

MCI CAPITAL ASI S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Spółki i Grupy Kapitałowej
w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ
W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2023 R.

Dla akcjonariuszy MCI Capital ASI S.A.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności jest załącznikiem do sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 20 września 2023 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI **W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2023 R.**

1. Charakterystyka działalności MCI Capital ASI S.A.

MCI Capital ASI S.A. („MCI”, „Spółka”) została założona w 1999 r. i jest jedną z wiodących w regionie CEE grup private equity. W trakcie swojej dotychczasowej historii MCI prowadziła działalność w dwóch obszarach: (1) w segmencie inwestycji oraz (2) w segmencie zarządzania aktywami. W 2014 r. spółka z Grupy Kapitałowej MCI (100% zależna od MCI), tj. MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A. oraz subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ sprzedały inwestorom zewnętrznym i menedżerom zatrudnionym w Spółce większościowy pakiet akcji spółki Private Equity Managers S.A. („PEM”), pozostawiając sobie 10,25% akcji spółki. PEM był jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PEM, która zarządzała aktywami funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiadała MCI. W dniu 21 czerwca 2021 r. miało miejsce połączenie Spółki z PEM – w rezultacie segment zarządzania aktywami powrócił do Grupy Kapitałowej MCI.

W obszarze inwestycyjnych zainteresowań Grupy Kapitałowej MCI pozostają: marketplace, e-commerce, fintech/insurtech, SaaS (Software as a Service), AI, climatech, podmioty realizujące transformację cyfrową do tych obszarów oraz infrastrukturę cyfrową.

Od 14 lipca 2020 r., w związku z decyzją administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”), MCI uzyskało zezwolenie na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną („ASI”), jako wewnętrznie zarządzającego ASI. Konsekwencją prowadzenia przez MCI działalności jako licencjonowany zarządzający ASI jest podleganie pełnemu nadzorowi KNF w zakresie prowadzonej działalności inwestycyjnej na zasadach odpowiadających tym właściwym dla towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Celem inwestycyjnym MCI, jako wewnętrznie zarządzającego ASI, jest inwestowanie aktywów w celu uzyskania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji. W 2023 roku Spółka realizowała swój cel inwestycyjny, w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej typu private equity, w szczególności poprzez lokowanie aktywów Spółki przede wszystkim w certyfikaty inwestycyjne 2 największych subfunduszy, tj. MCI.EuroVentures 1.0. oraz MCI.TechVentures 1.0. wydzielonych w MCI.PrivateVentures FIZ o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej zarządzanych przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną w inwestycje typu buyout i growth (subfundusze MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0.). Internet Ventures FIZ w likwidacji znajduje się w likwidacji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, likwidacja funduszu planowana jest do końca 2023 r. Od 2015 roku Grupa Kapitałowa MCI („Grupa MCI”) 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 92%, natomiast subfundusz MCI.TechVentures 1.0. stanowił 8% wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2023 r. Inwestycje w spółki portfelowe dokonywane są w horyzoncie kilkuletnim, w czasie którego zarządzający aktywnie wspierają rozwój spółek i nadzorują wykonanie przez nie strategii biznesowych, a następnie poszukują możliwości ich zbycia. Najistotniejsze aktywa to certyfikaty inwestycyjne.

W skład Grupy MCI na dzień 30 czerwca 2023 r. wchodziły spółki zależne od MCI Capital ASI S.A. - MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o.

Spółka MCI Capital TFI S.A. (zwana dalej TFI lub Towarzystwo) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 11 sierpnia 2006 roku w Kancelarii Notarialnej Notariusz Romuald Borzemski pl. Solny 13 we Wrocławiu (Repertorium A nr 4161/2006). Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy Rondzie Ignacego Daszyńskiego 1.

Przedmiotem działalności TFI jest działalność związana z zarządzaniem funduszami – PKD 66.30.Z.

TFI zarządza aktywami funduszy typu private equity/venture capital.

W pierwszym półroczu 2023 roku Towarzystwo zarządzało następującymi funduszami:



Subfundusz typu *private equity*, którego aktywa lokowane są w spółki średniej wielkości z branż: TMT, usług finansowych i dla biznesu, e-commerce, dystrybucji, BPO i infrastruktury, posiadające ugruntowaną pozycję rynkową lub będące wiodącymi podmiotami w danym obszarze działalności z Polski i Europy Środkowo-Wschodniej.



Subfundusz koncentruje się na inwestycjach w spółki z branż: usługi internetowe i telekomunikacyjne, usługi i technologie mobilne (B2C), media cyfrowe i e-commerce, technologie bezprzewodowe, software oraz IT, będące w fazie wzrostu, nienotowane na rynku regulowanym, cechujące się wysoką oczekiwaną stopą zwrotu, przy jednocześnie niższym stopniu ryzyka, niż dla działalności *early-stage*. Inwestycje realizowane są w Polsce oraz w innych państwach Europy Środkowo-Wschodniej i Europy Zachodniej.



Fundusz specjalizujący się w instrumentach dłużnych: *mezzanine* i *junior/2nd lien debt* z preferencją dla spółek technologicznych, finansowanie dłużne dla funduszy *venture capital/growth capital*, inwestycje w obligacje wysoko rentowne (*high yield bonds*) i jednostki uczestnictwa/certyfikaty inwestycyjne. Fundusz został zlikwidowany w dniu 4 stycznia 2023 r.

Internet Ventures

Fundusz inwestujący w takie sektory jak: media elektroniczne, e-commerce, technologie i usługi internetowe oraz bezprzewodowe (mobilne), w spółki na wczesnym etapie rozwoju oraz na etapie wzrostu z perspektywami na sukces na rynku polskim, ale także europejskim i globalnym. Fundusz od dnia 1 lipca 2021 r. znajduje się w likwidacji (likwidacja funduszu planowana jest do końca 2023 r.)

