

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 31.12.2025	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.01.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 31.12.2025	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zysk z działalności operacyjnej	47 828	83 407	52 421	11 248	19 684	12 420
Zysk przed opodatkowaniem	37 441	56 433	39 850	8 805	13 318	9 441
Zysk netto	36 141	45 468	34 457	8 499	10 731	8 164
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 872)	140 598	(25 414)	(2 322)	33 182	(6 021)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	112	(2)	-	26	(1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	9 868	(140 825)	25 413	2 321	(33 235)	6 021
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4)	(115)	(3)	(1)	(27)	(1)
	Stan na dzień: 30.06.2026*	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.06.2025*	Stan na dzień: 30.06.2026*	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	2 386 437	2 336 542	2 475 925	555 463	552 805	583 683
Zobowiązania długoterminowe	277 308	221 570	317 075	64 546	52 422	74 748
Zobowiązania krótkoterminowe	85 948	45 341	100 265	20 005	10 727	23 637
Kapitał własny	2 023 181	2 069 631	2 058 585	470 912	489 656	485 298
Kapitał podstawowy	52 461	52 461	52 461	12 211	12 412	12 367
Liczba akcji (w szt.)	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033
Średnia ważona liczba akcji za okres (w szt.)	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033
Zysk na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,69	0,87	0,66	0,16	0,21	0,16
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	38,57	39,45	39,24	8,98	9,33	9,25

*Dane finansowe niebadane

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 30 czerwca 2026 – 4,2963, 31 grudnia 2025 roku – 4,2267, 30 czerwca 2025 – 4,2419;
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku – 4,2522, odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku – 4,2372 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku – 4,2208.



MCI CAPITAL ASI S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r.

Dla akcjonariuszy MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025 r. poz. 755), Zarząd jednostki jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki MCI Capital ASI S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r. oraz od 1 kwietnia do 30 czerwca 2026 r.

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

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

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

Warszawa, 3 września 2026 r.

SPIS TREŚCI

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r.

		Za okres: od 01.01.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.04.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktualizacja wyceny akcji i udziałów	1a	4 333	796	5 331	2 352
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1b	47 328	38 451	51 838	30 529
Zyski z inwestycji		51 661	39 247	57 169	32 881
Koszty ogólnego zarządu	2	(4 023)	(2 376)	(4 939)	(2 720)
Pozostałe przychody operacyjne		244	122	252	120
Pozostałe koszty operacyjne		(54)	(28)	(61)	(27)
Zysk z działalności operacyjnej		47 828	36 965	52 421	30 254
Przychody finansowe	3	187	4	858	396
Koszty finansowe	3	(10 574)	(4 426)	(13 429)	(6 493)
Zysk przed opodatkowaniem		37 441	32 543	39 850	24 157
Podatek dochodowy	4	(1 300)	179	(5 393)	(4 704)
Zysk netto		36 141	32 722	34 457	19 453
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem		36 141	32 722	34 457	19 453
Zysk przypadający na jedną akcję					
Podstawowy	5	0,69	0,62	0,66	0,37
Rozwodniony	5	0,69	0,62	0,66	0,37

*Dane niebadane

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 63.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 czerwca 2026 r.

		Stan na dzień: 30.06.2026*	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.06.2025*
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		166	193	219
Prawo do użytkowania składnika aktywów	16	2 014	2 315	2 313
Inwestycje w jednostkach wyceniane metodą praw własności	7a	62 222	57 889	52 305
Inwestycje w jednostkach wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	7b	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	6	2 307 513	2 260 185	2 356 249
Należności długoterminowe	8	11	11	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	12 370	13 671	19 243
		2 384 296	2 334 264	2 430 340
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	8	323	456	704
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 816	1 816	1 816
Certyfikaty inwestycyjne	6	-	-	42 758
Należności z tytułu dywidendy		-	-	189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	2	6	118
		2 141	2 278	45 585
Aktywa razem		2 386 437	2 336 542	2 475 925
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	10	52 461	52 461	52 461
Kapitał zapasowy	10	2 010 673	2 048 093	2 048 093
Pozostałe kapitały	10	(6 184)	(6 481)	(6 516)
Zyski (straty) zatrzymane, w tym:		(33 769)	(24 442)	(35 453)
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		(69 910)	(69 910)	(69 910)
Zysk netto		36 141	45 468	34 457
		2 023 181	2 069 631	2 058 585
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	244	64 829	86 642
Kredyty i pożyczki	13	271 961	151 283	224 703
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	1 710	2 144	2 179
Rezerwy	17	3 393	3 314	3 551
		277 308	221 570	317 075
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	14	363	571	565
Zobowiązania z tytułu dywidendy	14	82 888	-	84 462
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	735	520	468
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	-	5 848	7 925
Zobowiązania z tytułu weksli	15	-	30 422	-
Rezerwy	17	1 962	7 980	6 845
		85 948	45 341	100 265
Pasywa razem		2 386 437	2 336 542	2 475 925

*Dane niebadane

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 63.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r.

Całkowite dochody	Kapitał podstawowy [Nota 10]	Kapitał zapasowy [Nota 10]	Pozostałe kapitały [Nota 10]	Zyski (straty) zatrzymane	Kapitały własne razem
Stan na dzień 01.01.2026	52 461	2 048 093	(6 481)	(24 442)	2 069 631
Wypłata dywidendy	-	(37 420)	-	(45 468)	(82 888)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	297	-	297
Całkowite dochody	-	-	-	36 141	36 141
Stan na dzień 30.06.2026*	52 461	2 010 673	(6 184)	(33 769)	2 023 181
Stan na dzień 01.01.2025	52 461	2 117 058	(7 807)	(54 413)	2 107 299
Wypłata dywidendy	-	(68 965)	-	(15 497)	(84 462)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	1 326	-	1 326
Całkowite dochody	-	-	-	45 468	45 468
Stan na dzień 31.12.2025	52 461	2 048 093	(6 481)	(24 442)	2 069 631
Stan na dzień 01.01.2025	52 461	2 117 058	(7 807)	(54 413)	2 107 299
Wypłata dywidendy	-	(68 965)	-	(15 497)	(84 462)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	1 291	-	1 291
Całkowite dochody	-	-	-	34 457	34 457
Stan na dzień 30.06.2025*	52 461	2 048 093	(6 516)	(35 453)	2 058 585

*Dane niebadane

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacją dodatkową i innymi informacjami objaśniającymi do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 63.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r.

		Za okres: od 01.01.2026 do 30.06.2026 *	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025 *
	NOTY	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto okresu raportowanego		37 441	39 850
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2	328	300
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów inwestycyjnych i instrumentów pochodnych	1	(51 661)	(57 169)
Koszty odsetek dotyczące działalności finansowej	3	9 748	13 145
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych		-	(21 999)
Program motywacyjny na bazie akcji	2	297	1 291
Inne korekty		(12)	42
Zmiana stanu rezerw	17	(5 939)	(707)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	8	134	(3)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	14	(208)	(164)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(9 872)	(25 414)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na zakup majątku trwałego		-	(2)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-	(2)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów	13	120 678	38 992
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	3	(1 881)	(8 660)
Splata leasingu		(258)	(226)
Odsetki od leasingu	3	(69)	(69)
Splata wyemitowanych obligacji	12	(70 470)	(1)
Odsetki zapłacone od obligacji	12	(2 050)	(4 623)
Emisja weksli własnych	15	252 000	-
Splata weksli własnych	15	(282 467)	-
Odsetki zapłacone od weksli		(4 915)	-
Premia i koszty wcześniejszego wykupu obligacji		(700)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		9 868	25 413
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(4)	(3)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6	121
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2	118

*Dane niebadane

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 9 do 63.

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

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

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności Spółki

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

MCI prowadzi bezpośrednią działalność inwestycyjną typu private equity, inwestując swoje aktywa poprzez fundusze inwestycyjne o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania inwestycje MCI koncentrują się na funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji (likwidacja subfunduszu rozpoczęła się 16 września 2024 r.) oraz funduszu MCI Digital and Climate Fund V S.C.A. SICAV-RAIF (fundusz koinwestycyjny, założony w 2023 r. i realizujący strategię inwestycyjną tożsamą ze strategią realizowaną przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. Inwestycje zrealizowane dotychczas przez fundusz są koinwestycjami realizowanymi z udziałem subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. oraz zespołu inwestycyjnego; do końca pierwszego półrocza 2026 r. fundusz zrealizował pięć inwestycji, które dotyczyły inwestycji zrealizowanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.).

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

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

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

Skład Zarządu Spółki:

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki:

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

- | | |
|-------------------|--------------------------------------|
| Zbigniew Jagiełło | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Grzegorz Warzocha | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Jarosław Dubiński | - Członek Rady Nadzorczej |

Marcin Kasiński - Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Jacaszek - Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Adamkiewicz - Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie to nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE („MSSF UE”) dla pełnego sprawozdania finansowego. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki od daty jej ostatniego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.

W związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r. opublikowanym w dniu 30 marca 2026 r.

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.04.2026 roku do dnia 30.06.2026 roku,
- za okres od dnia 01.04.2025 roku do dnia 30.06.2025 roku,

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe prezentowane w ujęciu półrocznym:

- za okres od dnia 01.01.2026 roku do dnia 30.06.2026 roku,
- za okres od dnia 01.01.2025 roku do dnia 30.06.2025 roku,

nie były przedmiotem odrębnego badania przez biegłego rewidenta.

3. Informacja dotycząca sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka spełnia kryteria klasyfikacji jako jednostka inwestycyjna określone w paragrafie 27 MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe (dalej „MSSF 10”). Spółka posiada jednostki zależne podlegające konsolidacji, w tym między innymi podmioty zarządzające funduszami, tj. MCI Capital TFI S.A. oraz MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. i w związku z tym sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2026 r. Jednocześnie w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka ujmuje udziały i certyfikaty inwestycyjne w wartości godziwej przez wynik finansowy w oparciu o par. 18 z MSR 28 oraz par. 10 z MSR 27. Spółka wycenia inwestycje w udziały w jednostkach zależnych metodą praw własności zgodnie ze Standardem MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

4. Data zatwierdzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 3 września 2026 r. i opublikowane w dniu 4 września 2026 r.

5. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 30 czerwca 2026 r. Zarząd Spółki, za wyjątkiem ujemnego kapitału pracującego (tj. nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi), które pokryte zostaną głównie z pozyskania finansowania wewnątrzgrupowego, umorzenia certyfikatów inwestycyjnych lub wpływów z kredytu bankowego, nie stwierdza na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2026 r. składały się przede wszystkim ze zobowiązań z tyt. dywidendy w kwocie 82,9 mln zł (w związku z uchwałą podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu

25 czerwca 2026 r. o przeznaczeniu kwoty 82,9 mln zł na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki – termin wypłaty dywidendy wyznaczony na 30 września 2026 r.). Z powyższego względu wartość zobowiązań krótkoterminowych przekraczała wartość aktywów obrotowych na dzień 30 czerwca 2026 r. Środki na wypłatę dywidendy będą pochodziły z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych oraz kredytu w rachunku bieżącym.

Powyższe jest naturalnym zjawiskiem dla Spółki i Spółka nie identyfikuje z tego tytułu zagrożenia dla kontynuacji działalności.

