstały z zysku z lat ubiegłych	Podział zysku/ pokrycie straty	Kapitał zapasowy razem
Stan na dzień 01.01.2025	28 175	2 792	139 330	381	1 946 380	2 117 058
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(68 965)	(68 965)
Stan na dzień 30.06.2025*	28 175	2 792	139 330	381	1 877 415	2 048 093
Stan na dzień 01.01.2024	28 175	2 792	139 330	381	1 781 463	1 952 141
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	164 917	164 917
Stan na dzień 31.12.2024	28 175	2 792	139 330	381	1 946 380	2 117 058
Stan na dzień 01.01.2024	28 175	2 792	139 330	381	1 781 463	1 952 141
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	164 917	164 917
Stan na dzień 30.06.2024*	28 175	2 792	139 330	381	1 946 380	2 117 058

*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	74 889	5 395	(87 903)	(188)	(7 807)
Programy motywacyjne na bazie akcji	1 291	-	-	-	1 291
Stan na dzień 30.06.2025*	76 180	5 395	(87 903)	(188)	(6 516)
Stan na dzień 01.01.2024	74 722	5 395	(87 903)	(188)	(7 974)
Programy motywacyjne na bazie akcji	167	-	-	-	167
Stan na dzień 31.12.2024	74 889	5 395	(87 903)	(188)	(7 807)
Stan na dzień 01.01.2024	74 722	5 395	(87 903)	(188)	(7 974)
Programy motywacyjne na bazie akcji	83	-	-	-	83
Stan na dzień 30.06.2024*	74 805	5 395	(87 903)	(188)	(7 891)

*Dane niebadane

11. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze Spółki 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 Spółki 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 Spółki 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%).

12. 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	175 292
Wartość kosztów związanych z emisją	(5 203)	(5 203)	(5 214)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	91 089	170 089	170 078
Odsetki naliczone – koszty narastająco	33 794	51 015	45 994
Odsetki zapłacone – koszty narastająco	(30 314)	(47 391)	(42 263)
Spłata**	(1)	(79 000)	(71 000)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	94 567	94 713	102 809
Część długoterminowa:	86 642	86 247	93 544
Część krótkoterminowa:	7 925	8 466	9 265
	94 567	94 713	102 809

*Danie niebadane

**W 2024 r. Spółka przeprowadziła całkowite umorzenie obligacji serii R o łącznej wartości nominalnej 79.000 tys. zł. W pierwszej połowie 2025 r. Spółka 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 Spółkę są zabezpieczone. Przedmiotem zabezpieczenia jest 43.656 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii C, związanych z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Wpływy z tytułu emisji obligacji wynosiły 14.559 tys. zł. Spółka 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. Spółka 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 serii U1 i U2 nie są zabezpieczone.

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

13. 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 Spółka 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. Spółka 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 Spółka posiadała ustanowione następujące zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym:

- przelew na bank wierzytelności przysługujących MCI Capital TFI S.A. z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi,

- zastaw rejestrowy i finansowy na certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ o łącznej wartości certyfikatów inwestycyjnych nie niższej niż równowartość 150% udzielonego finansowania – zastaw na 395.200 certyfikatów inwestycyjnych serii A, 107.600 certyfikatów inwestycyjnych serii D oraz 143.044 certyfikatów inwestycyjnych serii J. Łączna wartość certyfikatów inwestycyjnych, na których ustanowiono zastaw, wg. ich ostatniej dostępnej wyceny na dzień 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. kodeksu postępowania cywilnego.

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

Z udzielonym finansowaniem związany jest obowiązek spełniania przez Spółkę kowenantów określonych w umowie kredytowej. W trakcie pierwszego 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	
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym*	31.08.2027	WIBOR 1M + 2,5%	185 711	-	185 711
				185 711	-	185 711
			W tym:			
			Część długoterminowa:	185 711	-	185 711
			Część krótkoterminowa:	-	-	-
				185 711	-	185 711

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

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

*Danie niebadane

**Na dzień bilansowy Spółka 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. Spółka 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. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu pożyczek.