Spółka PEM Asset Management Sp. z o.o. (zwana dalej „PEM AM”) została utworzona na mocy Umowy z dnia 21 kwietnia 2015 r. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 23 kwietnia 2015 r.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy Rondzie Ignacego Daszyńskiego 1.

Do 9 grudnia 2019 r. PEM AM zarządzała częścią portfeli inwestycyjnych wyżej wymienionych funduszy inwestycyjnych. Od 10 grudnia 2019 r. zarządzanie portfelami inwestycyjnymi tych funduszy w całości powróciło do TFI.

Obecnie PEM AM nie prowadzi bieżącej działalności operacyjnej. Dnia 1 sierpnia 2023 r. nastąpiło otwarcie likwidacji PEM AM.

Wyniki finansowe Spółki i Grupy MCI za I półrocze 2023 r.

I półrocze 2023 r. MCI zamknęło zyskiem netto na poziomie 107,6 mln zł. Zysk z inwestycji osiągnął poziom 139,0 mln zł, natomiast koszty ogólnego zarządu wyniosły 11,2 mln zł. Aktywa ogółem kształtowały się na poziomie 2.392 mln zł. Do najistotniejszych aktywów Spółki należy zaliczyć certyfikaty inwestycyjne (95,8% sumy bilansowej), należności handlowe oraz pozostałe (stanowiące 1,6% sumy bilansowej) oraz inwestycje w jednostkach wyceniane metodą praw własności (stanowiące 1,5% sumy bilansowej). Aktywa netto Spółki osiągnęły poziom 2.034 mln zł. Tym samym wartość aktywów netto w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 38,77 zł – 69% powyżej kursu zamknięcia akcji na GPW w dniu 30 czerwca 2023 r., który wyniósł 22,90 zł. Po stronie zobowiązań najbardziej istotną pozycję stanowią zobowiązania z tytułu obligacji (stanowiące 55,4% wartości zobowiązań), zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (stanowiące 39,7% wartości zobowiązań), rezerwy (stanowiące 2,4% wartości zobowiązań) oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego (stanowiące 1,5% wartości zobowiązań). Wskaźnik zadłużenia netto Spółki w relacji do kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniósł 17,1%.

I półrocze 2023 r. Grupa MCI zamknęła zyskiem netto na poziomie 107,6 mln zł. Zysk brutto z działalności podstawowej osiągnęła poziom 151,1 mln zł, natomiast koszty ogólnego zarządu wyniosły 25,4 mln zł. Aktywa ogółem kształtowały się na poziomie 2.403 mln zł. Do najistotniejszych aktywów Grupy MCI należy zaliczyć certyfikaty inwestycyjne (95,4% sumy bilansowej), należności handlowe oraz pozostałe (stanowiące łącznie 2,0% sumy bilansowej) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inne aktywa finansowe (stanowiące łącznie 1,4% sumy bilansowej). Aktywa netto Grupy MCI osiągnęły poziom 2.024 mln zł. Tym samym wartość aktywów netto w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 38,58 zł – 68% powyżej kursu zamknięcia akcji Spółki na GPW w dniu 30 czerwca 2023 r., który wyniósł 22,90 zł. Po stronie zobowiązań najbardziej istotną pozycję stanowią zobowiązania z tytułu obligacji (stanowiące 52,3% wartości zobowiązań), zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (stanowiące 37,5% wartości zobowiązań), rezerwy (stanowiące 7,4% wartości zobowiązań) oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego (stanowiącej 1,4% wartości zobowiązań). Wskaźnik zadłużenia netto Grupy MCI w relacji do kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniósł 16,4%.

2. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2023 r.

PODSUMOWANIE NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE STYCZEŃ – CZERWIEC 2022 R. ORAZ DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

Opis istotnych wydarzeń, które miały wpływ na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej MCI Capital ASI S.A. w I półroczu 2023 r. znajduje się odpowiednio w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2023 r. w nocy nr 26 „Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2023 r.” oraz w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za I półrocze 2023 r. w nocy nr 23 “Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w I półroczu 2023 r.”

3. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2023 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Opis wydarzeń, które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2023 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej MCI Capital ASI S.A. znajduje się odpowiednio w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za I półrocze 2023 r. w nocy nr 29 „Istotne zdarzenia po dacie bilansu” oraz w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za I półrocze 2023 r. w nocy nr 24 „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

4. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym

Rozwój rynku funduszy private equity oraz popyt na usługi świadczone przez Spółkę jako partnera inwestycyjnego jest ściśle związany z sytuacją makroekonomiczną i tempem wzrostu gospodarczego zarówno w Polsce jak i w pozostałych krajach, w których dokonywane są inwestycje. Wzrost gospodarczy w tych krajach przekłada się bowiem między innymi na chęć inwestowania wolnych środków w instrumenty finansowe inne niż lokaty bankowe, obligacje skarbowe czy też inne klasyczne instrumenty finansowe dostępne na rynkach kapitałowych.

Do zewnętrznych czynników o charakterze ekonomicznym wpływających na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, wzrost realnych wynagrodzeń, poziom oszczędności gospodarstw domowych, stopień zaawansowania technologicznego gospodarki oraz towarzyszący w/w czynnikom postęp techniczny, a także apetyt na ryzyko poszczególnych inwestorów.

Ze względu na systematycznie zwiększające się naprężenia geopolityczne na świecie, trwający od ponad roku konflikt zbrojny w Ukrainie i idące za tym szeroko zakrojone sankcje nałożone przez państwa zachodnie na Rosję, systematycznemu rozpadowi ulegają globalne powiązania pomiędzy gospodarkami oraz istotnym ograniczeniem ulega swoboda w przepływach kapitału, surowców, towarów i usług. W celu łagodzenia negatywnych skutków powyższych zdarzeń Spółka, a przede wszystkim fundusze inwestycyjne, których certyfikaty posiada Spółka, dywersyfikują swoje inwestycje pod względem strategii inwestycyjnej i geograficznej. Ponadto, w perspektywie najbliższych lat istotny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Spółki może mieć również zmienność otoczenia prawnego i polityki podatkowej, w jakiej działa Spółka.

