

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku

zawierający:

- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE – SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe prezentowane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR 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 roku – 4,2419 oraz 31 grudnia 2024 roku – 4,2730.
- poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów 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 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku – 4,3109.

Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych	Za okres:	Za okres:	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży	13 098	6 238	3 103	1 447
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 027)	(1 092)	(717)	(253)
Zysk (strata) brutto	21 620	10 717	5 122	2 486
Zysk (strata) netto	6 609	4 615	1 566	1 071
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 225)	(6 996)	(5 266)	(1 623)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 231)	24 935	(3 609)	5 784
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	23 757	(8 900)	5 629	(2 065)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(13 699)	9 039	(3 246)	2 097

Pozycje skonsolidowanego bilansu	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	2 528 217	2 464 734	596 011	576 816
Zobowiązania długoterminowe	472 507	610 705	111 390	142 922
Zobowiązania krótkoterminowe	243 350	14 486	57 368	3 390
Kapitał własny	1 288 039	1 299 406	303 647	304 097
Kapitał podstawowy	16 935	16 935	3 992	3 963
Liczba akcji (w szt.)	33 861	33 861	33 861	33 861
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	38 039	38 375	8 967	8 981

Jarosław Dubiński
Prezes Zarządu

Ewa Ogryczak
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 30 września 2025 r.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PROD., TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	13 098	6 238
Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 098	6 238
KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	-	-
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	13 098	6 238
KOSZTY SPRZEDAŻY	82	913
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	11 756	13 397
ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY	1 260	(8 072)
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 141	12 435
Inne przychody operacyjne	1 141	12 435
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	5 428	5 455
Inne koszty operacyjne	5 428	5 455
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(3 027)	(1 092)
PRZYCHODY FINANSOWE	53 639	35 730
Odsetki	1 386	1 662
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	51 835	33 390
Inne	417	678
KOSZTY FINANSOWE	28 992	23 921
Odsetki	26 899	22 813
Aktualizacja wartości inwestycji	925	6
Inne	1 168	1 102
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	21 620	10 717
ZYSK (STRATA) BRUTTO	21 620	10 717
PODATEK DOCHODOWY	(5 668)	2 006
ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	9 343	8 108
ZYSK (STRATA) NETTO	6 609	4 615

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 30 czerwca 2025 r.

AKTYWA RAZEM:	Stan na 30.06.2025 r.	Stan na 31.12.2024 r.
AKTYWA TRWAŁE	2 408 890	2 388 149
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 717	6 870
<i>Wartość firmy</i>	1 717	6 870
Rzeczowe aktywa trwałe	289	333
<i>Środki trwałe</i>	289	333
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	171	186
urządzenia techniczne i maszyny	59	75
inne środki trwałe	59	72
Należności długoterminowe	5 505	6 651
<i>Od pozostałych jednostek</i>	5 505	6 651
Inwestycje długoterminowe	2 380 654	2 347 956
<i>Nieruchomości</i>	19 235	19 235
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	2 361 419	2 328 721
w jednostkach powiązanych	-	839
- udziały lub akcje	-	839
w pozostałych jednostkach	2 361 419	2 327 882
- udziały lub akcje	2 310	2 619
- udzielone pożyczki	2 793	-
- inne papiery wartościowe	2 356 316	2 325 263
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 725	26 339
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	20 725	26 339
AKTYWA OBROTOWE	119 327	76 585
Należności krótkoterminowe	13 095	9 782
<i>Należności od pozostałych jednostek</i>	13 095	9 782
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11 128	7 879
- do 12 miesięcy	11 128	7 879
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 962	1 879
Inne	5	24
Inwestycje krótkoterminowe	104 397	64 624
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	104 397	64 624
w jednostkach powiązanych	-	2 549
- udziały lub akcje	-	2 549
w pozostałych jednostkach	80 534	24 513
- udzielone pożyczki	27 717	24 513
- inne papiery wartościowe	42 782	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	10 035	-
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 863	37 562
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	23 846	37 543
- inne aktywa pieniężne	17	19
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 835	2 179
Udziały własne	-	-
AKTYWA RAZEM:	2 528 217	2 464 734