6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

7. Kluczowe osądy i szacunki

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

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

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

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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

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

Wycena płatności realizowane w formie akcji własnych Spółki

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

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

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

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

Spółka ustaliła stopę procentową wolną od ryzyka jako stopę zwrotu uzyskaną z bieżąco dostępnych zero-kuponowych obligacji rządowych oraz obligacji rządowych o stałym oprocentowaniu i ich rentowności w okresie do zapadalności. Założenie ma również zastosowanie do skupu akcji Spółki będącego alternatywną formą dystrybucji

środków do inwestorów w stosunku do dywidendy. Spółka oszacowała oczekiwaną zmienność zgodnie z punktem B25 Załącznika B do MSSF 2. W tym celu Spółka rozważyła następujące czynniki:

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

Utrata wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności

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

Aktywa/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

Spółka rozpoznaje rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na wycenie certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ tylko do poziomu oczekiwanych umorzeń certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. obejmującej okres 3 lat od dnia bilansowego. Powyższe podejście do rozpoznawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z posiadania przez Spółkę kontroli nad MCI Capital TFI S.A., tj. towarzystwem zarządzającym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. (Spółka jest 100% akcjonariuszem MCI Capital TFI S.A.), a w związku z tym spełniony jest warunek do nietworzenia zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zdefiniowanego w pkt 39 MSR 12 „Podatek dochodowy” – wartość nieutworzonej rezerwy z tytułu podatku odroczonego od wyceny certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ wynosiła 299 mln zł na dzień 30 czerwca 2026 r. Dla pozostałych certyfikatów inwestycyjnych warunek b) opisany powyżej nie jest spełniony i Spółka rozpoznaje z tego tytułu rezerwę na odroczonego podatek dochodowy.

Jednostka inwestycyjna

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

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

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

8. Polityka rachunkowości

Standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

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

- MSSF 18: *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

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

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

- MSSF 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- MSSF 20: *Aktywa i zobowiązania regulacyjne* (opublikowano 27 maja 2026 r.) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2029 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* (opublikowano dnia 21 sierpnia 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Zmiany do MSR 21: *Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej* (opublikowano dnia 13 listopada 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Zmiany w opcji wyceny do wartości godziwej w MSR 28: *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano 26 czerwca 2026 r.) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2026 roku nie mają istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych
- Roczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF - tom 1
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody

Ponadto Spółka analizuje nowe standardy, które zostały opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie, w szczególności MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”. Standard ten zastąpi MSR 1 i wprowadzi nowe wymogi w zakresie klasyfikacji dochodów i kosztów w sprawozdaniu z zysków lub strat oraz dodatkowe ujawnienia. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka jest w trakcie szczegółowej analizy i oceny wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Na podstawie wstępnych analiz Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu zastosowania MSSF 18 na sytuację majątkową, finansową ani na jednostkowe wyniki Spółki, jednak standard może wpłynąć na sposób prezentacji w rachunku zysków i strat oraz w rachunku przepływów pieniężnych, jak również na zakres ujawnień. Dokładna analiza oraz ostateczna ocena wpływu zostaną przeprowadzone na koniec roku obrotowego.

Szczegółowe zasady polityki rachunkowości zostały przedstawione i opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku. Najważniejsze zasady polityki rachunkowości, specyficzne dla Spółki, przedstawiono poniżej.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku zasady polityki rachunkowości nie uległy zmianie a ich stosowanie było kontynuowane przez Spółkę.

Inwestycje w jednostkach wyceniane metodą praw własności

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

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

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

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

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

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

Certyfikaty inwestycyjne

Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są do wartości godziwej przez rachunek wyników i ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu. Za wartość godziwą certyfikatów inwestycyjnych przyjmuje się wycenę sprawozdawczą funduszy (lub wycenę oficjalną, jeśli wycena sprawozdawcza nie jest dostępna), tj. wartość aktywów netto przypadającą na certyfikaty inwestycyjne („WANCI”), będące w posiadaniu Spółki. Wycena

certykatów inwestycyjnych dokonywana jest z częstotliwością określoną w statucie funduszy, lecz nie rzadziej niż raz na trzy miesiące. Wynika ona z oszacowania wartości instrumentów finansowych, w które zainwestował dany fundusz. Poszczególne składniki lokat funduszy (akcje, udziały, inne instrumenty finansowe, instrumenty dłużne) wyceniane są do wartości godziwej. Aktualizacja wyceny składników lokat jest dokonywana kwartalnie. Wycena pozostałych aktywów i zobowiązań funduszy również odbywa się do wartości godziwej. Dlatego też wyceny sprawozdawcze i oficjalne funduszy (tj. WNCI) stanowią najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej certykatów inwestycyjnych.

Podatki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Umowa o zawiązaniu Podatkowej Grupy Kapitałowej została zawarta na okres trzech kolejnych lat podatkowych, tj. od dnia 1 września 2021 r. do dnia 31 sierpnia 2024 r. W związku z podpisanymi aneksami w latach 2024-2026 okres obowiązywania umowy uległ wydłużeniu do 6 lat i aktualnie obejmuje następujące lata podatkowe:

- 1) rok pierwszy, tj. okres od dnia 1 września 2021 roku do 31 sierpnia 2022 roku;
- 2) rok drugi, tj. okres od 1 września 2022 roku do 31 sierpnia 2023 roku;
- 3) rok trzeci, tj. okres od dnia 1 września 2023 roku do dnia 31 sierpnia 2024 roku;
- 4) rok czwarty, tj. okres od dnia 1 września 2024 roku do dnia 31 sierpnia 2025 roku;
- 5) rok piąty, tj. okres od dnia 1 września 2025 roku do dnia 31 sierpnia 2026 roku;
- 6) rok szósty, tj. okres od dnia 1 września 2026 roku do dnia 31 sierpnia 2027 roku.

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

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

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

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

Od 1 stycznia 2024 r. zaczął obowiązywać podatek minimalny. Podatkiem tym objęte są spółki będące podatnikami CIT oraz Podatkowe Grupy Kapitałowe, które w danym roku podatkowym poniosły stratę ze źródła przychodów innych niż z zysków kapitałowych albo w przypadku których udział dochodów z powyższego źródła w przychodach z tego samego źródła był nie większy niż 2%. W okresie od września 2023 r. do sierpnia 2024 r. przepis ten nie miał zastosowania do rozliczeń podatkowych MCI ASI PGK. Pierwszym rokiem, w którym podatek minimalny ma zastosowanie do rozliczeń podatkowych MCI ASI PGK, jest rok podatkowy trwający od września 2024 r. do sierpnia 2025 r., jednakże w tym roku podatkowym MCI ASI PGK korzystało ze zwolnienia przewidzianego w Art. 24ca ust. 14 pkt 9 ustawy o podatku dochodowym od osób, zgodnie z którym minimalnego podatku dochodowego nie stosuje się, jeżeli podatnik w co najmniej jednym z trzech poprzednich lat podatkowych osiągnął wskaźnik rentowności na poziomie co najmniej 2% (warunek ten był spełniony dla MCI ASI PGK). W konsekwencji rok podatkowy trwający od września 2025 r. do sierpnia 2026 r. jest pierwszym okresem, w którym konieczna jest weryfikacja spełnienia przesłanek do zastosowania podatku minimalnego. Dokonano wyliczenia udziału dochodów ze źródła przychodów innych niż z zysków kapitałowych w przychodach z tego samego źródła za okres od września 2025 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego (tj. 30 czerwca 2026 r.), które wskazało na poziom rentowności istotnie przewyższający 2%. W związku z powyższym, w oparciu o Art. 24ca ust. 1 pkt 2, na datę 30 czerwca 2026 r. nie było podstaw do wyliczenia podatku minimalnego.

NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r.

1. Zyski i straty z inwestycji

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

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

1a. Aktualizacja wyceny akcji i udziałów

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.04.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Jednostki zależne				
MCI Capital TFI S.A. **	4 281	793	5 215	2 231
MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.	52	3	116	121
	4 333	796	5 331	2 352

*Dane niebadane

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

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

1b. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych

Niezrealizowany wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.04.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	48 043	39 046	56 171	30 370
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	(715)	(595)	(4 333)	159
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	47 328	38 451	51 838	30 529

*Dane niebadane

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

W pierwszym półroczu 2026 oraz pierwszym półroczu 2025 Spółka nie wygenerowała wyniku zrealizowanego na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych.

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 6 „Certyfikaty inwestycyjne”**.

Wynik na certyfikatach inwestycyjnych - łącznie

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.04.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	47 328	38 451	51 838	30 529
	47 328	38 451	51 838	30 529

*Dane niebadane

2. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.04.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(328)	(164)	(300)	(149)
Zużycie materiałów i energii	(46)	(14)	(47)	(28)
Usługi obce**	(1 208)	(609)	(1 362)	(769)
Podatki i opłaty	(20)	(20)	(11)	(9)
Wynagrodzenia***	(1 799)	(998)	(1 673)	(976)
Carry fee	(10)	(199)	49	(53)
Program opcji managerskich****	(297)	(297)	(1 291)	(579)
Świadczenia na rzecz pracowników	(12)	(6)	(14)	(8)
Ubezpieczenia społeczne	(220)	(34)	(206)	(109)
Pozostałe koszty	(83)	(35)	(84)	(40)
	(4 023)	(2 376)	(4 939)	(2 720)

*Dane niebadane

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

***Pozycja ta obejmuje koszty wynagrodzeń stałych i zmiennych, z wyłączeniem kosztów wynagrodzeń z tytułu Carry fee oraz kosztów programów opcji menedżerskich, które są prezentowane odrębnie.

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

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.04.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody prowizyjne - gwarancje**	179	-	858	427
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych netto	-	-	-	(31)
Pozostałe przychody finansowe	8	4	-	-
	187	4	858	396

*Dane niebadane

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

Koszty finansowe

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.04.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:	(8 996)	(3 857)	(13 144)	(6 351)
<i>Wyemitowanych weksli</i>	(4 959)	(3 775)	-	-
<i>Wyemitowanych obligacji</i>	(2 087)	-	(4 416)	(1 882)
<i>Kredytów bankowych**</i>	(1 881)	(48)	(8 660)	(4 436)
<i>Zobowiązań z tytułu leasingu</i>	(69)	(34)	(68)	(33)
Koszty finansowe z tytułu zabezpieczenia kredytu	(40)	(15)	(50)	(26)
Prowizja od otrzymanego kredytu	(754)	(527)	(217)	(99)
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	(83)	(26)	(18)	(18)
Premia za wcześniejszy wykup obligacji	(700)	-	-	-
Pozostałe koszty finansowe	(1)	(1)	-	1
	(10 574)	(4 426)	(13 429)	(6 493)

*Dane niebadane

**Spadek kosztów odsetkowych wynikający z niższego średniego salda zadłużenia (redukcja przeciętnego wykorzystania kredytu z 213 mln zł w pierwszej połowie 2025 r. do 57 mln zł w pierwszej połowie 2026 r.).

4. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.04.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Podatek dochodowy – część bieżąca	-	-	-	-
Podatek dochodowy – część odroczone	(1 300)	179	(5 393)	(4 704)
	(1 300)	179	(5 393)	(4 704)

*Dane niebadane

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

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

Umowa o zawiązaniu Podatkowej Grupy Kapitałowej została zawarta na okres trzech kolejnych lat podatkowych, tj. od dnia 1 września 2021 r. do dnia 31 sierpnia 2024 r. W związku z podpisanymi aneksami w latach 2024-2026 okres obowiązywania umowy uległ wydłużeniu do 6 lat i aktualnie obejmuje następujące lata podatkowe:

- 1) rok pierwszy, tj. okres od dnia 1 września 2021 roku do 31 sierpnia 2022 roku;
- 2) rok drugi, tj. okres od 1 września 2022 roku do 31 sierpnia 2023 roku;
- 3) rok trzeci, tj. okres od dnia 1 września 2023 roku do dnia 31 sierpnia 2024 roku;
- 4) rok czwarty, tj. okres od dnia 1 września 2024 roku do dnia 31 sierpnia 2025 roku;
- 5) rok piąty, tj. okres od dnia 1 września 2025 roku do dnia 31 sierpnia 2026 roku;
- 6) rok szósty, tj. okres od dnia 1 września 2026 roku do dnia 31 sierpnia 2027 roku.