Do czynników wewnętrznych mających istotny wpływ na rozwój przedsiębiorstwa należy zaliczyć przede wszystkim zespół profesjonalistów mających ogromne doświadczenie w branży funduszy private equity/ venture capital oraz zarządzania aktywami.

Dodatkowo należy zauważyć, że Spółka prowadzi staranny dobór projektów inwestycyjnych, co daje efekt w postaci generowania wartości dodanej zarówno dla akcjonariuszy, jak i dla samej Spółki.

5. Perspektywy rozwoju MCI

Rok 2023 jest dziewiątym rokiem, w którym MCI działa jako wehikuł inwestycyjny, lokując swoje środki i pozyskane finansowanie w spółki portfelowe poprzez dedykowane fundusze inwestycyjne. MCI lokuje aktywa w fundusze inwestycyjne reprezentujące różne strategie inwestycyjne, przy czym przede wszystkim Spółka

skupia się na strategii typu buyout (subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.), a także growth (subfundusz MCI.TechVentures 1.0.). Spółka nadal utrzymuje inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki – poprzez fundusz Internet Ventures FIZ w likwidacji. Likwidacja funduszu Internet Ventures FIZ rozpoczęła się 01.07.2021 r., a jej zakończenie planowane jest do 31 grudnia 2023 r. Po tym okresie MCI nie planuje kolejnych inwestycji w fundusze typu venture capital.

Należy podkreślić również, że w związku ze zmianą statutu funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, dotyczącą subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w grudniu 2019 r., czas trwania subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. został ograniczony do 5 lat, czyli do września 2024 r. (z możliwością przedłużenia okresu życia subfunduszu dwa razy po 1 roku, pod warunkiem uzyskania zgody większości 2/3 głosów inwestorów, czyli maksymalnie do września 2026 r.).

Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. pozostający główną inwestycją MCI jest natomiast subfunduszem działającym na czas nieokreślony (według stanu na 30 czerwca 2023 r. MCI posiadała 99,55% udział w aktywach netto subfunduszu).

Zainteresowania inwestycyjne MCI nadal pozostawać będą w obszarze nowych technologii internetowych.

Ponadto, w związku z połączeniem Spółki z PEM w dniu 21 czerwca 2021 r. do Grupy Kapitałowej MCI powrócił segment zarządzania aktywami – realizowany przez MCI Capital TFI S.A. będące na dzień 30 czerwca 2023 r. jednostką zależną od MCI.

Wpływ wojny na Ukrainie na inwestycje Funduszy, w których certyfikaty inwestycyjne posiada Grupa MCI (Fundusze MCI)

W dniu 24 lutego 2022 r. rozpoczął się atak zbrojny Rosji na Ukrainę. Na tym etapie bardzo ciężko przewidzieć zarówno jej ostateczne rozstrzygnięcie, jak i długofalowy wpływ na globalną gospodarkę oraz kraje naszego regionu. Fundamentalnie na tym etapie najmocniej dotknięta jest sama Ukraina, w której na szeroką skalę prowadzone są działania zbrojne oraz Rosja w związku z rozległymi sankcjami nakładanymi przez państwa zachodnie na rosyjskie podmioty.

Subfundusz **MCI.EuroVentures 1.0.** wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ (MCI.EV), w którym Grupa MCI posiada 99,6% certyfikatów inwestycyjnych, nie posiada inwestycji w Rosji ani Ukrainie, dlatego w ujęciu wycenowym, poza przejściowymi spadkami wycen (wynikającymi ze spadków wycen spółek porównywalnych) nie obserwujemy realnego wpływu wojny na sytuację spółek z portfela tego Subfunduszu.

W przypadku subfunduszu **MCI.TechVentures 1.0.** wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ (MCI.TV), w którym Grupa MCI posiada 48,3% certyfikatów inwestycyjnych, **91%** wartości aktywów netto tego subfunduszu nie jest bezpośrednio powiązane z Rosją. Jedynie Travelata, stanowiąca 9% wartość aktywów netto MCI.TV, jest spółką z bezpośrednią ekspozycją na rynek rosyjski.

Zarządy MCI Capital ASI S.A. i MCI Capital TFI S.A. na bieżąco monitorują wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie i w Rosji na działalność funduszy oraz spółek wchodzących w skład Grupy MCI.

Przewaga konkurencyjna MCI Capital ASI S.A.

Do najważniejszych przewag konkurencyjnych MCI Capital ASI S.A. należy:

- a) Wieloletnia działalność we wzrostowym obszarze *digital transformation* w branży *private equity/venture capital*;
- b) Nadzór właścicielski – założyciel MCI Capital ASI S.A. posiadający unikalne doświadczenie na polskim rynku, jest Prezesem Zarządu Spółki;
- c) Stabilny akcjonariat – Prezes Zarządu jest większościowym akcjonariuszem;
- d) Niski poziom zadłużenia Spółki;
- e) Systematyczny wzrost aktywów na przestrzeni kilkunastoletniej historii działalności;
- f) Bezpieczeństwo funkcjonowania/silna pozycja kapitałowa – kapitały własne stanowią 85% aktywów Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 2023 r.

Do najważniejszych przewag konkurencyjnych funduszy oraz subfunduszy, w których MCI Capital ASI S.A. posiada certyfikaty inwestycyjne należy:

- a) Ograniczona konkurencja wśród funduszy *private equity* działających w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, operujących minimalną wielkością pojedynczej inwestycji w wysokości 25-50 mln EUR;
- b) Doświadczony zespół inwestycyjny składający się ze specjalistów z osiągnięciami w branży funduszy *private equity/venture capital*, zapewniający unikalne połączenie długoletniego doświadczenia i wiedzy

- w zakresie finansów, inwestowania oraz znajomości poszczególnych sektorów, branż i regionów geograficznych;
- c) Silna pozycja rynkowa;
 - d) Dalszy rozwój rynku private equity w Polsce i obszarze CEE.