14. 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
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30	13	3
Pozostałe zobowiązania handlowe	170	169	197
Zobowiązania z tytułu dywidendy**	84 462	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków	35	193	27
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	34	86	31
Rozliczenia międzyokresowe***	68	43	180
Pozostałe zobowiązania	228	226	58
	85 027	730	496
Część długoterminowa:	-	-	-
Część krótkoterminowa:	85 027	730	496
	85 027	730	496

*Dane niebadane

**Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 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.

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

15. Leasing

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

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

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

	Apollo Invest	Mercedes-Benz	Razem
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	2 220	364	2 584
Amortyzacja	(193)	(78)	(271)
Na dzień 30 czerwca 2025 r.*	2 027	286	2 313

*Dane niebadane

Na dzień 30.06.2025 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 2 647 tys. zł (2.891 tys. zł na dzień 31.12.2024 r. oraz 3.138 tys. zł na dzień 30.06.2024 r.) Zobowiązania te wynikają z zastosowania standardu MSSF 16 Leasing, zgodnie z którym umowy najmu powierzchni biurowej oraz samochodu osobowego klasyfikowane jako umowy leasingowe.

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:	3 551	8 642	7 366
<i>Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (Carry fee)</i>	3 551	8 642	7 366
Rezerwy krótkoterminowe:	6 845	2 461	1 100
<i>Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (Carry fee)</i>	4 979	-	-
<i>Rezerwa na premie i urlopy</i>	1 395	2 041	676
<i>Pozostałe rezerwy</i>	471	420	424
	10 396	11 103	8 466

*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 premie i urlopy	2 041	1 517	(668)	(1 495)	1 395
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (Carry fee)	8 642	101	(213)	-	8 530
Pozostałe rezerwy**	420	485	-	(434)	471
	11 103	2 103	(881)	(1 929)	10 396

*Dane niebadane

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

17. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2025 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 bieżącego zatrudnienia	1 673	976	1 296	522
Koszty ubezpieczeń społecznych	206	109	114	38
Koszty Carry fee**	(49)	53	541	382
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i pracownikom	1 291	579	83	42
Inne świadczenia na rzecz pracowników***	107	54	12	6
	3 228	1 771	2 046	990

*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 2 „Koszty ogólnego zarządu”** w pozycji „Amortyzacja” w wysokości 78 tys. zł, oraz odsetki od leasingu, zaprezentowane w **Nocie 3 „Przychody i koszty finansowe”** w kosztach finansowych w pozycji „Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych” w kwocie 14 tys. zł. Szczegóły dotyczące leasingu zawarte są w **Nocie 15 „Leasing”**.

Wynagrodzenia kluczowego personelu

	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				
Wynagrodzenie stałe	344	172	217	165
Wynagrodzenie zmienne	723	432	470	23
Koszty programu motywacyjnego**	1 256	561	-	-
Pozostałe świadczenia	105	52	12	6
	2 428	1 217	699	194

*Dane niebadane

Koszty programu motywacyjnego dotyczą programu opcji managerskich który został opisany w **Nocie 21 „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				
Wynagrodzenie stałe	122	57	109	54
Koszty programu motywacyjnego**	35	18	83	42
	157	75	192	96

*Dane niebadane

Koszty programu motywacyjnego dotyczą programu opcji managerskich który został opisany w **Nocie 21 „Programy motywacyjne na bazie akcji”.

Zatrudnienie / pełnienie funkcji

	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

Spółka nie udzieliła zaliczek ani pożyczek członkom zarządu w I półroczu 2025 r.

18. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację do odpowiedniego poziomu hierarchii wyceny:

Stan na dzień 30.06.2025			Stan na dzień 31.12.2024		Stan na dzień 30.06.2024	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Poziom	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 Spółkę na dzień bilansowy. WAN funduszy przypadający na daną serię certyfikatów inwestycyjnych na dzień bilansowy szacowany jest przez MCI Capital TFI S.A. – towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające tymi funduszami – podstawą dla tego szacunku są wyceny inwestycji funduszy w spółki portfelowe, wyceny innych lokat oraz zobowiązań tych funduszy. 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 Spółkę, co z kolei wpływa na zmianę wartości aktywów Spółki. 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.