Straty podatkowe

Poniesione w latach rok	Poniesiona w kwocie 000'PLN	Wykorzystana w kwocie 000'PLN	Do wykorzystania w kwocie 000'PLN	Do wykorzystania do czasu
wrzesień 2023 – sierpień 2024	22 798	11 399	11 399	31.08.2029
wrzesień 2024 – sierpień 2025	55 792	10 026	45 766	31.08.2030
	78 590	21 425	57 165	

Odroczony podatek dochodowy

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z zysków lub strat	
	Stan na dzień 30.06.2026*	Stan na dzień 31.12.2025	Za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026*	Za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025*
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 169	21 169	-	-
Zmiana aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	2 000	(5 346)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 798	7 498	-	-
Zmiana zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	3 300	47
Aktywa z tytułu podatku odroczonego (netto)	12 371	13 671	-	-
Zmiana odroczonego podatku dochodowego	-	-	(1 300)	(5 393)

*Dane niebadane

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z zysków lub strat	
	Stan na dzień 30.06.2026*	Stan na dzień 31.12.2025	Za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026*	Za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025*
Przejsiowe różnice w wartości certyfikatów inwestycyjnych	11 290	11 155	136	823
Naliczone odsetki od obligacji	22	186	(163)	(92)
Naliczone odsetki od weksli	-	80	(80)	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	56	51	5	9
Rezerwa na premie	243	426	(183)	(131)
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	115	123	(8)	27
Rezerwa na wynagrodzenie carry fee	645	1 581	(936)	(21)
Rezerwa na prowizje od kredytu	-	43	(43)	-
Straty możliwe do odliczenia	10 798	7 498	3 301	(5 961)
	-	26	(26)	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 169	21 169	-	-
Zmiana aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	2 000	(5 346)

*Dane niebadane

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z zysków lub strat	
	Stan na dzień 30.06.2026*	Stan na dzień 31.12.2025	Za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026*	Za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025*
Przejsiowe różnice w wartości certyfikatów inwestycyjnych	10 798	7 498	3 300	-
Przychody z tytułu niezafakturowanych usług	-	-	-	47
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	10 798	7 498	-	-
Zmiana zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	3 300	47

**Dane niebadane*

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)

Stan na 30 czerwca 2026*	12 371
Stan na 31 grudnia 2025	13 671
Stan na 30 czerwca 2025*	19 243

**Dane niebadane*

5. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.04.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	36 141	32 722	34 457	19 453
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461	52 461	52 461
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,69	0,62	0,66	0,37

**Dane niebadane*

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.04.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	36 141	32 722	34 457	19 453
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	36 141	32 722	34 457	19 453
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461	52 461	52 461
Korekty z tytułu:	57	57	76	76
<i>program opcji managerskich</i>	57	57	76	76
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	52 518	52 518	52 537	52 537
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,69	0,62	0,66	0,37

**Dane niebadane*

6. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień: 30.06.2026*	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	2 228 212	2 180 168	2 241 133
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji**	79 301	80 016	157 874
	2 307 513	2 260 185	2 399 007

**Dane niebadane*

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

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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

Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI na dzień 30 czerwca 2026 r.:

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 30.06.2026 na MCI	WAN na 30.06.2026	WAN na 31.12.2025	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	47,93%	79 301	165 440	166 927	(1 487)
MCI.EuroVentures 1.0.	99,68%	2 228 212	2 235 281	2 188 296	46 985
Razem aktywa FIZ		2 307 513	2 400 721	2 355 223	45 498

Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	-	-	-	(1 487)	(1 487)
MCI.EuroVentures 1.0.	-	(1 215)	-	48 200	46 985
Razem aktywa FIZ	-	(1 215)	-	46 713	45 498

Certyfikaty Inwestycyjne: 2 307 513

Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI 2 307 513

Uzgodnienie wartości certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu MCI i wartości aktywów jednostek zależnych i certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI na dzień 31 grudnia 2025 r.:

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 31.12.2025 na MCI	WAN na 31.12.2025	WAN na 31.12.2024	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	47,93%	80 016	166 927	338 477	(171 550)
MCI.EuroVentures 1.0.	99,63%	2 180 168	2 188 296	2 172 089	16 207
Razem aktywa FIZ		2 260 185	2 355 223	2 510 566	(155 343)

Fundusz	(a) Nowe emisje	(b) Wykupy	(c) Dystrybucja dochodów	(d) Wynik z operacji	Razem (a+b+c+d)
MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	-	-	(142 465)	(29 085)	(171 550)
MCI.EuroVentures 1.0.	21 999	(101 541)	-	95 749	16 207
Razem aktywa FIZ	21 999	(101 541)	(142 465)	66 664	(155 343)

Certyfikaty Inwestycyjne: 2 260 185

Inwestycje w CI prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej MCI 2 260 185

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

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 30.06.2025 na MCI	WAN na 30.06.2025	WAN na 31.12.2024	Zmiana WAN
MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	47,92%	157 874	329 448	338 477	(9 029)
MCI.EuroVentures 1.0.	99,63%	2 241 133	2 249 538	2 172 089	77 449
Razem aktywa FIZ		2 399 007	2 578 986	2 510 566	68 420

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

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

Skrócone informacje finansowe dotyczące funduszy inwestycyjnych MCI

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

MCI Capital ASI S.A.
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 r.



Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2026 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (dane subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. zgodnie z wyceną sprawozdawczą; dane subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji zgodnie z wyceną bazującą na wycenie do wartości godziwej inwestycji subfunduszu):

Pozycja	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji		Razem	Razem
	30.06.2026	Udział MCI	30.06.2026	Udział MCI	30.06.2026	Udział MCI
	100,00%	99,68%	100,00%	47,93%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	2 235 281	2 228 212	165 440	79 301	2 400 721	2 307 513
- Spółki publiczne	105 365	105 032	-	-	105 365	105 032
- Spółki niepubliczne	1 855 658	1 849 789	149 465	71 644	2 005 123	1 921 433
- Środki pieniężne, w tym depozyty	279 021	278 139	4 038	1 936	283 059	280 075
- Pozostałe aktywa	2 396	2 388	21 639	10 372	24 035	12 760
- Zobowiązania	7 159	7 136	9 701	4 650	16 860	11 786
Przychody z lokat netto	13 265	13 222	(265)	(127)	13 000	13 095
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	34 935	34 821	(1 222)	(588)	33 713	34 233
Wynik z operacji za okres	48 200	48 043	(1 487)	(715)	46 713	47 328

Poza powyższymi wymienionymi funduszami inwestycyjnymi na dzień 30 czerwca 2026 r. Spółka posiadała tytuły uczestnictwa funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF. Ze względu na nieistotną wartość posiadanych tytułów uczestnictwa funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF Spółka nie prezentuje danych tego funduszu w powyższym zestawieniu.

Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (dane subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. zgodnie z wyceną sprawozdawczą; dane subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji zgodnie z wyceną bazującą na wycenie do wartości godziwej inwestycji subfunduszu):

Pozycja	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji		Razem	Razem
	31.12.2025	Udział MCI	31.12.2025	Udział MCI	31.12.2025	Udział MCI
	100,00%	99,63%	100,00%	47,93%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	2 188 296	2 180 169	166 927	80 016	2 355 223	2 260 185
- Spółki publiczne	37 276	37 138	-	-	37 276	37 138
- Spółki niepubliczne	2 185 557	2 177 440	151 689	72 712	2 337 246	2 250 152
- Środki pieniężne, w tym depozyty	17 132	17 068	4 700	2 253	21 832	19 321
- Pozostałe aktywa	2 529	2 520	20 612	9 880	23 141	12 400
- Zobowiązania	54 198	53 997	10 074	4 829	64 272	58 826
Przychody z lokat netto	25 438	25 344	(5 654)	(2 710)	19 784	22 634
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	70 311	70 050	(23 431)	(11 232)	46 880	58 818
Wynik z operacji za okres	95 749	95 393	(29 085)	(13 942)	66 664	81 451

Poza powyższymi wymienionymi funduszami inwestycyjnymi na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka posiadała tytuły uczestnictwa funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF. Ze względu na niematerialną wartość posiadanych tytułów uczestnictwa funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF Spółka nie prezentuje danych tego funduszu w powyższym zestawieniu.

MCI Capital ASI S.A.
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 r.



Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2025 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których MCI posiada certyfikaty inwestycyjne (dane subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. zgodnie z wyceną sprawozdawczą; dane subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji zgodnie z wyceną bazującą na wycenie do wartości godziwej inwestycji subfunduszu):

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

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

7. Inwestycje w innych jednostkach

7a. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

	Stan na dzień: 30.06.2026*	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Capital TFI S.A.**	62 052	57 771	52 156
MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.	170	118	149
	62 222	57 889	52 305

*Dane niebadane

**W dniu 28 listopada 2019 r. PEM AM oraz TFI zawarły aneksy do umów zarządzania, których przedmiotem było potwierdzenie, że od dnia 10 grudnia 2019 r. PEM AM utraciła uprawnienia do wykonywania umowy, w tym do podejmowania jakichkolwiek działań związanych z zarządzaniem portfelami funduszy, zarówno w odniesieniu do istniejących jak i przyszłych funduszy. W związku z powyższym wyniki generowane przez PEM AM w kolejnych okresach są alokowane na wartość akcji TFI, z racji podjętej decyzji o zaprzestaniu kontynuowania działalności zarządzania aktywami funduszy przez PEM AM i przeniesieniu tej działalności do TFI. Zmiana wyceny w pierwszym półroczu 2026 roku wynika z zysku osiągniętego przez TFI w wysokości 3,9 mln zł oraz straty poniesionej przez PEM AM w kwocie netto 60 tys. zł.

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

Simbio Holding Limited

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

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

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

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

Zdecydowana większość wynagrodzenia z tytułu sprzedaży udziałów wskazanych w pkt (1) i (2) oraz całość wynagrodzenia z tytułu sprzedaży udziałów wskazanych w pkt (3) została wypłacona przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. do Spółki w czwartym kwartale 2025 r. Całkowita wartość wypłaconego wynagrodzenia wyniosła 33,3 mln zł. Kwota ta była równa sumie wartości wszelkich korzyści ekonomicznych i pożytków otrzymanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. z tytułu tych udziałów oraz środków z ich sprzedaży. Jednocześnie MCI Capital ASI S.A. wypłaciła wynagrodzenie w tej samej kwocie do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji.

Niewielka, kilkuprocentowa część ceny sprzedaży udziałów wskazanych w pkt (1) i (2) przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. do podmiotu trzeciego jest zablokowana na tzw. rachunku escrow – wypłata wynagrodzenia z subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. do Spółki i z Spółki do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji dotyczącego tej części ceny sprzedaży jest odroczone do momentu zwolnienia środków z rachunku escrow. Wartości obu wynagrodzeń są tożsame, stąd Spółka dokonała znetowania aktywów z odpowiadającymi im

zobowiązaniami – wartość aktywów pomniejszona o odpowiadające im zobowiązania wyniosła 0 zł i w związku z tym nie została wykazana w bilansie na dzień 30 czerwca 2026 r.

Papaya Global Limited

W lipcu 2022 r. MCI Capital ASI S.A. weszła w posiadanie pożytków z tyt. 592.185 udziałów Papaya w związku z zawartą w marcu 2022 r. przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji umową, w wyniku której subfundusz zrealizował wyjście z inwestycji w Azimo. Jednocześnie, w ramach umowy zawartej pomiędzy Spółką i subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji, Spółka zobowiązała się do zwrotu do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wszelkich pożytków z tyt. udziałów Papaya. Łączna wycena pożytków z tyt. udziałów Papaya oraz zobowiązania z tyt. zwrotu tych pożytków do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji na dzień 30 czerwca 2026 r. wyniosła 20,2 mln zł. Ze względu na zawartą umowę pomiędzy Spółką i subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji, z której wynika zwrot pożytków z instrumentów udziałowych do subfunduszu, Spółka dokonała znetowania aktywów z odpowiadającymi im zobowiązaniami – wartość aktywów pomniejszona o odpowiadające im zobowiązania wyniosła 0 zł i w związku z tym nie została wykazana w bilansie na dzień 30 czerwca 2026 r.