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

PASYWA RAZEM:	Stan na 30.06.2025 r.	Stan na 31.12.2024 r.
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 288 039	1 299 406
Kapitał (fundusz) podstawowy	16 935	16 935
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 265 249	1 306 385
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	9 045	9 045
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(9 799)	(6 033)
Zysk (strata) netto	6 609	(26 926)
KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	504 771	517 480
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	735 407	647 848
Rezerwy na zobowiązania	15 564	17 414
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	271	215
Pozostałe rezerwy	15 293	17 199
- krótkoterminowe	8 924	5 336
- długoterminowe	6 369	11 863
Zobowiązania długoterminowe	472 507	610 705
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>472 507</i>	<i>610 705</i>
kredyty i pożyczki	346 825	185 711
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	125 069	402 129
Zobowiązania wekslowe	-	22 865
Inne	613	-
Zobowiązania krótkoterminowe	243 350	14 486
<i>Zobowiązania jednostek powiązanych</i>	<i>17 975</i>	<i>-</i>
inne	17 975	-
<i>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</i>	<i>225 375</i>	<i>14 486</i>
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	159 984	12 461
inne zobowiązania finansowe	6	803
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	963	642
- do 12 miesięcy	963	642
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	253	485
zobowiązania wekslowe	42 096	-
Inne	22 073	95
Rozliczenia międzyokresowe	3 986	5 243
<i>Ujemna wartość firmy</i>	<i>1 404</i>	<i>2 490</i>
<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>2 582</i>	<i>2 753</i>
krótkoterminowe	2 582	2 753
PASYWA RAZEM:	2 528 217	2 464 734

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	Za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 299 406	1 336 130
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 299 406	1 336 130
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	16 935	16 935
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	16 935	16 935
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 306 385	1 247 431
<i>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</i>	(41 136)	58 954
zwiększenie (z tytułu)	-	59 107
- podziału zysku (ustawowo)	-	59 107
zmniejszenie (z tytułu)	41 136	153
- umorzenie udziałów własnych	-	153
- pokrycie straty	23 161	-
- wypłata dywidendy na rzecz właścicieli	17 975	-
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 265 249	1 306 385
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	9 045	9 045
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	9 045	9 045
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(6 033)	(6 949)
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 510	14 594
zwiększenie (z tytułu)	-	69 675
- podział zysku z lat ubiegłych	-	69 675
zmniejszenia (z tytułu)	-	68 759
- podział zysku z lat ubiegłych	-	59 107
- pozostałe	-	9 652
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	15 510	15 510
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	21 543	21 543
zwiększenie (z tytułu)	26 926	-
- przeniesienie wyniku	26 926	-
zmniejszenia (z tytułu)	23 160	-
- pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	23 160	-
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	25 309	21 543
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(9 799)	(6 033)
Wynik netto	6 609	(26 926)
<i>Zysk netto</i>	6 609	-
<i>Strata netto</i>	-	26 926
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 288 039	1 299 406

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / Strata netto	6 609	4 615
<i>Korekty razem</i>	<i>(28 834)</i>	<i>(11 611)</i>
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	(9 342)	8 108
Amortyzacja	339	390
Odpis wartości firmy	5 152	5 152
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	26 816	22 488
Zysk z działalności inwestycyjnej	(51 525)	(33 384)
Zmiana stanu rezerw	(1 624)	(15 620)
Zmiana stanu należności	(2 167)	973
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	21 268	(356)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 490	369
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	(21 999)	-
Inne korekty	(1 242)	269
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 225)	(6 996)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	179	29 893
<i>Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	<i>2</i>	<i>-</i>
<i>Z aktywów finansowych, w tym:</i>	<i>177</i>	<i>29 893</i>
w powiązanych jednostkach	-	28 846
w pozostałych jednostkach	177	1 047
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	174	-
- odsetki	3	689
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	358
Wydatki	15 410	4 958
<i>Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	<i>23</i>	<i>111</i>
<i>Na aktywa finansowe, w tym:</i>	<i>5 387</i>	<i>4 847</i>
w pozostałych jednostkach	5 387	4 847
- udziały lub akcje	-	1 000
- udzielone pożyczki długoterminowe	5 387	3 847
<i>Inne wydatki inwestycyjne</i>	<i>10 000</i>	<i>-</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 231)	24 935
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	209 518	117 669
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>175 165</i>	<i>96 169</i>
<i>Emisja dłużnych papierów wartościowych</i>	<i>34 353</i>	<i>21 500</i>
Wydatki	185 761	126 569