Bardzo silna pozycja gotówkowa wynikająca ze znaczących wyjść, które zostały dokonane w trzech ostatnich latach, zwiększająca łatwość inwestowania, powinna sprzyjać realizacji znaczących i rentownych inwestycji w najbliższym okresie.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa MCI Capital ASI S.A. i Grupy MCI Capital ASI S.A. oraz podstawowe wielkości ekonomiczne

MCI Capital ASI S.A. wygenerowała w I półroczu 2023 r. zysk netto na poziomie 107,6 mln zł. W tym samym okresie wartość aktywów netto uległa zwiększeniu do poziomu 2.034 mln zł, tj. o 107,7 mln zł w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2022 r.

Wygenerowany w I półroczu 2023 r. zysk netto jest pochodną aktualizacji wartości inwestycji w certyfikaty inwestycyjne oraz aktualizacji wyceny akcji i udziałów.

Koszty ogólnego zarządu za I półrocze 2023 r. wyniosły 11,2 mln zł (głównie koszty Carry Fee w kwocie 5,2 mln zł, koszty usług obcych w kwocie 3,7 mln zł, koszty wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i świadczeń pracowniczych w kwocie 1,8 mln zł).

Przychody finansowe za I półrocze 2023 r. kształtowały się na poziomie ok. 0,6 mln zł (głównie przychody z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji), natomiast koszty finansowe wyniosły około 15,4 mln zł (głównie koszty odsetkowe od wyemitowanych obligacji w kwocie 8,4 mln zł i kredytu bankowego w kwocie 5,0 mln zł).

Wskaźnik aktywów netto na jedną akcję wyniósł 38,77 zł i był o 5,6% wyższy od wartości aktywów netto na jedną akcję z dnia 31 grudnia 2022 r. (36,72 zł) oraz 69% powyżej kursu zamknięcia akcji na GPW w dniu 30 czerwca 2023 r., który wyniósł 22,90 zł.

Grupa MCI wygenerowała w I półroczu 2023 r. zysk netto na poziomie 107,6 mln zł. W tym samym okresie wartość aktywów netto uległa zwiększeniu do poziomu 2.024 mln zł, tj. o 107,7 mln zł w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2022 r.

Wygenerowany przez Grupę MCI w I półroczu 2023 r. zysk netto jest pochodną aktualizacji wartości inwestycji w certyfikaty inwestycyjne oraz osiągniętych przychodów z tytułu zarządzania.

Koszty ogólnego zarządu za I półrocze 2023 r. wyniosły 25,4 mln zł. (głównie koszty Carry Fee w kwocie 12,9 mln zł, koszty wynagrodzeń, programu opcji menadżerskich, ubezpieczeń społecznych i świadczeń pracowniczych w kwocie 6,1 mln zł oraz koszty usług obcych w kwocie 5,5 mln zł).

Przychody finansowe za I półrocze 2023 r. kształtowały się na poziomie ok. 1,4 mln zł (głównie przychody odsetkowe od depozytów bankowych w kwocie 0,8 mln zł oraz przychody z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji w kwocie 0,4 mln zł), natomiast koszty finansowe wyniosły około 15,4 mln zł (głównie koszty odsetkowe od wyemitowanych obligacji w kwocie 8,4 mln zł i kredytu bankowego w kwocie 5,0 mln zł).

Wskaźnik aktywów netto na jedną akcję wyniósł 38,58 zł i był o 5,6% wyższy od wartości aktywów netto na jedną akcję z dnia 31 grudnia 2022 r. (36,53 zł) oraz 68% powyżej kursu zamknięcia akcji na GPW w dniu 30 czerwca 2023 r., który wyniósł 22,90 zł.

7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2022 i lata następne

Spółka i Grupa MCI nie publikowała prognoz wyników na 2023 r. i lata następne.

8. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

Opis podstawowych ryzyk, na które narażona jest Spółka i Grupa MCI znajduje się w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2023 r. w nocy nr 28 „Zarządzanie ryzykiem finansowym” oraz w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2023 r. w nocy nr 28 „Zarządzanie ryzykiem”.

9. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Za system kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem oraz prawidłowość raportowania w zakresie sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. System ten jest realizowany w Spółce poprzez precyzyjne określenie kompetencji i zakresu odpowiedzialności poszczególnych pracowników, a także poprzez przypisanie konkretnych obowiązków poszczególnym komórkom w strukturze organizacyjnej Spółki.

Raportowanie odbywa się przy zachowaniu obowiązujących norm określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r, poz. 395 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Przepisy prawa oraz MSR/MSSF są na bieżąco monitorowane w zakresie zmian mogących mieć wpływ na zakres raportowania. Dodatkowo w Spółce została przyjęta polityka rachunkowości, określająca zasady i praktyki stosowane przy sporządzaniu sprawozdań finansowych.

Podmiotem odpowiedzialnym za sporządzanie sprawozdań finansowych jest biuro rachunkowe Ground Frost Outsourcing Sp. z o.o., które w sposób ciągły dokonuje weryfikacji zgodności sprawozdania z księgami rachunkowymi i innymi dokumentami źródłowymi będącymi podstawą sprawozdań. Proces ten jest poddawany regularnej kontroli w zakresie poprawności uzgodnień rachunkowych, analizy merytorycznej i rachunkowej oraz rzetelnej prezentacji danych. W kolejnym kroku sprawozdania finansowe podlegają szczegółowej weryfikacji po stronie Spółki, w tym w szczególności pod kątem ich zgodności z obowiązującymi przepisami w zakresie zasad rachunkowości, ujawnień oraz prezentacji informacji. Następnie sprawozdania są akceptowane i zatwierdzone przez Członka Zarządu odpowiedzialnego za finanse Spółki.