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

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

		Stan na dzień:	Stan na dzień:	Stan na dzień:
Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	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	2 356 249	2 325 170	2 324 560
Inwestycje w pozostałych jednostkach	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	849
Aktywa obrotowe				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	42 758	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe				
Inne zobowiązania finansowe	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	471

*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	11	11	11
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	704	701	749
Należności z tytułu dywidendy	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	189	-	-
Środki pieniężne	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	118	121	43

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	86 642	86 247	93 544
Kredyty i pożyczki	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	565	730	496
Zobowiązania z tytułu dywidendy	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	84 462	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	468	460	453

**Dane niebadane*

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

19. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Jednostki zależne**	Pozostałe podmioty powiązane***	Zarząd Spółki****	Razem
Inwestycje:					
Akcje i udziały	-	52 305	-	-	52 305
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	2 399 007	-	2 399 007
Należności:					
Należności krótkoterminowe	200	51	229	-	480
Należności z tytułu dywidendy	-	189	-	-	189
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe	-	(30)	-	-	(30)
Zobowiązania z tytułu dywidendy	(62 411)	-	(5 910)	(187)	(68 507)
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	5 331	-	-	5 331
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	51 838	-	51 838
Przychody z tyt. podnajmu powierzchni biurowej	1	255	6	-	263
Pozostałe przychody operacyjne	-	47	-	-	47
Przychody finansowe	402	-	456	-	858
Koszty finansowe	-	(50)	-	-	(50)

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

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

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

****Wynagrodzenia Zarządu Spółki zostały przedstawione w **Nocie 17 „Świadczenia pracownicze”**.

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

Nierozliczone na dzień bilansowy salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w **Nocie 12 „Zobowiązania z tytułu obligacji”**). Spółka planuje rozliczenie rozrachunków w drodze realizacji przepływów pieniężnych.

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

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

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

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

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

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

****Wynagrodzenia Zarządu Spółki zostały przedstawione w **Nocie 17 „Świadczenia pracownicze”**.

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

Nierozliczone na dzień bilansowy salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w **Nocie 12 „Zobowiązania z tytułu obligacji”**). Spółka planuje rozliczenie rozrachunków w drodze realizacji przepływów pieniężnych.

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

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

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Jednostki zależne**	Pozostałe podmioty powiązane***	Zarząd Spółki****	Razem
Inwestycje:					
Akcje i udziały	-	47 864	849	-	48 713
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	2 324 560	-	2 324 560
Należności:					
Należności krótkoterminowe	206	50	234	-	490
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe	-	(3)	-	-	(3)
Inne zobowiązania finansowe	-	-	(471)	-	(471)
Zobowiązania z tyt. obligacji	-	-	(8 647)	-	(8 647)
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	5 584	(6)	-	5 578
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	33 394	-	33 394
Przychody z tyt. podnajmu powierzchni biurowej	1	244	6	-	251
Pozostałe przychody operacyjne	-	48	-	-	48
Przychody finansowe	413	-	468	-	881
Koszty finansowe	-	(16)	(1 499)	-	(1 515)

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

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

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

****Wynagrodzenia Zarządu Spółki zostały przedstawione w **Nocie 17 „Świadczenia pracownicze”**.

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

Nierozliczone na dzień bilansowy salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w **Nocie 12 „Zobowiązania z tytułu obligacji”**). Spółka planuje rozliczenie rozrachunków w drodze realizacji przepływów pieniężnych.

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

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.).

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.).

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



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.

20. Dywidenda

Podział wyniku za rok 2024

W dniu 9 września 2024 r. została przyjęta uchwałą Zarządu Spółki polityka dywidendowa Spółki na lata 2025-2027 („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.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 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

21. Programy motywacyjne na bazie akcji

Programy motywacyjne dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Pana Zbigniewa Jagielly

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 Jagielly (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 Upnień 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 upnień Spółka 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%. Spółka założyła wypłaty dywidendy, zgodnie z przyjętą w dniu 26 października 2020 r. przez Zarząd Spółki polityką dywidendową Spółki na lata 2021-2023, w okresie życia przyznanym upnień w formie akcji MCI. Założono prawo nabycia upnień w formie akcji MCI. Przy szacowaniu wartości godziwej nie były uwzględniane warunki nabycia inne niż warunki rynkowe.

Spółka ujęła w I półroczu 2025 r. 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 (jedyne upniony), tj. Pan Paweł Borys został upniony do objęcia do 146.446 warrantów subskrypcyjnych. Każdy warrant będzie upniał 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 warranty, 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. Warranty subskrypcyjne serii D emitowane są nieodpłatnie, a jeden warrant subskrypcyjny serii D upniać 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.