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

<i>Splaty kredytów, pożyczek</i>	<i>16 731</i>	<i>29 589</i>
<i>Wykup/splata dłużnych papierów wartościowych</i>	<i>136 118</i>	<i>78 200</i>
<i>Odsetki</i>	<i>32 564</i>	<i>17 030</i>
<i>Inne wydatki finansowe</i>	<i>348</i>	<i>1 750</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 757	(8 900)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(13 699)	9 039
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(13 699)	9 039
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	37 562	25 801
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	23 863	34 841

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Raport półroczny został sporządzony zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości, dla grupy kapitałowej stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Raport finansowy został sporządzony przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym dotyczące Grupy są mierzone i przedstawione przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”), czyli złoty polski.

Ważne oszacowania i osądy księgowe

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu jednostki dominującej („Spółka”) dokonania osądów, szacunków i założeń, które wpływają na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym.

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

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

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej. Istotne ryzyka dotyczą wartości godziwej posiadanych certyfikatów inwestycyjnych, na którą duży wpływ mają przyjęte modele wyceny. Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych jest ustalana na podstawie publikowanych sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych w oparciu o wyceny sprawozdawcze lub na podstawie wycen oficjalnych funduszy inwestycyjnych (w sytuacji braku opublikowanych sprawozdań finansowych funduszy). Wyceny funduszy są dokonywane kwartalnie. Wyceny są akceptowane przez Zarząd MCI Capital TFI S.A.

Przychody z tytułu zarządzania aktywami

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

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

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

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

- exit fee – jako ustalony umownie procent od bieżącej wyceny danej spółki lub w przypadku wyjścia

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

częściowego/całkowitego od rzeczywistej ceny sprzedaży danej spółki.

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

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

Aktywo/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o. o. rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o. o. dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wnioski, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych.

Przy ocenie, czy osiągnięcie przyszłych dochodów do opodatkowania jest prawdopodobne (prawdopodobieństwo powyżej 50%), Grupa uwzględnia wszystkie dostępne dowody, zarówno te potwierdzające istnienie prawdopodobieństwa, jak i te świadczące o jego braku.

Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o. o. nie ujmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej powstałej w okresie styczeń-sierpień 2021 (MCI Capital TFI S.A.) oraz w okresie wrzesień 2023 – czerwiec 2025 (PGK MCI Capital ASI S.A.). Grupa szacuje, że może nie być w stanie rozliczyć historycznych strat podatkowych ze względu na brak planów dotyczących umorzeń certyfikatów inwestycyjnych, które umożliwiłyby ich rozliczenie.

Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o.o. rozpoznaje rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dla wyceny certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ tylko do poziomu oczekiwanych umorzeń certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. obejmującej okres 3 lat od dnia bilansowego. W związku z przejęciem w 2020 r. przez MCI Management sp. z o.o. kontroli nad MCI Capital TFI S.A., tj. towarzystwem zarządzającym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, nastąpił brak przesłanek do tworzenia zobowiązania z tytułu podatku odroczonego.

Zasady rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego raportu półrocznego. Zasady te były stosowane w całym prezentowanym okresie w sposób ciągły.

a. Jednostki zależne

Jednostki zależne są to spółki handlowe, lub podmioty utworzone i działające zgodnie z przepisami obecnego prawa handlowego, kontrolowane przez jednostkę dominującą. Jednostki zależne są konsolidowane metodą pełną.

b. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.
Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

Inne wartości niematerialne i prawne	20% -30%
--------------------------------------	----------

Dla środków trwałych:

Budynki i budowle	5%
Urządzenia techniczne i maszyny	18% - 60%
Środki transportu	20%
Pozostałe środki trwałe	20% - 60%

c. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto. Wartość firmy wykazywana jest w aktywach trwałych. Od wartości firmy dokonuje się odpisów amortyzacyjnych metodą liniową w okresie 5 lat. Amortyzacja wartości firmy prezentowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych.

d. Inwestycje w nieruchomości

Inwestycje w nieruchomości wyceniane są według ceny rynkowej, bądź inaczej określonej wartości godziwej.

Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych, powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych zgodnie z treścią art. 3 ust. 1 pkt 32 Ustawy o rachunkowość odnosimy do pozostałych kosztów lub przychodów operacyjnych.

e. Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych przez Grupę wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio w przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

f. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe są odnoszone odpowiednio w przychody lub koszty finansowe, wpływając na wynik finansowy.

g. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim:

- koszty ubezpieczeń majątkowych,
- koszty utrzymania domeny,
- koszty prenumeraty e-czasopism,
- koszty subskrypcji aplikacji dostarczających danych rynkowych.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Rezerwy tworzy się zgodnie z obowiązkiem prawnym lub zwyczajowo oczekiwanym obowiązkiem handlowym, to jest wtedy, gdy występuje na tyle duże prawdopodobieństwo, że zajdzie konieczność wywiązania się jednostki z ciążącego na niej obowiązku, a koszty lub straty wymagające poniesienia dla wywiązania się z tego obowiązku są na tyle znaczące, że ich nieuwzględnienie w wyniku finansowym tego okresu, w którym obowiązek powstał, spowodowałoby istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego jednostki.

Grupa tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz spółek z Grupy przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz dostaw, wartości usług które zostaną wykonane w przyszłości a dotyczą bieżącego okresu obrotowego.

h. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczone stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w rachunku zysków i strat.

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.

Nie tworzy się rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, gdy różnica przejściowa:

- a) dotyczy wartości firmy, której amortyzacja, odpisanie lub jakiegokolwiek inne zmniejszenie nie powoduje obniżenia podstawy opodatkowania, lub
- b) wynika z początkowego ujęcia w księgach danego składnika aktywów lub pasywów wskutek transakcji, która:
 - nie stanowi połączenia ani nabycia jednostki albo jej zorganizowanej częścioraz
 - nie wpływa na podstawę opodatkowania lub wynik finansowy brutto.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment zrealizowania różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie zrealizuje.

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio na kapitały własne.

i. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Grupa Kapitałowa MCI Management Sp. z o.o. stosuje wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

j. Przychody ze sprzedaży usług

Przychodem ze sprzedaży usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest odebranie przez odbiorcę usługi. W przypadku Grupy do przychodów ze sprzedaży usług zalicza się przede wszystkim:

- przychody ze sprzedaży usług zarządzania funduszami inwestycyjnymi;
- przychody ze sprzedaży usług pochodzących z wynajmu nieruchomości.

k. Koszty sprzedanych wyrobów i usług

Zgodnie z zasadą współmierności koszty wytworzenia usługi, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez jednostkę, wpływają na wynik finansowy jednostki za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez jednostkę, wpływają na wynik finansowy jednostki w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

l. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty związane pośrednio z działalnością operacyjną jednostki, a w szczególności koszty i przychody związane:

- z działalnością socjalną,
- ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, a także nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczonych do inwestycji,
- z utrzymywaniem nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczonych do inwestycji, w tym także z aktualizacją wartości tych inwestycji, jak również z ich przekwalifikowaniem odpowiednio do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli do wyceny inwestycji przyjęto cenę rynkową bądź inaczej określoną wartość godziwą,
- z odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych, z wyjątkiem należności i zobowiązań o charakterze publicznoprawnym nieobciążających kosztów,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi,
- z odpisami aktualizującymi wartość aktywów i ich korektami, z wyjątkiem odpisów obciążających koszty finansowe,
- z odszkodowaniami i karami,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż dopłaty do cen sprzedaży, nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych i prawnych,
- ze zdarzeniami losowymi.

m. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują odsetki ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, wynik na zbyciu inwestycji oraz aktualizację wartości certyfikatów inwestycyjnych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.

n. Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów usług, z wyjątkiem

- sytuacji, gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych - wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów,
- nabycia składnika aktywów lub jako koszt,
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług,
- kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub wymagająca zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

o. Metoda konsolidacji/wyceny jednostek podporządkowanych

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji w skonsolidowanym bilansie.

p. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 r. (Dz. U. 2024 poz. 1750) w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu zawarcia kontraktu.

Konsolidacja

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyłączono transakcje dokonywanych pomiędzy jednostkami powiązanymi dotyczące:

- wzajemnych należności i zobowiązań,
- udziałów spółki zależnej posiadanych przez Jednostkę Dominującą z kapitałem jednostki zależnej,
- obroty z operacji dokonanych między jednostkami objętymi tym sprawozdaniem.