7c. Charakterystyka spółek zależnych:

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

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

8. Należności

	Stan na dzień: 30.06.2026*	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	62	211	480
Pozostałe należności handlowe	12	12	11
Należności z tytułu dywidendy	-	-	189
Należności podatkowe / budżetowe	150	115	88
Rozliczenia międzyokresowe	110	129	136
	334	467	904
W tym:			
Część długoterminowa:	11	11	11
Część krótkoterminowa:	323	456	892
	334	467	904

*Dane niebadane

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

Należności od podmiotów powiązanych

	Stan na dzień: 30.06.2026*	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI.PrivateVentures FIZ	-	132	227
MCI Capital TFI S.A.	61	71	50
MCI Management Sp. z o.o.	-	7	200
Pozostałe	1	1	3
	62	211	480

*Dane niebadane

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień: 30.06.2026*	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2	6	118
	2	6	118
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2	6	118

*Dane niebadane

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 2 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 31 grudnia 2025 r. 6 tys. zł; na dzień 30 czerwca 2025 r. 118 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunkach bankowych.

10. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień: 30.06.2026*	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.06.2025*
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	52 461	52 461	52 461
Liczba akcji w szt.	52 461 033	52 461 033	52 461 033
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00
Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)	52 461	52 461	52 461

*Dane niebadane

Kapitał zapasowy

PLN '000	Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy powstały z zysku z lat ubiegłych	Podział zysku/ pokrycie straty	Kapitał zapasowy razem
Stan na dzień 01.01.2026	28 175	2 792	139 330	381	1 877 415	2 048 093
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(37 420)	(37 420)
Stan na dzień 30.06.2026*	28 175	2 792	139 330	381	1 839 995	2 010 673
Stan na dzień 01.01.2025	28 175	2 792	139 330	381	1 946 380	2 117 058
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(68 965)	(68 965)
Stan na dzień 31.12.2025	28 175	2 792	139 330	381	1 877 415	2 048 093
Stan na dzień 01.01.2025	28 175	2 792	139 330	381	1 946 380	2 117 058
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(68 965)	(68 965)
Stan na dzień 30.06.2025*	28 175	2 792	139 330	381	1 877 415	2 048 093

*Dane niebadane

Pozostałe kapitały

PLN '000	Program opcji menadżerskich	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Rozliczenie połączenia MCI Capital ASI S.A. oraz PEM S.A.	Rozliczenie sprzedaży akcji własnych	Pozostałe kapitały razem
Stan na dzień 01.01.2026	76 215	5 395	(87 903)	(188)	(6 481)
Programy motywacyjne na bazie akcji	297	-	-	-	297
Stan na dzień 30.06.2026*	76 512	5 395	(87 903)	(188)	(6 184)
Stan na dzień 01.01.2025	74 889	5 395	(87 903)	(188)	(7 807)
Programy motywacyjne na bazie akcji	1 326	-	-	-	1 326
Stan na dzień 31.12.2025	76 215	5 395	(87 903)	(188)	(6 481)
Stan na dzień 01.01.2025	74 889	5 395	(87 903)	(188)	(7 807)
Programy motywacyjne na bazie akcji	1 291	-	-	-	1 291
Stan na dzień 30.06.2025*	76 180	5 395	(87 903)	(188)	(6 516)

*Dane niebadane

11. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 2026 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	38 764 472	73,89%	38 764 472	73,89%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny**	2 727 974	5,20%	2 727 974	5,20%
Pozostali***	10 968 587	20,91%	10 968 587	20,91%
	52 461 033	100,00%	52 461 033	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

**W dniu 6 października 2025 r. subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ sprzedał do Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny 2 727 974 sztuk akcji MCI Capital ASI S.A. stanowiących w zaokrągleniu 5,20% w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

***W tym 442 831 akcji posiadanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ (udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA: 0,84%) oraz 115 859 akcji posiadanych przez Pawła Borysa (udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA: 0,22%).

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2025 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	38 764 472	73,89%	38 764 472	73,89%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny**	2 727 974	5,20%	2 727 974	5,20%
Pozostali***	10 968 587	20,91%	10 968 587	20,91%
	52 461 033	100,00%	52 461 033	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

**W dniu 6 października 2025 r. subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ sprzedał do Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny 2 727 974 sztuk akcji

Spółki stanowiących w zaokrągleniu 5,20% w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

***W tym 442 831 akcji posiadanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ (udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA: 0,84%) oraz 115 859 akcji posiadanych przez Pawła Borysa (udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA: 0,22%).

Znaczący akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 2025 r.

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	38 764 472	73,89%	38 764 472	73,89%
Pozostali**	13 696 561	26,11%	13 696 561	26,11%
	52 461 033	100,00%	52 461 033	100,00%

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

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

12. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień: 30.06.2026*	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	70 595	166 293	96 292
Wartość kosztów związanych z emisją	(1 028)	(6 229)	(5 203)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	69 567	160 064	91 089
Odsetki naliczone – koszty narastająco	4 623	39 974	33 794
Odsetki zapłacone – koszty narastająco	(3 476)	(33 664)	(30 314)
Splata**	(70 470)	(95 697)	(1)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	244	70 677	94 567
Część długoterminowa:	244	64 829	86 642
Część krótkoterminowa:	-	5 848	7 925
	244	70 677	94 567

*Danie niebadane

**W pierwszym półroczu 2026 roku Spółka przeprowadziła całkowite umorzenie obligacji serii W1 o łącznej wartości nominalnej 70.000 tys. zł oraz obligacji serii U1 o łącznej wartości nominalnej 468 tys. zł.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę MCI Capital ASI S.A.

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

Seria Obligacji	Data przydziału	Data wykupu	Liczba obligacji	Oprocentowanie	Wartość nominalna obligacji na dzień 30.06.2026	Odsetki wypłacone za 2026 rok	Odsetki wypłacone do 31.12.2025 roku
					000' PLN	000' PLN	000' PLN
Seria U1	06.04.2023	04.03.2026*	100	nd.	-	-	-
Seria U2	06.04.2023	31.12.2027	99	nd.	127	-	168
Seria W1	14.08.2025	17.03.2026**	70 000	WIBOR.3M + 3,5%	-	2 050	1 258
					127	2 050	1 426

*Pierwotny termin wykupu obligacji przypadał na 31.12.2027. Obligacje zostały wykupione przed terminem wykupu, tj. w dniu 04.03.2026. Wartość nominalna wykupionych obligacji wynosiła 468 tys. zł.

**Pierwotny termin wykupu obligacji przypadał na 31.07.2028. Obligacje zostały wykupione przed terminem wykupu, tj. w dniu 17.03.2026. Wartość nominalna wykupionych obligacji wynosiła 70 mln zł.

Obligacje U2 nie są zabezpieczone.

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

13. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów

Kredyty bankowe - stan na dzień 30.06.2026

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem*
			%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym**	31.08.2028***	WIBOR 1M + 2,5%***	271 961	-	271 961
				271 961	-	271 961
			W tym:			
			Część długoterminowa:	271 961	-	271 961
			Część krótkoterminowa:	-	-	-
				271 961	-	271 961

*Dane niebadane

**Na dzień bilansowy Spółka posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 300 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2026 r. saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 272 mln zł.

***W dniu 13 sierpnia 2026 r. Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy kredytowej, w wyniku którego data spłaty kredytu została przesunięta na **31 sierpnia 2030 r.** W związku z zawartym aneksem marża wzrosła z 2,5% do 2,75%, a prowizja od zaangażowania z 0,5% do 0,75%. Po zamianie marży oprocentowanie zaciągniętej części kredytu w rachunku bieżącym wynosi WIBOR 1M + 2,75%. Aneks wprowadził możliwość zaciągnięcia kredytu również w EUR. Zabezpieczenia kredytu nie uległy zmianie.

W pierwszym półroczu 2026 r. Spółka zapłaciła 1 881 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie nie dokonano spłaty nominalu udzielonego kredytu.

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

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

- zastaw rejestrowy i finansowy na certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ o łącznej wartości certyfikatów inwestycyjnych nie niższej niż równowartość 150% udzielonego finansowania – zastaw na 395.200 certyfikatów inwestycyjnych serii A, 107.600 certyfikatów inwestycyjnych serii D oraz 143.044 certyfikatów inwestycyjnych serii J. Łączna wartość certyfikatów inwestycyjnych, na których ustanowiono zastaw, wg. ich ostatniej dostępnej wyceny na dzień 30 czerwca 2026 r., wynosiła 480,3 mln zł,

- oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 par 1 ust. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego.

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

Z udzielonym finansowaniem związany jest obowiązek spełniania przez Spółkę kowenantów określonych w umowie kredytowej. W trakcie pierwszego półrocza 2026 r. wszystkie kowenanty umowne były spełnione.

Kredyty bankowe - stan na dzień 31.12.2025

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem
				% PLN'000	PLN'000	
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym*	31.08.2028**	WIBOR 1M + 2,5%	151 283	-	151 283
				151 283	-	151 283
			W tym:			
			Część długoterminowa:	151 283	-	151 283
			Część krótkoterminowa:	-	-	-
				151 283	-	151 283

*Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 300 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2025 r. saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 151 mln zł.

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

W 2025 r. Spółka zapłaciła 15.484 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie dokonano spłaty nominalu udzielonego kredytu w kwocie 34,4 mln zł.

Kredyty bankowe - stan na dzień 30.06.2025

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

*Danie niebadane

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

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

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

Pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2026 r., 31 grudnia 2025 r. oraz 30 czerwca 2025 r. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu pożyczek.

14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień: 30.06.2026*	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	15	26	30
Pozostałe zobowiązania handlowe	186	157	170
Zobowiązania z tytułu dywidendy**	82 888	-	84 462
Zobowiązania z tytułu podatków	37	35	35
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	25	27	34
Rozliczenia międzyokresowe***	100	100	68
Pozostałe zobowiązania	-	226	228
	83 251	571	85 027
Część długoterminowa:	-	-	-
Część krótkoterminowa:	83 251	571	85 027
	83 251	571	85 027

*Dane niebadane

**Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 czerwca 2026 r. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku 2025 roku w wysokości 45 468 725,33 zł, powiększonej o kwotę 37 419 706,81 zł pochodzącą z kapitału zapasowego. Łączna kwota dywidendy wynosi 82 888 432,14 zł, co stanowi 1,58 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy przypada w dniu 18 września 2026 r. Dzień wypłaty dywidendy przypada w dniu 30 września 2026 r.

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

15. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli

	Stan na dzień: 30.06.2026*	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień wypłaty weksla w wartości nominalnej	-	30 000	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień wypłaty	-	30 000	-
Odsetki naliczone	-	422	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	-	30 422	-

W dniu 9 października 2025 r. MCI Capital ASI S.A. zawarła z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. umowę regulującą wystawienie weksla o wartości nominalnej 30 mln zł, oprocentowanego według stopy 6,24% w skali roku. Weksel został częściowo wykupiony w dniu 28 stycznia 2026 r. i 13 lutego 2026 r. w kwotach odpowiednio 10 mln zł i 5 mln zł, natomiast pozostała część tego weksla została wykupiona w całości w dniu 9 kwietnia 2026 r.

W dniu 5 marca 2026 r. MCI Capital ASI S.A. wystawiła nowy weksel na kwotę 180 mln zł. Weksel został objęty przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Środki z weksla zostały przeznaczone na spłatę kredytu w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A. Weksel został spłacony w całości w dniu 30 czerwca 2026 r.

W dniu 17 marca 2026 r. MCI Capital ASI S.A. wystawiła nowy weksel na kwotę 70 mln zł. Weksel został objęty przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Środki z weksla zostały przeznaczone na wykup obligacji serii W1. Nominał wraz z odsetkami został spłacony w całości w dniu 30 czerwca 2026 r.

W dniu 14 maja 2026 r. MCI Capital ASI S.A. wystawiła nowy weksel na kwotę 2 mln zł. Weksel został objęty przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Środki z weksla zostały przeznaczone na spłatę kredytu w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A. Weksel został spłacony w całości w dniu 30 czerwca 2026 r.