22. 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 dniu 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 zażalenie na przedmiotową wykładnię wyroku).
- W dniu 19 lipca 2024 r. Spółka złożyła zażalenie na postanowienie o wykładni wyroku oraz wniosek o przywrócenie terminu do złożenia skargi kasacyjnej od ww. wyroku WSA wraz ze 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 działania. 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 zażalenie 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 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 postanowienie 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, w ocenie Spółki nie jest to konieczne.

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.

23. Poręczenia i gwarancje

Poręczenia udzielone na rzecz MCI.PrivateVentures FIZ

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.

Spółka sporządziła szacunek kwoty odpisu na oczekiwane straty kredytowe związane 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.

Spółka sporządziła szacunek kwoty odpisu na oczekiwane straty kredytowe związane 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. Spółka 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.

24. Umowy leasingu

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

25. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI 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 21 „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.

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

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

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

26a. Zestawienie lokat alternatywnej spółki inwestycyjnej

Tabela Ogólna

	Stan na dzień: 30.06.2025 PLN'000	Stan na dzień: 30.06.2025 PLN'000	Stan na dzień: 30.06.2025 PLN'000
Składniki lokat	wartość według ceny nabycia	wartość według wyceny na dzień bilansowy	procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	891 279	2 392 681	94,56%
Akcje	43 331	52 156	2,06%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	5 677	19 496	0,77%
Razem	940 287	2 464 333	97,39%

Tabela Ogólna

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

Tabela Ogólna

	Stan na dzień: 30.06.2024 PLN'000	Stan na dzień: 30.06.2024 PLN'000	Stan na dzień: 30.06.2024 PLN'000
Składniki lokat	wartość według ceny nabycia	wartość według wyceny na dzień bilansowy	procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	868 419	2 315 983	94,21%
Akcje	43 331	47 812	1,94%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	6 677	22 471	0,91%
Razem	918 427	2 386 266	97,06%

Certyfikaty inwestycyjne

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2025 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 30.06.2025 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2025 PLN'000	Wartość według wyceny 30.06.2025 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3 166 137	PLN	638 424	638 424	2 234 807	2 234 807	88,32%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 266 895	PLN	248 544	248 544	157 874	157 874	6,24%
Tytuły uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy	MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	30 000	EUR	4 310	4 310	-	-	0,00%
Razem				4 463 032	-	891 279	891 279	2 392 681	2 392 681	94,56%

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

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



Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2024 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 30.06.2024 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2024 PLN'000	Wartość według wyceny 30.06.2024 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3 131 437	PLN	615 742	615 742	2 157 486	2 157 486	87,77%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 266 895	PLN	248 544	248 544	158 110	158 110	6,43%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji	2 412 136	PLN	295	295	387	387	0,02%
Tytuły uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy	MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	30 000	EUR	3 838	3 838	-	-	0,00%
Razem				6 840 468	-	868 419	868 419	2 315 983	2 315 983	94,21%

*Wycena akcji MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF na dzień 30 czerwca 2024 r. wykazana została w innych zobowiązaniach finansowych.

Akcje

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 30.06.2025 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2025 PLN'000	Wartość wyceny 30.06.2025 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje MCI Capital TFI S.A.	nienotowane na rynku	nie dotyczy	21 125 000	Polska	PLN	43 331	52 156	52 156	2,06%
Razem			21 125 000	-	-	43 331	52 156	52 156	2,06%

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

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 30.06.2024 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2024 PLN'000	Wartość wyceny 30.06.2024 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje MCI Capital TFI S.A.	nienotowane na rynku	nie dotyczy	21 125 000	Polska	PLN	43 331	47 812	47 812	1,94%
Razem			21 125 000	-	-	43 331	47 812	47 812	1,94%

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością

Składniki lokat	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 30.06.2025 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2025 PLN'000	Wartość wyceny 30.06.2025 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Udziały PEM Asset Management Sp. z o.o.	PEM Asset Management Sp. z o.o.	Polska	Polska	213	PLN	5 622	-	-	0,00%
Udziały MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	Luksemburg	Luksemburg	12 000	EUR	55	149	149	0,01%
Udziały Papaya Global Limited	Papaya Global Limited	Izrael	Izrael	592 185	PLN	-	19 347*	19 347*	0,76%
Razem				604 398	-	5 677	19 496	19 496	0,77%

*Udziały Papaya Global Limited wykazane w bilansie w kwocie 0 tys. zł, po uwzględnieniu kompensaty z odpowiadającymi im zobowiązaniami. Szczegółowe informacje w **Nocie 7b „Inwestycje w jednostkach wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy”**.