Korekty dostosowujące metody wyceny do zasad Grupy Kapitałowej

MCI Capital ASI S.A. oraz MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. raportują swoje wyniki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską. W celu dostosowania sposobu raportowania do zasad określonych przez ustawę o rachunkowości do danych za I półrocze 2025 r. dokonywane były następujące korekty:

- wartość kosztu wynagrodzeń w kosztach ogólnego zarządu oraz wartość pozostałych kapitałów jest korygowana o kwotę kapitałowych świadczeń pracowniczych (program opcji managerskich) wykazywanych przez MCI Capital ASI S.A według wartości godziwej;

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

- wartość kosztu amortyzacji w kosztach ogólnego zarządu jest korygowana o kwotę odpisów ujmowanych zgodnie z MSSF-16 i wykazywana jako koszty usług obcych, klasyfikowanych zgodnie z ustawą o rachunkowości jako najem.

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Informacje ogólne o Spółkach zależnych

MCI Capital ASI S.A.

MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. (dawniej MCI Management S.A.) została wpisana do Rejestru Handlowego w dniu 21 lipca 1999 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabryczna pod nr RHB 8752. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego spółce nadano nr KRS 0000004542. Siedziba spółki mieści się przy ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 1 w Warszawie. Kapitał zakładowy Spółki na 30.06.2025 r. wynosi 52.461 tys. zł. Procentowy udział Grupy w kapitale zakładowym na 30.06.2025 r. wynosi 73,89%.

Numer KRS Spółki: 0000004542

REGON Spółki: 932038308

NIP Spółki: 8992296521

Przedmiotem działalności według statutu spółki jest:

- działalność związana z zarządzaniem funduszami;
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;

Spółka posiada certyfikaty inwestycyjne:

- Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ,
- Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ w likwidacji.

MCI Capital TFI S.A.

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

PEM Asset Management Sp. z o.o. (dalej 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. PEM AM jest spółką bezpośrednio zależną od MCI (MCI posiada 100% udział w PEM AM). W dniu 1 sierpnia 2023 r. została otwarta likwidacja spółki. W dniu 6 maja 2025 r. została podjęta uchwała w sprawie dalszego istnienia spółki i tym samym likwidacja spółki została cofnięta.

MCI Investments Sp. z o.o.

Spółka mająca siedzibę w Polsce i bezpośrednio zależna od MCI Management Sp. z o.o. (MCI Management Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w spółce). MCI Management Sp. z o.o. nabyło 100% udziałów w spółce od MCI Capital ASI S.A. w dniu 7 października 2024 r. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE – SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe prezentowane w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR 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 roku – 4,2419 oraz 31 grudnia 2024 roku – 4,2730.
- poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów 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 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku – 4,3109.

Pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat oraz jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych	Za okres:	Za okres:	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży	95	110	23	26
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(472)	(287)	(112)	(67)
Zysk (strata) brutto	8 450	6 849	2 002	1 589
Zysk (strata) netto	8 450	6 849	2 002	1 589
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 547)	(1 001)	(367)	(232)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 386)	25 006	(565)	5 801
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 753)	(11 540)	(652)	(2 677)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 686)	12 465	(1 584)	2 892

Pozycje jednostkowego bilansu	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	1 637 526	1 617 503	386 036	378 540
Zobowiązania długoterminowe	161 162	338 747	37 993	79 276
Zobowiązania krótkoterminowe	212 592	5 167	50 117	1 209
Kapitał własny	1 263 664	1 273 189	297 900	297 961
Kapitał podstawowy	16 935	16 935	3 992	3 963

Liczba akcji (w szt.)	33 861	33 861	33 861	33 861
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	37 319	37 600	8 798	8 799