Dodatkowo sprawozdania finansowe podlegają badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wybór biegłego rewidenta dokonywany jest przez Radę Nadzorczą. O wyborze biegłego rewidenta Spółka każdorazowo informuje w raporcie bieżącym, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki.

10. Informacja o nabyciu akcji własnych

W I półroczu 2023 r. spółki z GK MCI nie nabywały akcji własnych.

11. Informacja o posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. i spółki z GK MCI oddziałach

W I półroczu 2023 r. jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania MCI Capital ASI S.A. oraz pozostałe spółki z GK MCI nie posiadały żadnych oddziałów.

12. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki

Inwestycja subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w Answear.com.

W styczniu 2023 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.) nabył drugi pakiet akcji spółki Answear.com za kwotę 6,4 mln zł stanowiącej 1,27% udział w spółce. Po transakcji łączny udział subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w spółce Answear.com wynosi 3,64%.

Udzielenie przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. pożyczki konwertowalnej dla PHH Group

W lutym 2023 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.) udzielił kolejnej pożyczki konwertowalnej PHH Group na kwotę 7,6 mln zł.

Wpływ dywidendy ze spółki Linx Telecommunications do subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

W lutym 2023 r. nastąpił wpływ dywidendy ze spółki Linx Telecommunications do MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.) w kwocie 5,7 mln zł.

Wpływ środków pieniężnych do funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji z escrow związanego z wyjściem z inwestycji w RemoteMyApp

W maju 2023 r. fundusz Internet Ventures FIZ w likwidacji otrzymał środki pieniężne z escrow związanego z wyjściem z inwestycji w RemoteMyApp w łącznej kwocie 3,8 mln zł. Zgodnie ze statutem funduszu oraz umową zawartą z PFR Ventures Sp. z o.o. całość środków jest należna dla PFR Ventures Sp. z o.o.

Inwestycja MCI Capital ASI S.A. w Simbio Holdings Limited

W maju 2023 r. Spółka zrealizowała opcję call na dodatkowe udziały Simbio Holdings Limited. W wyniku realizacji opcji Spółka złożyła zapis na 8 802 348 nowo emitowanych udziałów Simbio Holdings Limited – cena nabycia udziałów wyniosła 37,2 mln zł. Udziały zostały wyemitowane w dniu 17 lipca 2023 r.

W dniu 30 czerwca 2023 r. Spółka zawarła z MCI.EuroVentures 1.0. umowę, w której strony zobowiązały się do zbycia na rzecz MCI.EuroVentures 1.0. nowo wyemitowanych 8 802 348 udziałów Simbio Holdings Limited (wskazanych w pkt (3) powyżej) za łączną cenę 37,2 mln zł.

Inwestycja subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w akcje MCI Capital ASI S.A.

W czerwcu 2023 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. nabył 2 464 201 akcji MCI Capital ASI S.A. stanowiących 4,70% łącznej liczby akcji Spółki po cenie jednostkowej wynoszącej 22,50 zł, w tym 1 340 421 akcji od MCI Management Sp. z o.o.

Wyjście przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. z inwestycji w GameDesire

W czerwcu 2023 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działający na rzecz subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. zrealizował wyjście z inwestycji w GameDesire, w wyniku którego wpłynęło do subfunduszu 6 mln zł.

Wpływ środków pieniężnych do funduszu Internet Ventures FIZ w likwidacji z tytułu dywidendy od Focus Telecom

W czerwcu 2023 r. fundusz Internet Ventures FIZ w likwidacji otrzymał środki pieniężne z tytułu dywidendy wypłaconej przez spółkę Focus Telecom w kwocie 1,6 mln zł. Zgodnie ze statutem funduszu oraz umową zawartą z PFR Ventures Sp. z o.o. całość środków jest należna dla PFR Ventures Sp. z o.o.

Inwestycja subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w Pigu

W sierpniu 2023 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działający na rzecz subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. udzielił pożyczki w wysokości 2 009 tys. EUR do podmiotu North Symphony Investment S. a. r. l.

13. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Grupy MCI

W I półroczu 2023 r. i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania spółki z Grupy MCI zawarły poniższe znaczące umowy dla działalności Grupy MCI:

- podpisanie przez Spółkę w dniu 13 lipca 2023 r. aneksu do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A., w ramach której Bank zwiększył dostępny limit kredytu w rachunku bieżącym z kwoty 173,25 mln zł. do 200 mln zł oraz przedłużył datę spłaty finansowania na 31 maja 2026 r.

- podpisanie przez Spółkę w dniu 26 lipca 2023 r. z Raiffeisen Bank International AG umowy zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ („Certyfikaty”) („Umowa Zastawu”).

Przedmiotem Umowy Zastawu jest zastaw finansowy i rejestrowy na 382.000 Certyfikatach należących do MCI Capital ASI S.A. o wartości 231,5 mln zł ustalonej na podstawie wyceny aktywów Funduszu sporządzonej na dzień 31 marca 2023 r., do najwyższej sumy zabezpieczenia zastawu rejestrowego równej 48 mln EUR.

Umowa Zastawu stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania spółki MCI Management Sp. z o.o. wynikającego z umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego na łączną kwotę 32 mln EUR, zawartej w dniu 14

lipca 2023 r. z Raiffeisen Bank International AG („Umowa Kredytu”), wraz z odsetkami, prowizjami, opłatami i innymi roszczeniami związanymi z Umową Kredytu, w tym z roszczeniem o zwrot kosztów dochodzenia zaspokojenia wierzytelności wynikającej z Umowy Kredytu.

14. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w notcie nr 20 do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 r. „Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi” oraz w notcie nr 27 „Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi” do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 r. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Obligacje

Spółka na 30 czerwca 2023 roku posiadała wyemitowane obligacje własne objęte przez podmioty powiązane:

- obligacje serii R o wartości nominalnej 79.000 tys. zł objęte przez MCI.EuroVentures 1.0. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 6M + 4%. Termin wykupu obligacji przypadł na 29 lipca 2023 r. W dniu 28 lipca 2023 r. Spółka zawarła z obligatariuszem umowę zmiany warunków emisji obligacji serii R, w oparciu o którą dzień wykupu został zmieniony na 26 lipca 2026 r., natomiast marża w okresie po dniu 29 lipca 2023 r. została wyznaczona na poziomie 3,5%.

15. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Spółka nie posiadała zaciągniętych kredytów i pożyczek stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Spółka posiadała zobowiązanie pozabilansowe z tytułu ustanowionego zastawu finansowego oraz zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures FIZ należących do Spółki do najwyższej sumy zabezpieczenia zastawu rejestrowego równej 43.500.000 EUR.

Ustanowiony zastaw stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures FIZ wynikającego z umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego na łączną kwotę 29.000.000 EUR, zawartej w dniu 4 stycznia 2021 r. z Raiffeisen Bank International AG, wraz z odsetkami, prowizjami, opłatami i innymi roszczeniami związanymi z umową kredytu, w tym z roszczeniem o zwrot kosztów dochodzenia zaspokojenia wierzytelności wynikającej z umowy kredytu. W dniu 7 kwietnia 2023 r. został podpisany aneks, w ramach którego dostępność kredytu odnawialnego została wydłużona do 1 marca 2024 r.

Szczegółowe informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Capital ASI S.A. zawiera nota nr 24 do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 r. „Poręczenia i gwarancje” oraz nota nr 26 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 r. „Poręczenia i gwarancje”.

Ponadto informację o zawartej po 30 czerwca 2023 r. umowie zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych posiadanych przez Spółkę zawiera pkt 13 powyżej.

16. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

W I półroczu 2023 r. spółki z Grupy Kapitałowej MCI nie udzielały kredytów ani pożyczek.

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Capital ASI S.A. zawiera nota nr 24 do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 r. „Poręczenia

i gwarancje” oraz nota nr 26 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 r. „Poręczenia i gwarancje”

Ponadto informację o zawartej po 30 czerwca 2023 r. umowie zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych posiadanych przez Spółkę zawiera pkt 13 powyżej.

17. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Informacje dotyczące powiązań organizacyjno-kapitałowych oraz inwestycji w MCI Capital ASI S.A. zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2023 r.

Spółka poza transakcjami opisanymi w pkt. 14, 15 i 16 powyżej, nie posiada istotnych inwestycji kapitałowych dokonywanych poza grupą jednostek powiązanych.

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

MCI Capital ASI S.A., MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o. są podmiotami w ramach GK MCI będącymi stroną w ramach toczących się postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Informacje na temat postępowań, w których stroną są powyższe podmioty zawiera nota nr 22 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 r. „Aktywa i zobowiązania warunkowe”.

19. Emisja akcji i wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji

W I półroczu 2023 r. nie miała miejsca emisja akcji przez Spółkę.

W 2022 r. miała miejsce emisja 1.028.648 nowych akcji na okaziciela serii C1 o wartości nominalnej 1 złoty każda. Akcje zostały objęte przez Tomasza Czechowicza w dniu 28 czerwca 2022 r. oraz opłacone w dniu 11 lipca 2022 r. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nastąpiła w dniu 20 września 2022 r.

20. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka MCI Capital ASI S.A. emituje obligacje, które zapewniają jej bezpieczeństwo finansowe i pozwalają dokonywać nowych inwestycji. Środki pozyskane w ten sposób oraz przychody ze zbycia dotychczasowych inwestycji służą dokonywaniu dalszych inwestycji. Zarząd Spółki zamierza kontynuować powyższą politykę. Wolne środki finansowe są lokowane w bezpieczne instrumenty finansowe lub lokaty bankowe. Spółka dąży do posiadania istotnego zapasu płynności bieżącej, która pozwala jej reagować elastycznie na pojawiające się możliwości inwestycyjne.

Spółka nie widzi zagrożeń związanych z brakiem zdolności do wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań.

21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Z uwagi na doświadczenie i szeroką sieć kontaktów i partnerów MCI posiada bardzo duży dostęp do nowych projektów inwestycyjnych. W szczególności bardzo dynamiczny rozwój branży internetowej stwarza wiele możliwości inwestycyjnych. Spółka ma stabilną sytuację finansową, jednakże ze względu na istotne perturbacje na rynkach kapitałowych i w gospodarce w związku z systematycznie zwiększającymi się naprężeniami geopolitycznymi na świecie, trwającym konfliktem zbrojnym w Ukrainie i idącymi za tym szeroko zakrojonymi sankcjami nałożonymi przez państwa zachodnie na Rosję, rozpadowi ulegają globalne powiązania pomiędzy gospodarkami oraz istotnym ograniczeniom ulega swoboda w przepływach kapitału, surowców, towarów i usług. Powyższe czynniki mogą ograniczać możliwości pozyskiwania nowego finansowania oraz możliwości inwestycyjne Grupy MCI.

22. Wskazanie czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności MCI Capital ASI S.A. i Grupy MCI w I półroczu 2023 r.