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

*Udziały Papaya Global Limited wykazane w bilansie w kwocie 0 tys. zł, po uwzględnieniu kompensaty z odpowiadającymi im zobowiązaniami. Szczegółowe informacje w **Nocie 7b „Inwestycje w jednostkach wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy”**.

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



Składniki lokat	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 30.06.2024 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2024 PLN'000	Wartość wyceny 30.06.2024 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Udziały PEM Asset Management Sp. z o.o.	PEM Asset Management Sp. z o.o.	Polska	Polska	213	PLN	5 622	-	-	0,00%
Udziały MCI Investments Sp. z o.o.	MCI Investments Sp. z o.o.	Polska	Polska	20 100	PLN	1 000	849	849	0,03%
Udziały MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	Luksemburg	Luksemburg	12 000	EUR	55	52	52	0,00%
Udziały Papaya Global Limited	Papaya Global Limited	Izrael	Izrael	592 185	PLN	-	21 570*	21 570*	0,88%
Razem				624 498	-	6 677	22 471	22 471	0,91%

*Udziały Papaya Global Limited wykazane w bilansie w kwocie 0 tys. zł, po uwzględnieniu kompensaty z odpowiadającymi im zobowiązaniami. Szczegółowe informacje w **Nocie 7b „Inwestycje w jednostkach wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy”**.

26b. Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej

Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej związane z realizowaną strategią inwestycyjną

	Stan na dzień: 30.06.2025	Stan na dzień: 31.12.2024	Stan na dzień: 30.06.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ	2 234 807	2 156 796	2 157 486
Certyfikaty inwestycyjne subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ	157 874	162 208	158 110
Certyfikaty inwestycyjne funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji	-	-	387
Akcje MCI Capital TFI S.A.	52 156	47 130	47 812
Udziały Papaya Global Limited**	19 347	21 941	21 570
Udziały MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	149	33	52
MCI Investments Sp. z o.o.	-	-	849
	2 464 333	2 388 107	2 386 266

*Udziały Papaya Global Limited wykazane w bilansie w kwocie 0 tys. zł, po uwzględnieniu kompensaty z odpowiadającymi im zobowiązaniami. Szczegółowe informacje w **Nocie 7b „Inwestycje w jednostkach wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy”**.

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

	Stan na dzień: 30.06.2025	Stan na dzień: 31.12.2024	Stan na dzień: 30.06.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa płynne utrzymywane w związku z ryzykiem roszczeń wobec wewnętrznie zarządzającego ASI z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	118	121	43
Należności handlowe oraz pozostałe	4 098	3 660	3 457
Certyfikaty Inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. alokowane jako aktywa płynne (seria B)	6 325	6 167	8 577
Razem	10 541	9 948	12 077
Pozostałe aktywa:			
Należności handlowe oraz pozostałe	33 744	35 125	34 770
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 243	24 636	21 998
Środki trwałe	2 532	2 829	3 128
Razem	55 518	62 590	59 896
Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej razem	2 530 393	2 460 645	2 458 239

26c. Informacje o aktywach alternatywnej spółki inwestycyjnej w roku obrotowym, mających wpływ na wartość aktywów netto

	Stan na dzień: 30.06.2025 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2024 PLN'000	Stan na dzień: 30.06.2024 PLN'000
Wartość aktywów utrzymywanych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	2 464 415	2 388 107	2 386 265
Wartość aktywów zbytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	-	1 348	-
Zrealizowany wynik na transakcjach / umowach dokonanych / zawartych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej, w tym:	-	35	-
<i>Zrealizowany zysk</i>	-	35	-
<i>Zrealizowana strata</i>	-	-	-
Wynik z tytułu aktualizacji wartości wyceny aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	57 169	39 345	38 972
Łączny wynik finansowy osiągnięty przez ASI w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	57 169	39 380	38 972

26d. Informacje o kosztach działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej

	Stan na dzień: 30.06.2025 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2024 PLN'000	Stan na dzień: 30.06.2024 PLN'000
Koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej:			
Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym ASI, w przypadku wewnętrznie zarządzającego ASI:			
Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych	2 423	2 671	586
Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem	60	106	41
Koszty związane z przekazaniem zarządzania portfelem inwestycyjnym ASI lub jego częścią, w podziale na:	-	-	-
- <i>koszty stałe</i>	-	-	-
- <i>koszty zmienne</i>	-	-	-
	2 483	2 777	627
Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej, w przypadku alternatywnej spółki inwestycyjnej będącej spółką komandytową albo spółką komandytowo-akcyjną:			
Koszty wynagrodzenia stałego komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej,	-	-	-
Koszty wynagrodzenia komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej uzależnionego od wyników alternatywnej spółki inwestycyjnej,	-	-	-
Koszty dodatkowych opłat na rzecz komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej,	-	-	-
	-	-	-
Koszty usług depozytariusza:			
- <i>koszty stałe</i>	140	273	133
- <i>koszty zmienne</i>	-	-	-
	140	273	133
Pozostałe koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej	-	-	-
Razem	2 623	3 050	760

Koszty niezwiązane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych

Koszty usług obcych	1 222	2 240	1 050
Koszty wynagrodzeń i narzutów na wynagrodzenia	652	3 477	1 407
Koszty amortyzacji	300	572	252
Pozostałe koszty	142	1 059	204
	2 316	7 348	2 913

26e. Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe związane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile wprowadzono zróżnicowanie praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz ograniczenia uprawnień wynikających z tych praw uczestnictwa

Nie dotyczy.

26f. Informacje o wyemitowanych przez alternatywną spółkę inwestycyjną instrumentach finansowych innych niż prawa uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Lp.	Podstawa prawna emisji	Rodzaj instrumentu finansowego	Opis podstawowych cech instrumentu
1	(i) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 24 września 2020 r. w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji; (iii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 1 z dnia 22 października 2021 r. dotycząca emisji obligacji serii T1	Obligacje serii T1 (wartość nominalna: 15.059,1 tys. PLN)	Obligacje zmiennokuponowe; zabezpieczone; oprocentowanie: WIBOR.3M + 3,5%; data emisji: 15.11.2021; data wykupu: 15.11.2026; obligacje publiczne wyemitowane na podstawie prospektu zatwierdzonego przez KNF dnia 11 marca 2021 r.
2	(i) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 24 września 2020 r. w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji; (iii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 1 z dnia 27 stycznia 2022 r. dotyczące emisji obligacji serii T2	Obligacje seria T2 (wartość nominalna: 80.637 tys. PLN)	Obligacje zmiennokuponowe; zabezpieczone; oprocentowanie: WIBOR.3M + 3,5%; data emisji: 18.02.2022; data wykupu: 18.02.2027; obligacje publiczne wyemitowane na podstawie prospektu zatwierdzonego przez KNF dnia 11 marca 2021 r.
3	(i) art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 1 z dnia 31 marca 2023 r. w sprawie emisji obligacji serii U1	Obligacje seria U1 (wartość nominalna: 468 tys. PLN)	Obligacje imienne; wycena obligacji uzależniona od uzyskiwanych pożytków dotyczących akcji spółki IAI S.A. z siedzibą w Szczecinie (KRS 0000298832); data emisji: 06.04.2023; data wykupu: 31.12.2027
4	(i) art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 2 z dnia 31 marca 2023 r. w sprawie emisji obligacji serii U2	Obligacje seria U2 (wartość nominalna: 128 tys. PLN)	Obligacje imienne; wycena obligacji uzależniona od uzyskiwanych pożytków dotyczących akcji spółki Broker Topco Zrt. z siedzibą w Budapeszcie na Węgrzech (nr rejestru 01-10-1406-38); data emisji: 06.04.2023; data wykupu: 31.12.2027
5	umowa kredytowa z dnia 24 czerwca 2022 r. zawarta przez MCI Capital ASI S.A. z ING Bank Śląski S.A. - kredyt na rachunku bankowym wraz z aneksami do umowy	Kredyt na rachunku bankowym (wartość wykorzystanego limitu na dzień 30.06.2025: 224.703 tys. PLN; limit: 300 mln PLN)	Oprocentowanie zmienne: WIBOR.1M + 2,5% w skali roku; Prowizja od zaangażowania w wysokości 0,5% w skali roku od niewykorzystanych i nieanulowanych części zaangażowania; data zaciągnięcia kredytu: 24.06.2022; data spłaty: 31.08.2027.