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres: 01.01.2025 r. - 30.06.2025 r.	Za okres: 01.01.2024 r. - 30.06.2024 r.
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	95	110
Przychody netto ze sprzedaży produktów	95	110
Koszty działalności operacyjnej	487	397
Amortyzacja	8	23
Zużycie materiałów i energii	41	-
Usługi obce	374	326
Podatki i opłaty	23	3
Wynagrodzenia	39	39
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2	2
Pozostałe koszty rodzajowe	-	4
Zysk (strata) ze sprzedaży	(392)	(287)
Pozostałe przychody operacyjne	3	-
Inne przychody operacyjne	3	-
Pozostałe koszty operacyjne	83	-
Inne koszty operacyjne	83	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(472)	(287)
Przychody finansowe	739	935
Odsetki, w tym:	739	752
Inne	-	183
Koszty finansowe	16 112	14 908
Odsetki, w tym:	13 824	13 542
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	922	-
Inne	1 366	1 366
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych	24 295	21 109
Zysk (strata) brutto	8 450	6 849
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto	8 450	6 849

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

JEDNOSTKOWY BILANS

na dzień 30 czerwca 2025 r.

AKTYWA	Stan na 30.06.2025 r.	Stan na 31.12.2024 r.
AKTYWA TRWAŁE	1 544 878	1 580 910
Rzeczowe aktywa trwałe	29	35
<i>Środki trwałe</i>	29	35
inne środki trwałe	29	35
Inwestycje długoterminowe	1 544 849	1 580 875
<i>Nieruchomości</i>	19 235	19 235
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	1 525 614	1 559 021
w jednostkach powiązanych	1 523 304	1 559 021
- udziały lub akcje	1 523 304	1 559 021
w pozostałych powiązanych	2 310	2 619
- udziały lub akcje	2 310	2 619
AKTYWA OBROTOWE	92 648	36 593
Należności krótkoterminowe	62 439	63
<i>Należności od jednostek powiązanych</i>	62 411	63
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	40
- do 12 miesięcy	-	40
Inne	62 411	23
<i>Należności od pozostałych jednostek</i>	28	-
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	28	-
- do 12 miesięcy	28	-
Inwestycje krótkoterminowe	28 985	35 016
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	28 985	35 016
w jednostkach powiązanych	-	2 549
- udziały lub akcje	-	2 549
w pozostałych jednostkach	27 717	24 513
- udzielone pożyczki	27 717	24 513
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 268	7 954
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 251	7 935
- inne aktywa pieniężne	17	19
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 224	1 514
UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA RAZEM	1 637 526	1 617 503

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

JEDNOSTKOWY BILANS

na dzień 30 czerwca 2025 r.

PASYWA	Stan na 30.06.2025 r.	Stan na 31.12.2024 r.
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 263 664	1 273 189
Kapitał (fundusz) podstawowy	16 935	16 935
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 238 279	1 279 414
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
Zysk (strata) netto	8 450	(23 160)
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	373 862	344 314
Rezerwy na zobowiązania	4	225
Pozostałe rezerwy	4	225
- krótkoterminowe	4	225
Zobowiązania długoterminowe	161 162	338 747
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>161 162</i>	<i>338 747</i>
kredyty i pożyczki	122 122	-
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	38 427	315 882
zobowiązania wekslowe	-	22 865
Inne	613	-
Zobowiązania krótkoterminowe	212 592	5 167
<i>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</i>	<i>18 174</i>	<i>1 008</i>
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	199	208
- do 12 miesięcy	199	208
Inne	17 975	800
<i>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</i>	<i>194 418</i>	<i>4 159</i>
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	152 059	3 995
inne zobowiązania finansowe	6	3
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	239	62
- do 12 miesięcy	239	62
zobowiązania wekslowe	42 096	-
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3	6
Inne	15	93
Rozliczenia międzyokresowe	104	175
<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>104</i>	<i>175</i>
Krótkoterminowe	104	175
PASYWA RAZEM	1 637 526	1 617 503

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres	Za okres
	01.01.2025 r. - 30.06.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 273 189	1 296 502
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 273 189	1 296 502
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	16 935	16 935
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	16 935	16 935
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 279 414	1 279 414
<i>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</i>	(41 135)	58 954
zwiększenie (z tytułu)	-	59 107
- z podziału zysku (ustawowo)	-	59 107
zmniejszenie (z tytułu)	41 135	153
- umorzenie udziałów własnych	-	153
- pokrycie straty	23 160	-
- wypłata dywidendy na rzecz właścicieli	17 975	-
Stan kapitału (fundusz) zapasowego na koniec okresu	1 238 279	1 279 414
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
Wynik netto	8 450	(23 160)
<i>Zysk netto</i>	8 450	-
<i>Strata netto</i>	-	23 160
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 263 664	1 273 189
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 263 664	1 273 189