16. Leasing

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

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

Dnia 2 lipca 2025 r. Spółka podpisała umowę dotyczącą najmu samochodu osobowego Audi A7. Samochód jest wykorzystywany do celów mieszanych. Umowa została zawarta na czas oznaczony, tj. na okres 60 miesięcy, począwszy od dnia 2 lipca 2025 r.

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

	Apollo Invest	Mercedes-Benz	Audi	Razem
Na dzień 1 stycznia 2026 r.	1 833	208	274	2 315
Amortyzacja	(193)	(78)	(30)	(301)
Na dzień 30 czerwca 2026 r.*	1 640	130	244	2 014

*Dane niebadane

Na dzień 30.06.2026 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 2.445 tys. zł (2.664 tys. zł na dzień 31.12.2025 r. oraz 2 647 tys. zł na dzień 30.06.2025 r.) Zobowiązania te wynikają z zastosowania standardu MSSF 16 Leasing, zgodnie z którym umowy najmu powierzchni biurowej oraz samochodu osobowego klasyfikowane jako umowy leasingowe.

17. Rezerwy

	Stan na dzień: 30.06.2026*	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy długoterminowe:	3 393	3 314	3 551
<i>Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (Carry fee)</i>	3 393	3 314	3 551
Rezerwy krótkoterminowe:	1 962	7 980	6 845
<i>Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (Carry fee)**</i>	-	5 008	4 979
<i>Rezerwa na premie i urlopy</i>	1 573	2 512	1 395
<i>Pozostałe rezerwy</i>	389	460	471
	5 355	11 294	10 396

*Dane niebadane

**Zmniejszenie rezerwy krótkoterminowej Carry fee w związku z wyjściem z inwestycji w IAI oraz wypłatą środków.

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2026	Zawiązanie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Wykorzystanie rezerw	Wartość na 30.06.2026*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na premie i urlopy	2 512	1 697	(682)	(1 954)	1 573
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (Carry fee)	8 322	199	(189)	(4 939)	3 393
Pozostałe rezerwy**	460	389	(20)	(440)	389
	11 294	2 285	(891)	(7 333)	5 355

*Dane niebadane

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

18. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.04.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 799	998	1 673	976
Koszty ubezpieczeń społecznych	220	34	206	109
Koszty Carry fee	10	199	(49)	53
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i pracownikom	297	297	1 291	579
Inne świadczenia na rzecz pracowników**	143	71	107	54
	2 469	1 599	3 228	1 771

*Dane niebadane

Inne świadczenia na rzecz pracowników wynikają głównie z leasingu samochodów wykorzystywanych przez członków zarządu w kwocie 131 tys. zł. W skład tej kwoty wchodzi amortyzacja samochodu, wykazana w **Nocie 2 „Koszty ogólnego zarządu” w pozycji „Amortyzacja” w wysokości 109 tys. zł, oraz odsetki od leasingu, zaprezentowane w **Nocie 3 „Przychody i koszty finansowe”** w kosztach finansowych w pozycji „Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych” w kwocie 22 tys. zł. Szczegóły dotyczące leasingu zawarte są w **Nocie 16 „Leasing”**.

Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.04.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zarząd				
Wynagrodzenie stałe	358	187	344	172
Wynagrodzenie zmienne	816	493	723	432
Koszty programu motywacyjnego**	287	287	1 256	561
Pozostałe świadczenia	143	71	105	52
	1 604	1 038	2 428	1 217

*Dane niebadane

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

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.04.2026 do 30.06.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.06.2025*	Za okres: od 01.04.2025 do 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rada Nadzorcza				
Wynagrodzenie stałe	122	61	122	57
Koszty programu motywacyjnego**	10	10	35	18
	132	71	157	75

*Dane niebadane

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

Zatrudnienie / pełnienie funkcji

	Stan na dzień: 30.06.2026*	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.06.2025*
	Liczba pracowników	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	3	3	3
Rada Nadzorcza	6	6	6
Pracownicy operacyjni	10	10	10
	19	19	19

*Dane niebadane

Udzielone zaliczki i pożyczki członkom Zarządu

Spółka nie udzieliła zaliczek ani pożyczek członkom zarządu w I półroczu 2026 r.

19. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację do odpowiedniego poziomu hierarchii wyceny:

Stan na dzień 30.06.2026			Stan na dzień 31.12.2025		Stan na dzień 30.06.2025	
Poziom	Metoda wyceny		Poziom	Poziom	Poziom	Metoda wyceny
Certyfikaty inwestycyjne						
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Tytuły uczestnictwa MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)

Wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych jest dokonywana w oparciu o wartość aktywów netto („WAN”) przypadającą na certyfikaty inwestycyjne posiadane przez Spółkę na dzień bilansowy. WAN funduszy przypadający na daną serię certyfikatów inwestycyjnych na dzień bilansowy szacowany jest przez MCI Capital TFI S.A. –

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

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

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

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień:	Stan na dzień:	Stan na dzień:
		30.06.2026*	31.12.2025	30.06.2025*
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	2 307 513	2 260 185	2 356 249
Aktywa obrotowe				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	42 758

*Dane niebadane

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień:	Stan na dzień:	Stan na dzień:
		30.06.2026*	31.12.2025	30.06.2025*
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11	11	11
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	323	456	704
Należności z tytułu dywidendy	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	189
Środki pieniężne	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2	6	118

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	244	64 829	86 642
Kredyty i pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	271 961	151 283	224 703
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 710	2 144	2 179

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	5 848	7 925
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	30 422	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	363	571	565
Zobowiązania z tytułu dywidendy	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	82 888	-	84 462
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	735	520	468

**Dane niebadane*

Spółka posiada instrumenty, które nie są wyceniane do wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Do instrumentów tych należą należności oraz zobowiązania handlowe i pozostałe oraz finansowe, w tym z tytułu obligacji. Spółka przyjmuje, że ze względu na zmienne oprocentowanie lub krótkoterminowy charakter, dla powyższych instrumentów finansowych, niewycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wartość godziwa tych instrumentów jest bliska ich wartości księgowej.

20. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanyimi

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Jednostki zależne**	Pozostałe podmioty powiązane***	Zarząd Spółki****	Razem
Inwestycje:					
Akcje i udziały	-	62 222	-	-	62 222
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	2 307 513	-	2 307 513
Należności:					
Należności krótkoterminowe	-	61	1	-	62
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe	-	(15)	-	-	15
Zobowiązania z tytułu dywidendy	(61 248)	-	(700)	(183)	(62 131)
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	4 333	-	-	4 333
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	47 328	-	47 328
Przychody z tyt. podnajmu powierzchni biurowej	1	200	3	-	204
Pozostałe przychody operacyjne	-	24	-	-	24
Przychody finansowe	179	-	-	-	179
Koszty finansowe	-	(40)	(4 959)	-	(4 999)

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

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

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

**** Wynagrodzenia Zarządu Spółki zostały przedstawione w **Nocie 18 „Świadczenia pracownicze”**.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 24 „Poręczenia i Gwarancje”**.

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

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

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

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Jednostki zależne**	Pozostałe podmioty powiązane***	Zarząd Spółki****	Razem
Inwestycje:					
Akcje i udziały	-	57 889	-	-	57 889
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	2 260 185	-	2 260 185
Należności:					
Należności krótkoterminowe	7	71	133	-	211
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe	-	(26)	-	-	(26)
Zobowiązania z tytułu weksli	-	-	(30 422)	-	(30 422)
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	10 915	-	-	10 915
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	80 792	-	80 792
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	-	615	-	615
Przychody z leasingu - podnajem powierzchni biurowej	2	522	11	-	536
Pozostałe przychody operacyjne	-	136	-	-	136
Przychody finansowe	814	-	820	-	1 634
Koszty finansowe	-	(102)	(1 533)	-	(1 635)

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

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

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

****Wynagrodzenia Zarządu Spółki zostały przedstawione w **Nocie 18 „Świadczenia pracownicze”**.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 24 „Poręczenia i Gwarancje”**.

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

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

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

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

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

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

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

****Wynagrodzenia Zarządu Spółki zostały przedstawione w **Nocie 18 „Świadczenia pracownicze”**.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 24 „Poręczenia i Gwarancje”**.

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

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

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

Poniżej zaprezentowane zostały transakcje pomiędzy MCI Capital ASI S.A. oraz głównym akcjonariuszem MCI Capital ASI S.A., tj. MCI Management Sp. z o.o. a funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez MCI Capital TFI S.A. oraz spółkami portfelowymi tych funduszy, które to podmioty są kontrolowane przez MCI Capital ASI S.A. (według stanu na dzień 30 czerwca 2026 r.).

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

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

Emitent	Wierzyciel / Obligatariusz	Typ instrumentu	Data zapadalności	Wartość nabycia (nominał) PLN'000	Stan na dzień 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2025 PLN'000
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	obligacje - seria K	23.06.2026	0*	-	109 832	149 513
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	weksel	01.12.2027	18 238**	19 420	18 662	-
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	weksel	28.01.2027	20 000	20 522	-	-
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	weksel	05.09.2026	1 000	1 019	-	-
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	weksel	11.09.2026	100 000	101 916	-	-
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	weksel	14.11.2026	23 000	23 188	-	-
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	weksel	11.12.2026	11 650	11 688	-	-
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	weksel	23.06.2027	65 400	65 517	-	-
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	weksel	23.06.2027	113 500	113 704	-	-
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	weksel	12.06.2026	1 057***	-	1 060	-
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	weksel	23.06.2026	13 687****	-	13 755	-
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EV pośrednio poprzez spółkę portfelową	weksel	23.06.2026	21 000	-	24 797	23 804
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EV pośrednio poprzez spółkę portfelową	weksel	23.06.2026	6 000	-	6 192	-
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EV pośrednio poprzez spółkę portfelową	weksel	23.06.2026	18 000	-	18 514	-
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	weksel	30.09.2025	14 551	-	-	15 083
MCI Management Sp. z o.o.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	weksel	21.07.2025	3 137	-	-	3 233
Razem				430 220	356 974	192 812	191 633
Emitent	Wierzyciel / Obligatariusz	Typ instrumentu	Data zapadalności	Wartość nabycia (nominał) PLN'000	Stan na dzień 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2025 PLN'000
MCI Capital ASI S.A.	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. (MCI.EV)	weksel	09.04.2026	30 000	-	30 422	-
Razem				30 000	-	30 422	-
Razem				460 220	356 974	223 234	191 633

*Wartość nominalna obligacji na dzień 30 czerwca 2026 roku. Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość nominalna niewykupionych obligacji wynosiła 89 350 tys. zł. W pierwszym półroczu 2026 roku MCI Management Sp. z o.o. dokonała całkowitego wykupu nominału obligacji w kwocie 89 350 tys. zł.

**Wartość nominalna weksla w walucie jego wystawienia wynosi 4 300 tys. EUR.

***Wartość nominalna weksla w walucie jego wystawienia wynosiła 250 tys. EUR.

****Wartość nominalna weksla w walucie jego wystawienia wynosiła 3 250 tys. EUR.

21. Dywidenda

Podział wyniku za rok 2025

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 czerwca 2026 r. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku 2025 roku w wysokości 45 468 725,33 zł, powiększonej o kwotę 37 419 706,81 zł pochodzącą z kapitału zapasowego. Łączna kwota dywidendy wynosi 82 888 432,14 zł. Dzień dywidendy przypada w dniu 18 września 2026 r. Dzień wypłaty dywidendy przypada w dniu 30 września 2026 r.

Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli na jedną akcję	1,58
Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, ale nie ujęte jako przepływ	82 888 432,14 zł

22. Programy motywacyjne na bazie akcji

Programy motywacyjne dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Pana Zbigniewa Jagielly

W związku z podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 25/ZWZ/2026 w dniu 25 czerwca 2026 roku w sprawie warunków programu motywacyjnego dla Członka Rady Nadzorczej Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło program motywacyjny dla Pana Zbigniewa Jagielly (zwanego dalej „Beneficjentem”) na lata 2026-2029 („Program Motywacyjny”).