26g. Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe niezwiązane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile przyznano takie uprawnienia

Nie dotyczy.

26h. Liczba i rodzaj praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz wartość aktywów netto przypadające na dany rodzaj praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Rodzaj prawa uczestnictwa ASI	Liczba praw uczestnictwa ASI danego rodzaju	WAN ASI	WAN na dany rodzaj praw uczestnictwa ASI
Akcje MCI Capital ASI S.A.	52 461 033	2 058 585 tys. zł	39,24

26i. Szczegółowy opis sposobu ustalenia wartości aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, zgodnie z dokumentami wewnętrznymi alternatywnej spółki inwestycyjnej

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

27. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyka, na które narażona jest Spółka:

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

RYZIKO PŁYNNOŚCI

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

- emisja dłużnych papierów wartościowych,
- 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 Spółkę kapitału są emisje obligacji – historycznie kierowane przede wszystkim do klientów instytucjonalnych. Od początku swojej działalności do końca I półrocza 2025 r. MCI wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 777 mln PLN, z czego do końca I półrocza 2025 r. zostało spłaconych łącznie 681 mln PLN.

Spółka posiada również zaangażowanie na poziomie ok 2.399.007 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 Spółki, poza tymi, wynikającymi z pozyskania zewnętrznych finansowań.

– **EV:** Zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu certyfikaty inwestycyjne Funduszu związane z EV serii posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. mogą być wykupione na żądanie Spółki w każdym ostatnim dniu kalendarzowym danego kwartału kalendarzowego 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. Spółka ma zatem zapewnioną statutowo możliwość dookreślonego w czasie wycofania się z inwestycji w subfundusz EV w sposób ograniczony jedynie płynnością tego subfunduszu. Zaangażowanie bezpośrednie MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty EV wg. stanu na 30 czerwca 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 natomiast wartość gotówki/jednostek uczestnictwa/aktywów płynnych to 19 mln PLN.

– **TV:** Zaangażowanie bezpośrednie MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty TV wg. stanu na 30 czerwca 2025 r. wynosiło 47,92% (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 zbycie. 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 (Spółka otrzymała kwotę 42,8 mln zł).

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2025 r. łączna wartość zobowiązań Spółki wynosiła 407 mln PLN (z wyłączeniem rezerw oraz zobowiązań pozabilansowych) i stanowiła 20% kapitałów własnych Spółki.

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

RYZYKO INWESTYCYJNE

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

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

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

Zgodnie ze statutami funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Spółka („Fundusze”) Towarzystwo co najmniej raz na kwartał dokonuje wyceny wartości godziwej spółek wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy, a wartość tej wyceny przekłada się na wartość aktywów pod zarządzaniem i poziom pobieranych wynagrodzeń dla 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*.

RYZYKO KONCENTRACJI

Koncentracja ryzyka wynika z instrumentów finansowych, które mają podobne cechy i na które zmiany warunków gospodarczych lub innych warunków mają zbliżony wpływ. Spółka narażona jest na ryzyko koncentracji ze względu na fakt iż certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych stanowiły 96,9% wartości sumy bilansowej na dzień 30 czerwca 2025 r. Wartość posiadanych przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych została przedstawiona w **Nocie 6 „Certyfikaty Inwestycyjne”**.

Spółka lokuje swoje aktywa w fundusze inwestycyjne o różnicowanej 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 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. 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”.

RYZYKO RYNKOWE

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

Ryzyko walutowe

W pierwszym półroczu 2025 r. Spółka 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 Spółkę certyfikatów inwestycyjnych. Towarzystwo zarządzające funduszami w miarę możliwości prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe źródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji.

RYZYKO KREDYTOWE

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

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

RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

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

Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

Znacząca część obecnego portfela inwestycyjnego funduszy, jak również ich planowanych inwestycji jest realizowana w obszarze innowacyjnych technologii. Pogorszenie koniunktury w tej branży może wpłynąć na liczbę

i wielkość realizowanych przez fundusze projektów inwestycyjnych, jak również ich zyskowność, co w efekcie może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

28. 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 ich 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.

29. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

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

- w dniu 4 lipca 2025 r. został dokonany wykup certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji, w wyniku którego Spółka otrzymała 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 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).