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres: 01.01.2025 r. - 30.06.2025 r.	Za okres: 01.01.2024 r. - 30.06.2024 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata netto	8 450	6 849
<i>Korekty razem</i>	<i>(9 997)</i>	<i>(7 850)</i>
Amortyzacja	8	23
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13 927	13 810
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	38 426	(21 109)
Zmiana stanu rezerw	4	(308)
Zmiana stanu należności	(62 377)	4
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	88	(394)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(76)	124
Inne korekty	3	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 547)	(1 001)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	2 549	28 860
<i>Z aktywów finansowych, w tym:</i>	<i>2 549</i>	<i>28 860</i>
w powiązanych jednostkach	2 549	28 846
w pozostałych jednostkach:	-	14
- odsetki	-	14
Wydatki	4 935	3 854
<i>Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	<i>2</i>	<i>7</i>
<i>Na aktywa finansowe, w tym:</i>	<i>4 933</i>	<i>3 847</i>
w jednostkach powiązanych	2 400	-
w pozostałych jednostkach:	2 533	3 847
- udzielone pożyczki długoterminowe	2 533	3 847
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 386)	25 006
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	170 526	29 268
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>136 173</i>	<i>7 768</i>
<i>Emisja dłużnych papierów wartościowych</i>	<i>34 353</i>	<i>21 500</i>
Wydatki	173 279	40 808
<i>Splata kredytów i pożyczek</i>	<i>16 731</i>	<i>29 589</i>
<i>Wykup dłużnych papierów wartościowych</i>	<i>136 917</i>	<i>7 200</i>
<i>Odsetki</i>	<i>19 283</i>	<i>2 514</i>
<i>Inne wydatki finansowe</i>	<i>348</i>	<i>1 505</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 753)	(11 540)
Przepływy pieniężne netto razem	(6 686)	12 465
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(6 686)	12 465
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	7 954	8 988
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1 268	21 453
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Raport półroczny został sporządzony w zgodzie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.), i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Raport finansowy został sporządzony przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży usług

Przychodem ze sprzedaży usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest odebranie przez odbiorcę usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży usług zalicza się przede wszystkim:

- przychody ze sprzedaży usług pochodzących z wynajmu nieruchomości.
- przychody z refakturowania kosztów mediów związanych z najmem.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują odsetki ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, wynik na zbyciu inwestycji oraz aktualizację wartości inwestycji.

Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych

Spółka w rachunku zysków i strat prezentuje udział w zysku (stracie) netto jednostek podporządkowanych oraz zmiany w pozostałych składnikach kapitałów tych jednostek.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

- Inne wartości niematerialne i prawne 20% -30%

Dla środków trwałych:

- Budynki i budowle 5%
- Urządzenia techniczne i maszyny 18% - 60%
- Środki transportu 20%
- Pozostałe środki trwałe 20% - 60%

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej.

Inwestycje w nieruchomości

Inwestycje w nieruchomości wyceniane są według ceny rynkowej, bądź inaczej określonej wartości godziwej.

Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych, powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych zgodnie z treścią art. 3 ust. 1 pkt 32 Ustawy o rachunkowość odnosimy do pozostałych kosztów lub przychodów operacyjnych.

Inwestycje w akcje i udziały

Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia.

Na dzień bilansowy Inwestycje długoterminowe w akcje i udziały jednostek podporządkowanych wycenione są według metody praw własności zgodnie z art. 28.1.4. ustawy o rachunkowości.

1. Metoda praw własności polega na wykazaniu w aktywach trwałych bilansu pozycji „Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności”, w cenie ich nabycia powiększonej lub pomniejszonej o, przypadające na rzecz jednostki dominującej, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły od dnia objęcia kontroli, uzyskania współkontroli lub znaczącego wpływu do dnia bilansowego, w tym zmniejszenia z tytułu rozliczeń z właścicielami, z tym, że udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej koryguje się o odpis wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, z zachowaniem zasad, o których mowa w art. 44b rozliczanie połączenia spółek metodą nabycia, ust. 10, 11 i 12, oraz odpis różnicy w wycenie aktywów netto według ich wartości godziwych i wartości księgowych, przypadających na dany okres sprawozdawczy.