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

Poniżej opisano kluczowe zasady Programu Motywacyjnego.

Program Motywacyjny składa się z czterech uprawnień do nabycia akcji Spółki: uprawnienie za rok 2026, 2027, 2028 oraz 2029 („Uprawnienie”) – warunkiem do nabycia Uprawnienia za każde z lat jest łączne spełnienie następujących warunków dla poszczególnych Uprawnień: (1) pełnienie przez Beneficjenta funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki przez okres od 25 czerwca 2026 r. do końca roku kalendarzowego, którego dotyczy Uprawnienie, oraz (2) niewystąpienie zdarzenia Bad Leaver w dowolnym momencie do momentu realizacji prawa z nabytego uprawnienia lub Good Leaver w okresie od 25 czerwca 2026 r. do końca roku kalendarzowego, którego dotyczy Uprawnienie.

Spółka umożliwi Beneficjentowi nabycie 131.152 akcji Spółki w ramach uprawnień za każde z lat 2026-2028 oraz 131.154 akcji Spółki w ramach uprawnienia za rok 2029. Spółka umożliwi Beneficjentowi nabycie akcji po określonej cenie nabycia za każdą akcję. Cena nabycia wyliczona zostanie jako iloczyn: (1) średniego kursu akcji Spółki na rynku regulowanym z wybranego okresu w 2030 r. oraz (2) wartości 1-dyskonto, gdzie dyskonto zostanie wyliczone jako średnia roczna stopa wzrostu wartości aktywów netto Grupy Kapitałowej Spółki na akcję w okresie od 31 grudnia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. pomniejszoną o 5% (w przypadku gdy w powyższy sposób obliczona wartość dyskonta stanowi wartość ujemną przyjmuje się, że kwota ta wynosi zero)).

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

Bad Leaver oznacza wystąpienie chociażby jednego z następujących zdarzeń:

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

Beneficjent ma prawo do realizacji Upnień za każde z lat w okresie od 1 stycznia 2030 r. do dnia, w którym upłynie miesiąc od dnia publikacji przez Spółkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2029 r. Spółka umożliwi Beneficjentowi nabycie akcji do dnia 30 września 2030 r.

Do wyceny wartości upnień Spółka stosuje równanie Blacka-Scholes'a. Kurs akcji MCI na datę wyceny wynosił 28,30 zł/akcję. Przyjęta stopa procentowa wolna od ryzyka: 4,5%. Przyjęta zmienność akcji MCI: 26%. Spółka założyła wypłaty dywidendy, zgodnie z przyjętą w dniu 9 września 2024 r. przez Zarząd Spółki polityką dywidendową Spółki na lata 2025-2027, w okresie życia przyznanych upnień w formie akcji MCI. Prawo nabycia upnień może zostać zrealizowane w formie akcji MCI oraz przy zgodzie obu stron poprzez wypłatę w gotówce na rachunek bankowy Beneficjenta. Przy szacowaniu wartości godziwej nie były uwzględniane warunki nabycia inne niż warunki rynkowe.

Spółka ujęła w pierwszym półroczu 2026 r. koszt z tytułu tego programu motywacyjnego w kwocie 10 tys. zł.

Programy motywacyjne dla Wiceprezesa Zarządu – Pana Pawła Borysa

W dniu 19 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w przedmiocie przyjęcia programu motywacyjnego dla Pana Pawła Borysa – Wiceprezesa Zarządu Spółki. Uchwała Rady Nadzorczej Spółki dotyczyła wdrożenia 5-letniego programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki. W ramach programu motywacyjnego Pan Paweł Borys („Beneficjent”) został uprawniony do objęcia do 146.446 warrantów subskrypcyjnych. Każdy warrant będzie uprawniał do objęcia jednej akcji Spółki emitowanej w ramach ustanowionego w tym celu warunkowego podwyższonego kapitału zakładowego Spółki („Nowe Akcje”) („Kapitał Warunkowy”).

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

Dnia 20 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji 146.446 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D, pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii D w całości, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D1 w całości, zmiany statutu, wyrażenia zgody na rejestrację warrantów subskrypcyjnych oraz akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Warranty subskrypcyjne serii D emitowane są nieodpłatnie, a jeden warrant subskrypcyjny serii D uprawniać będzie do objęcia jednej akcji Spółki serii D1. Nowe akcje serii D1 będą wydawane wyłącznie za wkłady pieniężne.

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

Dnia 11 kwietnia 2025 r. Spółka zawarła z Panem Pawłem Borysem umowę objęcia 146 446 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D. Zawarcie umowy objęcia warrantów jest tożsame z potwierdzeniem przez Pana Pawła Borysa przystąpienia do programu motywacyjnego oraz stanowi moment wejścia w życie programu motywacyjnego.

W dniu 25 czerwca 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę zmieniającą ceny obejmowania akcji. Cena obejmowanych akcji zależy od okresu objęcia i po dokonanej zmianie będzie wynosić odpowiednio:

- od daty wpisu Kapitału Warunkowego do KRS do dnia 30 czerwca 2025 r. – 25,00 zł za jedną Nową Akcję,
- od dnia 1 lipca 2025 r. do dnia 30 czerwca 2026 r. – 26,25 zł za jedną Nową Akcję,
- od dnia 1 lipca 2026 r. do 30 czerwca 2027 r. – 27,56 zł za jedną Nową Akcję,
- od dnia 1 lipca 2027 r. do dnia 30 czerwca 2028 r. – 28,94 zł za jedną Nową Akcję,
- od dnia 1 lipca 2028 r. do dnia 30 czerwca 2029 r. – 30,39 zł za jedną Nową Akcję.

Cena obejmowania Nowych Akcji będzie pomniejszona o sumę kwot dywidend przypadających na 1 akcję Spółki, dla których na dzień jej zapisania na rachunku papierów wartościowych Beneficjenta upłynął dzień ustalenia prawa do dywidendy zgodnie z art. 348 par. 2 Kodeksu Spółek Handlowych, licząc narastająco od 1 stycznia 2025 r.

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

W związku z modyfikacją programu motywacyjnego w czerwcu 2026 r., Spółka ujęła w pierwszym półroczu 2026 r. dodatkowy koszt z tytułu tego programu motywacyjnego w kwocie 287 tys. zł.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Pan Paweł Borys nie objął akcji Spółki wynikających z warrantów subskrypcyjnych.

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

Programy motywacyjne – Pan Filip Berkowski (Executive Partner)

W dniu 25 czerwca 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę 21/ZWZ/2026 w sprawie emisji 56 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii E, pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii E w całości, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E1 w całości, zmiany statutu, wyrażenia zgody na rejestrację warrantów subskrypcyjnych oraz akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wyłącznie uprawnionym do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych jest Pan Filip Berkowski („Uprawniony”). Warranty subskrypcyjne serii E emitowane będą nieodpłatnie, a jeden warrant subskrypcyjny serii E uprawniać będzie do objęcia jednej akcji Spółki serii E1. Nowe akcje serii E1 będą wydawane wyłącznie za wkłady pieniężne.

Dnia 16 lipca 2026 r. został dokonany wpis warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie zawarła z Panem Filipem Berkowskim umowy objęcia warrantów subskrypcyjnych serii E. Zawarcie umowy objęcia warrantów będzie tożsame z potwierdzeniem przez Pana Filipa Berkowskiego przystąpienia do programu motywacyjnego oraz stanowi moment wejścia w życie programu motywacyjnego i ujęcia kosztu programu motywacyjnego.

Cena obejmowanych akcji serii E1 zależy od okresu objęcia i będzie wynosiła odpowiednio:

- od daty wpisu Kapitału Warunkowego do KRS do dnia 30 czerwca 2027 r. – 30,00 zł za jedną Nową Akcję,
- od dnia 1 lipca 2027 r. do dnia 30 czerwca 2028 r. – 31,50 zł za jedną akcję serii E1,
- od dnia 1 lipca 2028 r. do dnia 30 czerwca 2029 r. – 33,08 zł za jedną akcję serii E1,
- od dnia 1 lipca 2029 r. do dnia 30 czerwca 2030 r. – 34,73 zł za jedną akcję serii E1,
- od dnia 1 lipca 2030 r. do dnia 30 czerwca 2031 r. – 36,47 zł za jedną akcję serii E1.

Cena obejmowania akcji serii E1 będzie pomniejszona o sumę kwot dywidend przypadających na 1 akcję Spółki, dla których na dzień jej zapisania na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego upłynął dzień ustalenia prawa do dywidendy zgodnie z art. 348 par. 2 Kodeksu Spółek Handlowych, licząc narastająco od 1 lipca 2026 r.

23. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

W dniu 20 lipca 2026 r. MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. otrzymała od Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie dwa przelewy ze zwrotem nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2011 wraz z naliczonymi odsetkami w kwotach 9 903 993 zł oraz 11 782 zł.

W związku z dokonaniem zwrotu Spółka wystąpiła do właściwego organu podatkowego o wydanie decyzji dotyczącej sposobu ustalenia wysokości oprocentowania zwróconej nadpłaty.

Nadpłata związana była z historycznym postępowaniem dotyczącym odszkodowania z tytułu szkód poniesionych przez Spółkę jako akcjonariusza JTT Computer S.A. w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. Na podstawie prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 12 kwietnia 2011 r. Spółka otrzymała od Skarbu Państwa odszkodowanie wraz z odsetkami w łącznej kwocie 42.763.690,78 zł. Kwota ta została uwzględniona w rozliczeniu podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 r.

W wyniku kolejnych postępowań sądowych, zakończonych wyrokiem Sądu Najwyższego z dnia 25 listopada 2021 r., ostateczna kwota odszkodowania została obniżona do 2.190.000 zł wraz z odsetkami w kwocie 1.326.660 zł. Spółka zwróciła różnicę pomiędzy kwotą pierwotnie otrzymanego odszkodowania a kwotą ostatecznie zasądzoną.

W konsekwencji Spółka wystąpiła do właściwego organu podatkowego z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r., wynikającej z wcześniejszego opodatkowania pierwotnej kwoty odszkodowania.

Na dzień bilansowy z tego tytułu nie były ujęte w sprawozdaniu finansowym żadne należności lub rezerwy. Dokonany przez organ podatkowy zwrot nadpłaty wraz z odsetkami został ujęty w księgach Spółki w dniu 20 lipca 2026 r.

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

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

Zakres kontroli obejmował:

- Prawdliwość i rzetelność obliczania składek na ubezpieczenia społeczne oraz innych składek, do których pobierania zobowiązany jest Zakład oraz zgłaszanie do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego,
- Ustalanie uprawnień do świadczeń z ubezpieczeń społecznych i wypłacanie tych świadczeń oraz dokonywanie rozliczeń z tego tytułu,
- Prawdliwość i terminowość opracowywania wniosków o świadczenia emerytalne i rentowe,
- Wystawianie zaświadczeń lub zgłaszanie danych dla celów ubezpieczeń społecznych,
- Prawdliwość i rzetelność danych przekazanych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych we wniosku o świadczenie postojowe na podstawie ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych,
- Prawdliwość i rzetelność danych przekazanych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych we wniosku o zwolnienie z obowiązku opłacania składek złożonego na podstawie ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych.

Kontrola została przeprowadzona za lata 2017-2020.