Do nietypowych czynników mających wpływ na wyniki z działalności MCI Capital ASI S.A. w I półroczu 2023 r. należy zaliczyć konflikt zbrojny w Ukrainie oraz wzrost stóp procentowych przez banki centralne przede wszystkim w Europie oraz USA jako odpowiedź na dynamicznie rosnącą inflację. Szczegółowy opis wpływu konfliktu zbrojnego na wyniki Spółki został zawarty w pkt. 5 „*Perspektywy rozwoju MCI*”. Wzrost stóp procentowych wpływa negatywnie na wyceny instrumentów finansowych na rynkach kapitałowych oraz dłużnych i tym samym ma przełożenie na wyceny spółek portfelowych funduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada Spółka. Ponadto wzrost stóp procentowych podwyższa koszt finansowania dłużnego Spółki co znajduje odzwierciedlenie w istotnie rosnących kosztach obsługi zadłużenia z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji oraz zaciągniętego przez Spółkę kredytu bankowego.

23. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego okresu

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki Spółki w perspektywie kolejnego roku są: konflikt zbrojny w Ukrainie, szeroko zakrojone sankcje nałożone przez państwa zachodnie na Rosję, wysoki poziom stóp procentowych na świecie oraz zacieśnianie ilościowe (Quantitative Tightening) przez FED oraz EBC zmniejszające podaż pieniądza na rynku, rozpad globalnych powiązań pomiędzy gospodarkami oraz ulegająca systematycznemu ograniczeniu swoboda w przepływach kapitału, surowców, towarów i usług oraz wpływ powyższych czynników na gospodarkę, rynki finansowe i przedsiębiorstwa, zachowanie kursów giełdowych oraz wyniki finansowe i operacyjne spółek portfelowych – wszystkie te czynniki wpłyną w istotny sposób na wartość posiadanych aktywów inwestycyjnych spółek z Grupy MCI oraz wyniki Grupy MCI i możliwości zbycia tych aktywów.

Jednocześnie należy zauważyć, że napięte otoczenie geopolityczne przekłada się na sytuację na rynkach długu i możliwość pozyskania finansowania zewnętrznego na nowe inwestycje. Tym samym należy mieć na uwadze, że pozyskanie środków z emisji może być utrudnione.

Jednocześnie biorąc pod uwagę fakt, że dzisiejsza sytuacja kryzysowa będzie wpływała na weryfikację i urealnienie wycen na rynkach kapitałowych, nadchodzące lata mogą być dla MCI bardzo atrakcyjne pod kątem dokonywania nowych inwestycji w szczególności, że Grupa dysponuje własną istotną płynnością, która może być wykorzystana na nowe inwestycje.

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

Skład osobowy Zarządu MCI Capital ASI S.A. na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu
- Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Skład osobowy Zarządu MCI Capital ASI S.A. na dzień 31 grudnia 2022 r.:

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu
- Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Zbigniew Jagiełło – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Warzocha – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jarosław Dubiński – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Kasiński - Członek Rady Nadzorczej
- Jerzy Rozłucki – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Jacaszek – Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2022 r.:

- Zbigniew Jagiełło – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Warzocha – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jarosław Dubiński – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Kasiński - Członek Rady Nadzorczej

- Mariusz Grendowicz – Członek Rady Nadzorczej (rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na koniec dnia 31 grudnia 2022 r.)
- Andrzej Jacaszek – Członek Rady Nadzorczej

W I półroczu 2023 roku miały miejsce poniższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- powołanie Pana Jerzego Rozłuckiego do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą z dnia 28 czerwca 2023 r.

25. Zatrudnienie/ pełnienie funkcji

Zatrudnienie w jednostce dominującej Grupy MCI

	Stan na dzień 30.06.2023	Stan na dzień 31.12.2022
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	2	2
Rada Nadzorcza	6	6
Pracownicy operacyjni	7	9
	15	17

26. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych (w pieniądzu, naturze lub innej formie), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za I półrocze 2023 r. dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A. przedstawia poniższa tabela:

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2023 do 30.06.2023 PLN'000	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 PLN'000
Zarząd		
Tomasz Czechowicz	0	0
Ewa Ogryczak	777	776
	777	776

Powyższe wynagrodzenie dla Członków Zarządu obejmuje: wynagrodzenia oraz pozostałe świadczenia.

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2023 do 30.06.2023 PLN'000	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 PLN'000
Rada Nadzorcza		
Zbigniew Jagiełło	60	223
Jarosław Dubiński	12	12
Marcin Kasiński	12	12
Grzegorz Warzocha	13	13
Andrzej Jacaszek	12	12
	109	272

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za I półrocze 2023 roku dla Członków Zarządu jednostki dominującej z tytułu pełnienia przez nich funkcji/zasiadania w zarządach jednostek zależnych (MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management sp. z o.o.) przedstawia się następująco:

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2023 do 30.06.2023 PLN'000	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 PLN'000
Zarząd		
Tomasz Czechowicz	30	30
Ewa Ogryczak	324	74
	354	104

Powyższe wynagrodzenie obejmuje dla Członków Zarządu: wynagrodzenia oraz pozostałe świadczenia; dla Członków Rady Nadzorczej: wynagrodzenia, w tym koszty programu motywacyjnego.

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za I półrocze 2022 r. dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej MCI Capital ASI S.A. przedstawia poniższa tabela:

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 PLN'000
Zarząd		
Tomasz Czechowicz	0	0
Ewa Ogryczak	783	984
	783	984

Powyższe wynagrodzenie dla Członków Zarządu obejmuje: wynagrodzenia oraz pozostałe świadczenia.

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2022 do 30.06.2022 PLN'000	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 PLN'000
Rada Nadzorcza		
Zbigniew Jagiełło	55	62
Jarosław Dubiński	18	18
Marcin Kasiński	13	13
Grzegorz Warzocha	15	15
Mariusz Grendowicz	13	13
Andrzej Jacaszek	14	14
	128	135

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za I półrocze 2022 roku dla Członków Zarządu jednostki dominującej z tytułu pełnienia przez nich funkcji/zasiadania w zarządach jednostek zależnych (MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management sp. z o.o.) przedstawia się następująco:

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie od 01.01.2022 do 30.06.2022	Wynagrodzenie należne za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022
Zarząd	PLN'000	PLN'000
Tomasz Czechowicz	162	162
Ewa Ogryczak	298	423
	459	584

Powyższe wynagrodzenie obejmuje dla Członków Zarządu: wynagrodzenia oraz pozostałe świadczenia; dla Członków Rady Nadzorczej: wynagrodzenia, w tym koszty programu motywacyjnego.