2. Przy stosowaniu metody praw własności w rachunku zysków i strat wykazuje się, w oddzielnej pozycji udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej. Z zysku (straty) netto jednostki podporządkowanej wyłącza się zawarte w aktywach zyski lub straty z tytułu transakcji dokonanych między jednostkami objętymi sprawozdaniem finansowym a daną jednostką podporządkowaną, proporcjonalnie do posiadanych udziałów. Spółka rozpoznaje wartość firmy powstałą na nabyciu akcji i udziałów. Wartość firmy amortyzowana jest liniowo przez 5 lat.

Trwała utrata wartości aktywów

Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych.

Na każdy dzień bilansowy jednostka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Po identyfikacji aktywów, które w całości lub częściowo utraciły swoją wartość, należy określić stopień tej utraty i ustalić wysokość odpisu aktualizującego.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należy dokonać w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub w przypadku aktywów finansowych - w ciężar kosztów finansowych. Aktywa podlegają weryfikacji pod względem utraty wartości co roku. W przypadku gdy prawdopodobieństwo utraty wartości przestało istnieć, odpis aktualizujący podlega odwróceniu.

Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazuje się według wartości podlegającej zapłacie, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną.

Spółka nie rozpoznaje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zastosowanie takiego podejścia wynika z charakteru prowadzonej działalności, która jest działalnością inwestycyjną. Aktywa, na wycenie których powstają dodatnie oraz ujemne różnice przejściowe to aktywa lub rezerwy, których jednostka nie zamierza zbywać w najbliższych okresach. Stąd jednostka nie jest w stanie określić potencjalnego momentu, w którym różnice przejściowe na wycenach byłyby zrealizowane, ale jednocześnie ma pełną kontrolę nad momentem powstania obowiązku podatkowego i nie przewiduje powstania go w najbliższej przyszłości. Spółka odstępuje od ujęcia rezerw na odroczony podatek dochodowy od różnicy przejściowej powstałej na wycenie inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zgodnie z KSR 2 pkt 16.8. Spółka nie rozpoznaje aktywa na straty podatkowe w wyniku braku realizowalności tego aktywa.

Należności i zobowiązania w walucie obcej oraz różnice kursowe

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Do wyceny pozycji bilansu, wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy (w zł):

	30.06.2025	30.12.2024
EUR	4,2419	4,2730

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 r. (Dz. U. 2024 poz. 1750) w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu zawarcia kontraktu.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Grupa MCI Management Sp. z o.o.

Raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe nie zakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś skutki przeszacowania zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

KOWENANTY OBLIGACYJNE

W związku z wyemitowanymi obligacjami Spółka jest zobowiązana do utrzymywania kowenantów umownych zgodnie z zapisami Warunków Emisji obligacji serii J.

W I półroczu 2025 r. Spółka spełniała wszystkie kowenanty obligacyjne.

Poniżej zaprezentowane zostały kowenanty finansowe wg stanu na 30 czerwca 2025 r. zgodnie z ich definicjami zawartymi w Warunkach Emisji obligacji serii J:

- Wartość Rynekowa Aktywów Emitenta - oznacza hipotetyczną wartość odzwierciedlającą sumę aktywów Emitenta, w ramach której wszystkie posiadane przez Emitenta akcje MCI Capital ASI S.A. zostały wycenione nie przy założeniu metody praw własności, ale w wartości rynkowej tych akcji. Przy czym na potrzeby ustalenia Wartości Rynkowej Aktywów Emitenta jako cenę akcji przyjmuje się średnią arytmetyczną z cen rynkowych akcji MCI Capital ASI S.A. z ostatnich 30 dni: 986 556 tys. zł na dzień 30 czerwca 2025 r.
- Wskaźnik Zadłużenia Netto Emitenta - oznacza stosunek łącznej wartości Zadłużenia Netto Emitenta do Wartości Rynkowej Aktywów Emitenta: 32,0% (maksymalnie: 45%). Wartość wskaźnika uzależniona jest w największym stopniu od wartości rynkowej posiadanych przez Spółkę akcji MCI Capital ASI S.A. – jej wzrost prowadzi do zmniejszenia wartości wskaźnika, natomiast spadek do zwiększenia wartości wskaźnika.