W ramach przeprowadzonej kontroli Zakład Ubezpieczeń Społecznych zidentyfikował nieprawidłowości związane z jednoczesnym zatrudnieniem pracowników w MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o., które dotyczyły 17 pracowników i składały się na łączną wartość przedmiotu sporu wynoszącą 1,43 mln zł. (w tym zobowiązanie MCI Capital TFI S.A. wobec ZUS w kwocie 2,16 mln zł oraz należność PEM Asset Management Sp. z o.o. od ZUS w kwocie 0,73 mln zł). W opinii zarządów MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o. sposób zatrudniania pracowników przez obie spółki był uzasadniony zakresem prowadzonej działalności w oparciu o umowy, których stronami były obie spółki i tym samym był zgodny z przepisami obowiązującego prawa. W związku z powyższym zarząd MCI Capital TFI S.A. złożył zastrzeżenia do protokołu kontrolnego, które jednak nie zostały uwzględnione przez ZUS. W dniu 19 października 2022 r. MCI Capital TFI S.A. otrzymało oficjalną decyzję ZUS w sprawie kontroli. 21 listopada 2022 r. MCI Capital TFI S.A. złożył odwołanie do sądu od otrzymanej decyzji ZUS. 16 stycznia 2023 r. Sąd Okręgowy w Warszawie postanowił o zawieszeniu postępowania głównego MCI Capital TFI S.A. wskazując, że rozstrzygnięcie w tej sprawie będzie zależne od spraw dotyczących poszczególnych ubezpieczonych – rozprawy dotyczące poszczególnych ubezpieczonych odbywają się systematycznie od września 2023 r. Kolejne rozprawy są sukcesywnie wyznaczane. W opinii doradcy prawnego po stronie MCI Capital TFI S.A. istnieją silne argumenty przemawiające na rzecz stanowiska MCI Capital TFI S.A., jednakże na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, ze względu na zaawansowanie postępowania niemożliwe jest określenie prawdopodobieństwa wygrania sporu przez MCI Capital TFI S.A. Niezależnie od powyższego, w związku z niekorzystnym rozstrzygnięciem jednego z postępowań, na dzień 30 czerwca 2026 r. MCI Capital TFI S.A. utworzyło rezerwę na potencjalne zobowiązanie wobec ZUS w kwocie 370 tys. zł.

24. Poręczenia i gwarancje

Zabezpieczenie kredytu MCI Management Sp. z o.o.

W marcu 2026 r. MCI Management Sp. z o.o. dokonał całkowitej spłaty kredytu udzielonego przez Raiffeisen Bank International AG oraz dokonał anulowania dostępnego limitu kredytowego. Tym samym finansowanie udzielone MCI Management Sp. z o.o. przez Raiffeisen Bank International AG uległo zakończeniu. Finansowanie było zabezpieczone zastawem finansowym i rejestrowym na certyfikatach inwestycyjnych serii K (200.000 szt.), serii M (182.000 szt.) oraz serii C (231.200 szt.) wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. i posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. Wraz z zakończeniem finansowania wykreśleniu uległy zastawy na powyższych certyfikatach inwestycyjnych.

Przelew wierzytelności

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

Gwarancja bankowa

W dniu 26 lipca 2021 r. Spółka zawarła umowę najmu pomieszczeń biurowych, magazynowych oraz miejsc parkingowych ze spółką Apollo Invest Sp. z o.o. Zgodnie z postanowieniami umowy ustanowiono depozyt gwarancyjny w wysokości odpowiadającej trzymiesięcznym kosztom najmu, tj. 50 tys. EUR. Depozyt został złożony w ING Bank Śląski. Gwarancja jest odnawialna co roku, a obecna gwarancja obowiązująca na dzień publikacji sprawozdania finansowego jest ważna do 11 sierpnia 2027 r.

25. Umowy leasingu

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

26. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w I półroczu 2026 r.

W pierwszym półroczu 2026 r. miały miejsce poniższe wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki:

- w dniu 16 stycznia 2026 r. MCI Capital ASI S.A. jako pierwsza spółka w Polsce uzyskała zatwierdzenie Uniwersalnego Dokumentu Rejestracyjnego (URD) przez Komisję Nadzoru Finansowego. Uniwersalny Dokument Rejestracyjny został przygotowany na podstawie art. 9 Rozporządzenia Prospektowego (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r.) oraz w oparciu o załącznik 1 i załącznik 2 Rozporządzenia Delegowanego (Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129). URD umożliwia szybsze i bardziej elastyczne przeprowadzanie emisji obligacji, a także akcji, zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Dokument URD został opublikowany w formie elektronicznej na stronie internetowej MCI Capital ASI S.A.

- w dniu 5 marca 2026 r. Spółka wystawiła nowy weksel na kwotę 180 mln zł. Weksel został objęty przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Środki z weksla zostały przeznaczone na spłatę kredytu w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.

- w dniu 17 marca 2026 r. został dokonany całkowity wcześniejszy wykup obligacji serii W1, w związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie miała już zobowiązań z tyt. wyemitowanych obligacji.

- w dniu 17 marca 2026 r. Spółka wystawiła nowy weksel na kwotę 70 mln zł. Weksel został objęty przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Środki z weksla zostały przeznaczone na wykup obligacji serii W1.

- w marcu 2026 r., po spełnieniu wszystkich warunków zawieszających przewidzianych w przedwstępnej warunkowej umowie sprzedaży akcji IAI S.A. (podpisanej przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z Montagu Private Equity w lipcu 2025 r.), została zawarta umowa przyrzeczona, na mocy której subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wraz z pozostałymi akcjonariuszami zbył 100% akcji w kapitale zakładowym IAI S.A. na rzecz wehikułu inwestycyjnego z grupy Montagu Private Equity. Wpływ netto do subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. z tytułu sprzedaży akcji wyniósł 470,5 mln zł (co dało ponad 4-krotny zwrot z zainwestowanego kapitału).

- w dniu 9 kwietnia 2026 r. MCI Capital ASI S.A. wystawiła nowy weksel na kwotę 15,5 mln zł. Weksel został objęty przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Środki z weksla zostały przeznaczone na całkowity wykup weksla wystawiony dnia 9 października 2025 r.

- w dniu 25 czerwca 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku 2025 roku w wysokości 45,5 mln zł, powiększonej o kwotę 37,4 mln zł pochodzącą z kapitału zapasowego. Łączna kwota dywidendy wynosi 82,9 mln zł. Dzień dywidendy przypada w dniu 18 września 2026 r. Dzień wypłaty dywidendy przypada w dniu 30 września 2026 r.

- w dniu 25 czerwca 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło dwie uchwały przyjmujące nowe programy motywacyjne – dla Pana Zbigniewa Jagiełły (Przewodniczący Rady Nadzorczej) oraz dla Pana Filipa Berkowskiego (Executive Partner) oraz uchwałę zmieniającą program motywacyjny dla Pana Pawła Borysa (Wiceprezes Zarządu). Programy motywacyjne zostały szczegółowo opisane w **Nocie 22 „Programy motywacyjne na bazie akcji”**.

- w dniu 30 czerwca 2026 r. dokonała wykupu wszystkich weksli na łączną kwotę nominalu wynoszącą 267,5 mln zł. Środki na wykup weksli pochodzą z kredytu w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.

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

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

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

27a. Zestawienie lokat alternatywnej spółki inwestycyjnej

Tabela Ogólna

	Stan na dzień: 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień: 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień: 30.06.2026 PLN'000
Składniki lokat	wartość według ceny nabycia	wartość według wyceny na dzień bilansowy	procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	737 075	2 298 743	95,48%
Akcje	43 331	62 052	2,58%
Udziały w spółkach	5 677	20 343	0,84%
Razem	786 083	2 381 138	98,91%

Tabela Ogólna

	Stan na dzień: 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2025 PLN'000
Składniki lokat	wartość według ceny nabycia	wartość według wyceny na dzień bilansowy	procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	737 075	2 251 603	95,55%
Akcje	43 331	57 771	2,45%
Udziały w spółkach	5 677	19 386	0,83%
Razem	786 083	2 328 761	98,83%

Tabela Ogólna

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

Certyfikaty inwestycyjne

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2026 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 30.06.2026 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2026 PLN'000	Wartość według wyceny 30.06.2026 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3 022 470	PLN	594 040	594 040	2 219 442	2 219 442	92,19%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	707 197	PLN	138 725	138 725	79 301	79 301	3,29%
Tytuły uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy	MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	30 000	EUR	4 310	4 310	-	-	0,00%
Razem				3 759 667		737 075	737 075	2 298 743	2 298 743	95,48%

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2025 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 31.12.2025 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2025 PLN'000	Wartość według wyceny 31.12.2025 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3 022 470	PLN	594 040	594 040	2 171 587	2 171 587	92,15%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	707 197	PLN	138 725	138 725	80 016	80 016	3,40%
Tytuły uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy	MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	30 000	EUR	4 310	4 310	-	-	0,00%
Razem				3 759 667		737 075	737 075	2 251 603	2 251 603	95,55%

MCI Capital ASI S.A.
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 r.



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

Akcje

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 30.06.2026 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2026 PLN'000	Wartość wyceny 30.06.2026 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje MCI Capital TFI S.A.	nienotowane na rynku	nie dotyczy	21 125 000	Polska	PLN	43 331	62 052	62 052	2,58%
Razem			21 125 000	-	-	43 331	62 052	62 052	2,58%

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 31.12.2025 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2025 PLN'000	Wartość wyceny 31.12.2025 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje MCI Capital TFI S.A.	nienotowane na rynku	nie dotyczy	21 125 000	Polska	PLN	43 331	57 771	57 771	2,45%
Razem			21 125 000	-	-	43 331	57 771	57 771	2,45%

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

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością

Składniki lokat	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 30.06.2026 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2026 PLN'000	Wartość wyceny 30.06.2026 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Udziały PEM Asset Management Sp. z o.o.	PEM Asset Management Sp. z o.o.	Polska	Polska	213	PLN	5 622	-	-	0,00%
Udziały MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	Luksemburg	Luksemburg	12 000	EUR	55	170	170	0,01%
Udziały Papaya Global Limited	Papaya Global Limited	Izrael	Izrael	592 185	PLN	-	20 173	20 173	0,84%
Razem				604 398	-	5 677	20 343	20 343	0,85%

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

Składniki lokat	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 31.12.2025 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.12.2025 PLN'000	Wartość wyceny 31.12.2025 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Udziały PEM Asset Management Sp. z o.o.	PEM Asset Management Sp. z o.o.	Polska	Polska	213	PLN	5 622	-	-	0,00%
Udziały MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	Luksemburg	Luksemburg	12 000	EUR	55	118	118	0,01%
Udziały Papaya Global Limited	Papaya Global Limited	Izrael	Izrael	592 185	PLN	-	19 268	19 268	0,82%
Razem				604 398		5 677	19 386	19 386	0,83%

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

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

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

27b. Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej

Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej związane z realizowaną strategią inwestycyjną

	Stan na dzień: 30.06.2026	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.06.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ	2 219 442	2 171 587	2 234 807
Certyfikaty inwestycyjne subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ	79 301	80 016	157 874
Tytuły uczestnictwa MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	-	-	-
Akcje MCI Capital TFI S.A.	62 052	57 771	52 156
Udziały Papaya Global Limited*	20 173	19 268	19 347
Udziały PEM Asset Management Sp. z o.o.	-	-	-
Udziały MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	170	118	149
	2 381 138	2 328 760	2 464 333

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

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

	Stan na dzień: 30.06.2026	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.06.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa płynne utrzymywane w związku z ryzykiem roszczeń wobec wewnętrznie zarządzającego ASI z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	6	118
Należności handlowe oraz pozostałe	2 158	2 282	4 098
Certyfikaty Inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. alokowane jako aktywa płynne (seria B na 30.06.2026)	8 770	8 582	6 325
Razem	10 930	10 870	10 541
Pozostałe aktywa:			
Należności handlowe oraz pozostałe	851	776	33 744
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 370	13 671	19 243
Środki trwałe	2 181	2 508	2 532
Razem	15 402	16 955	55 518
Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej razem	2 407 470	2 356 585	2 530 393

27c. Informacje o aktywach alternatywnej spółki inwestycyjnej w roku obrotowym, mających wpływ na wartość aktywów netto

	Stan na dzień: 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień: 30.06.2025 PLN'000
Wartość aktywów utrzymywanych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	2 381 138	2 328 760	2 464 415
Wartość aktywów zbytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	-	168 457	-
Zrealizowany wynik na transakcjach / umowach dokonanych / zawartych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej, w tym:	-	615	-
<i>Zrealizowany zysk</i>	-	615	-
<i>Zrealizowana strata</i>	-	-	-
Wynik z tytułu aktualizacji wartości wyceny aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	51 661	91 707	57 169
Łączny wynik finansowy osiągnięty przez ASI w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	51 661	92 322	57 169