Spółka zarówno w 2023 r. jak i w 2022 r. nie posiadała żadnych zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących, a także żadnych zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

Dodatkowo wynagrodzenie kluczowego personelu zostało szczegółowo opisane w notcie nr 18 do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 r. „Świadczenia pracownicze” oraz w notcie nr 17 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 r. „Świadczenia pracownicze”.

27. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących MCI Capital ASI S.A.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania liczba akcji posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Zarząd:

	Liczba posiadanych akcji
Tomasz Czechowicz	-
Ewa Ogryczak	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Rada Nadzorcza:

	Liczba posiadanych akcji
Zbigniew Jagiełło	-
Jarosław Dubiński	-
Marcin Kasiński	-
Grzegorz Warzocha	-
Jerzy Rozłucki	-
Andrzej Jacaszek	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

Stan posiadania akcji Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie uległ zmianie w stosunku do stanu posiadania akcji na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za I kwartał 2023 r.

28. Znaczący akcjonariusze

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	39 726 000	75,72%	39 726 000	75,72%
Pozostali**	12 735 033	24,28%	12 735 033	24,28%
	52 461 033	100,00%	52 461 033	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

**W tym 2 464 201 akcji posiadanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ.

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	41 066 421	78,28%	41 066 421	78,28%
Pozostali	11 394 612	21,72%	11 394 612	21,72%
	52 461 033	100,00%	52 461 033	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza

29. Kowenanty obligacyjne

W związku z wyemitowanymi obligacjami Spółka jest zobowiązana do utrzymywania kowenantów umownych zgodnie z zapisami Warunków Emisji obligacji serii S oraz Prospektu podstawowego programu emisji obligacji do kwoty 100 mln zł.

W I półroczu 2023 r. Spółka spełniała wszystkie kowenanty obligacyjne.

Poniżej zaprezentowane zostały kowenanty finansowe wg stanu na 30 czerwca 2023 r. zgodnie z ich definicjami zawartymi w Warunkach Emisji obligacji serii S (obligacje zostały wykupione w dniu 20 sierpnia 2023 r.):

- Wskaźnik zadłużenia netto (stosunek zadłużenia finansowego emitenta pomniejszonego o stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych do wartości aktywów emitenta): 10,7% (maksymalnie 25%);
- Wskaźnik skonsolidowanego zadłużenia netto (stosunek sumy Zadłużenia Finansowego Netto Podmiotów z Grupy MCI oraz Zadłużenia Finansowego Netto Pozostałych Podmiotów MCI przypadającego na MCI do Skonsolidowanych Aktywów MCI): 4,6% (maksymalnie 35%);
- Wskaźnik Obciążeń Aktywów Funduszu MCI.PrivateVentures FIZ (stosunek łącznej wartości aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym oraz Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego ustanowionego przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zabezpieczającego wiarytelności do łącznej wartości aktywów tych subfunduszy wykazanych w zatwierdzonym rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za poprzedni rok obrotowy): 21,8% (maksymalnie 75%);
- Wskaźnik koncentracji EV na MCIM (stosunek inwestycji w Grupę MCIM dokonanej przez Subfundusz MCI.EV bezpośrednio oraz pośrednio do Skorygowanych Aktywów MCI.EV): 17,0% (maksymalnie 20%);
- Wskaźnik pozabilansowego zadłużenia emitenta (stosunek łącznej wartości zadłużenia finansowego pozabilansowego emitenta wobec podmiotów spoza rozszerzonej Grupy MCI do wartości aktywów emitenta): 0,0% (maksymalnie 15%).

Poniżej zaprezentowane zostały kowenanty finansowe wg stanu na 30 czerwca 2023 r. zgodnie z ich definicjami zawartymi w Prospekcie podstawowym programu emisji obligacji do kwoty 100 mln zł (dla serii T1 i T2 obligacji):

- Wskaźnik zadłużenia netto (stosunek zadłużenia finansowego emitenta pomniejszonego o stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych do wartości aktywów emitenta): 10,9% (maksymalnie 50%);
- Wskaźnik obciążeń aktywów (stosunek łącznej wartości aktywów emitenta stanowiących przedmiot zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego, zastawu finansowego zabezpieczającego wierzycelności do łącznej wartości aktywów emitenta): 21,8% (maksymalnie 75%);
- Wskaźnik obciążeń aktywów Funduszu MCI.PrivateVentures FIZ (stosunek łącznej wartości aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym oraz Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego ustanowionego przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zabezpieczającego wierzycelności do łącznej wartości aktywów tych subfunduszy wykazanych w zatwierdzonym rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za poprzedni rok obrotowy): 37,9% (maksymalnie 75%).

Poza wymienionymi powyżej kowenantami finansowym Spółka jest zobowiązana również do spełniania kowenantów niefinansowych wymienionych w warunkach emisji poszczególnych serii obligacji.

Zabezpieczenie obligacji było utrzymywane na poziomie zgodnym z zapisami Warunków Emisji obligacji poszczególnych serii.

30. Opis zmian w organizacji Grupy MCI

W I półroczu 2023 roku nie miały miejsca zmiany w organizacji Grupy MCI.

31. Oświadczenia Zarządu zgodnie z § 68 ust. 1 pkt. 4 oraz § 69 ust. 1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r.

W związku z § 68 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową MCI Capital ASI S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej MCI Capital ASI S.A., której jednostką dominującą jest MCI Capital ASI S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji MCI Capital ASI S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

W związku z § 69 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej MCI Capital ASI S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej MCI Capital ASI S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej MCI Capital ASI S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.