27d. Informacje o kosztach działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej

	Stan na dzień: 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień: 30.06.2025 PLN'000
Koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej:			
Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym ASI, w przypadku wewnętrznego zarządzającego ASI:			
Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych	1 604	4 187	2 423
Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem	70	101	60
Koszty związane z przekazaniem zarządzania portfelem inwestycyjnym ASI lub jego częścią, w podziale na:	-	-	-
- <i>koszty stałe</i>	-	-	-
- <i>koszty zmienne</i>	-	-	-
	1 674	4 288	2 483
Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej, w przypadku alternatywnej spółki inwestycyjnej będącej spółką komandytową albo spółką komandytowo-akcyjną:			
Koszty wynagrodzenia stałego komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej,	-	-	-
Koszty wynagrodzenia komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej uzależnionego od wyników alternatywnej spółki inwestycyjnej,	-	-	-
Koszty dodatkowych opłat na rzecz komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej,	-	-	-
	-	-	-
Koszty usług depozytariusza:			
- <i>koszty stałe</i>	140	280	140
- <i>koszty zmienne</i>	-	-	-
	140	280	140
Pozostałe koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej	-	-	-
Razem	1 815	4 568	2 623

Koszty niezwiązane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych

Koszty usług obcych	1 068	2 214	1 222
Koszty wynagrodzeń i narzutów na wynagrodzenia	663	1 125	652
Koszty amortyzacji	328	636	300
Pozostałe koszty	150	759	142
	2 209	4 734	2 316

27e. Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe związane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile wprowadzono zróżnicowanie praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz ograniczenia uprawnień wynikających z tych praw uczestnictwa

Nie dotyczy.

27f. Informacje o wyemitowanych przez alternatywną spółkę inwestycyjną instrumentach finansowych innych niż prawa uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Lp.	Podstawa prawna emisji	Rodzaj instrumentu finansowego	Opis podstawowych cech instrumentu
1	(i) art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 2 z dnia 31 marca 2023 r. w sprawie emisji obligacji serii U2	Obligacje seria U2 (wartość nominalna: 127 tys. PLN)	Obligacje imienne; wycena obligacji uzależniona od uzyskiwanych pożytków dotyczących akcji spółki Broker Topco Zrt. z siedzibą w Budapeszcie na Węgrzech (nr rejestru 01-10-1406-38); data emisji: 06.04.2023; data wykupu: 31.12.2027
2	umowa kredytowa z dnia 24 czerwca 2022 r. zawarta przez MCI Capital ASI S.A. z ING Bank Śląski S.A. - kredyt na rachunku bankowym wraz z aneksami do umowy	Kredyt na rachunku bankowym (wartość wykorzystanego limitu na dzień 30.06.2026: 271.961 tys. PLN; limit: 300.000 tys. PLN)	Oprocentowanie zmienne: WIBOR.1M + 2,5% w skali roku; Prowizja od zaangażowania w wysokości 0,5% w skali roku od niewykorzystanych i nieanulowanych części zaangażowania; data zaciągnięcia kredytu: 24.06.2022; data spłaty: 31.08.2028.*

*W dniu 13 sierpnia 2026 r. Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy kredytowej, w wyniku którego data spłaty kredytu została przesunięta na 31 sierpnia 2030 r. W związku z zawartym aneksem marża wzrosła z 2,5% do 2,75%, a prowizja od zaangażowania z 0,5% do 0,75%. Po zamianie marży oprocentowanie zaciągniętej części kredytu w rachunku bieżącym wynosi WIBOR 1M + 2,75%. Aneks wprowadził możliwość zaciągnięcia kredytu również w EUR. Zabezpieczenia kredytu nie uległy zmianie.

27g. Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe niezwiązane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile przyznano takie uprawnienia

Nie dotyczy.

27h. Liczba i rodzaj praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz wartość aktywów netto przypadające na dany rodzaj praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Rodzaj prawa uczestnictwa ASI	Liczba praw uczestnictwa ASI danego rodzaju	WAN ASI	WAN na dany rodzaj praw uczestnictwa ASI
Akcje MCI Capital ASI S.A.	52 461 033	2 023 181 tys. zł	38,57

27i. Szczegółowy opis sposobu ustalenia wartości aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, zgodnie z dokumentami wewnętrznymi alternatywnej spółki inwestycyjnej

Liczba praw uczestnictwa ASI jest to liczba wszystkich wyemitowanych akcji MCI Capital ASI S.A. na koniec okresu sprawozdawczego. Wartość aktywów netto na prawo uczestnictwa (WAN na akcję) jest ustalany jako iloraz wartości

aktywów netto z wyłączeniem akcji własnych (jeśli są w posiadaniu Spółki) na koniec okresu sprawozdawczego przez liczbę praw uczestnictwa (akcji) na koniec okresu sprawozdawczego.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyka, na które narażona jest Spółka:

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

RYZYO PŁYNNOŚCI

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

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

Podstawową formą pozyskiwania przez Spółkę kapitału są emisje obligacji – historycznie kierowane przede wszystkim do klientów instytucjonalnych. Od początku swojej działalności do końca pierwszego półrocza 2026 r. MCI wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 847 mln PLN, z czego do końca pierwszego półrocza 2026 r. zostało spłaconych łącznie 847 mln PLN.

W latach 2021-2022 Spółka w ramach programu publicznej emisji obligacji do 100 mln PLN, działając na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez KNF dnia 11 marca 2021 r., wyemitowała obligacje skierowane do klientów detalicznych o łącznej wartości 96 mln PLN (wartość nominalna; obligacje serii T1 i T2). W dniu 18 sierpnia 2025 r. obie serie obligacji zostały wykupione wraz z należnymi odsetkami. W dniu 14 sierpnia 2025 r., w ramach programu emisji obligacji na okaziciela, została przeprowadzona emisja obligacji serii W1 o łącznej wartości nominalnej 70 mln zł. Obligacje serii W1 zostały wykupione w całości w dniu 17 marca 2026 r.

Natomiast na dzień 30 czerwca 2026 r. jedyną formą zewnętrznego finansowania dłużnego Spółki był kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez ING Bank Śląski S.A.

Spółka posiada również zaangażowanie na poziomie ok 2.307.513 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2026 r.) w certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. („EV”) oraz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji („TV”). Statut Funduszu precyzyjnie określa zasady wykupywania certyfikatów inwestycyjnych związanych z EV i TV. **W konsekwencji MCI Capital ASI S.A. posiada określone statutem Funduszu uprawnienia w zakresie wycofywania środków płynnych z EV i TV, które zapewniają jej przewidywalność w zakresie możliwości generowania płynności na poziomie spółek Grupy.** Poniżej przedstawiamy wynikające ze statutu Funduszu uprawnienia w zakresie wykupywania certyfikatów inwestycyjnych EV i TV przysługujące MCI Capital ASI S.A. jako uczestnikowi Funduszu, które determinują w istotnej mierze możliwości płynnościowe Spółki, poza tymi, wynikającymi z pozyskania zewnętrznych finansowań.

- **EV:** Zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu certyfikaty inwestycyjne Funduszu związane z EV serii posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. mogą być wykupione na żądanie Spółki w każdym ostatnim dniu kalendarzowym danego kwartału kalendarzowego oraz w każdym ostatnim dniu kalendarzowym w danym miesiącu kalendarzowym, niebędącym końcem kwartału, o ile suma wartości aktywów netto subfunduszu na certyfikat inwestycyjny certyfikatów inwestycyjnych objętych żądaniami wykupu złożonymi na ten dzień wynosi co najmniej 1 mln PLN. Jedynym ograniczeniem statutowym wpływającym na wartość dokonywanego wykupu jest wskazanie, że wykup nie może spowodować spadku aktywów EV poniżej wartości 150.000 PLN. Grupa

ma zatem zapewnioną statutowo możliwość dookreślonego w czasie wycofania się z inwestycji w subfundusz EV w sposób ograniczony jedynie płynnością tego subfunduszu. Zaangażowanie bezpośrednie MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty EV wg. stanu na 30 czerwca 2026 r. to 99,68% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). Wartość aktywów netto subfunduszu EV na dzień 30 czerwca 2026 r. wynosiła 2.235 mln PLN, wartość gotówki/aktywów płynnych to 279 mln PLN.

– **TV:** Zaangażowanie bezpośrednie MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty TV wg. stanu na 30 czerwca 2026 r. wynosiło 47,93% (udział w wartości aktywów netto subfunduszu). Likwidacja TV rozpoczęła się 16 września 2024 r. W okresie likwidacji nie będzie realizowany wykup automatyczny – zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych nie jest możliwe wykupywanie certyfikatów w okresie likwidacji. Dystrybucja środków do inwestorów będzie realizowana w drodze częściowych wypłat w okresie likwidacji polegających na tym, że po wyjściu z każdej inwestycji Towarzystwo będzie podejmowało decyzję o podziale środków z takiej transakcji w taki sposób aby:

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

Powyższy mechanizm będzie stosowany aż do chwili wypłacenia uczestnikom Subfunduszu wszystkich środków pieniężnych MCI.TV. Termin otrzymania środków zależy przede wszystkim od tego, kiedy zostaną zbyte aktywa MCI.TV i kiedy zostanie otrzymana cena za te zbycia. Intencją MCI Capital TFI S.A. zarządzającego subfunduszem jest dokonywanie wypłat do uczestników niezwłocznie po każdym wyjściu z inwestycji. Na dzień 30 czerwca 2026 r. wartość aktywów netto subfunduszu TV wynosiła 165 mln PLN natomiast wartość gotówki/jednostek uczestnictwa/aktywów płynnych to 4 mln PLN. W związku z zakończeniem w 2025 roku przez Subfundusz inwestycji w spółki Answer.com S.A., GameDesire Group Sp. z o.o, AZIMO Holding Limited, Travelata (SHLD Limited), Gett (Simbio Holdings Limited) oraz wpływem na rachunek TV środków pieniężnych pochodzących ze sprzedaży akcji i udziałów tych spółek w 2025 roku dokonano wypłaty środków do uczestników TV z zachowaniem zasady proporcjonalności w łącznej kwocie 142,5 mln zł (Spółka otrzymała kwotę 68,3 mln zł).

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

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez bieżące monitorowanie terminów wymagalności zobowiązań oraz wysokości posiadanych środków pieniężnych, a także poprzez monitorowanie wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych – poprzez regularne, tygodniowe raportowanie płynności (na bieżąco analizowana jest płynność w horyzoncie 5-letnim w relacji do aktualnego pipeline'u projektów fundraisingowych i exitowych, ze szczególnym uwzględnieniem najbliższych 2 lat).

Najistotniejsze pozycje zobowiązań Spółki wg stanu na 30 czerwca 2026 r. stanowiły zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu dywidendy.

Na dzień 30 czerwca 2026 r. łączna wartość zobowiązań bilansowych Spółki wynosiła 358 mln zł (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego, rezerw oraz zobowiązań pozabilansowych) i stanowiła 17,7% kapitałów własnych Spółki.

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

RYZYKO INWESTYCYJNE

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

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

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

Zgodnie ze statutami funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Spółka („Fundusze”) Towarzystwo co najmniej raz na kwartał dokonuje wyceny wartości godziwej spółek wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy, a wartość tej wyceny przekłada się na wartość aktywów pod zarządzaniem i poziom pobieranych wynagrodzeń dla Towarzystwa. Fundusze angażują kapitał na okres od 5 do 10 lat. W skład portfeli inwestycyjnych Funduszy wchodzi w znacznej części podmioty, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie. Tym samym płynność takich inwestycji jest ograniczona, a zysk jest realizowany poprzez zbycie – najczęściej inwestorom branżowym lub finansowym – udziałów lub akcji spółki. Nie ma jednak pewności, iż Fundusze znajdą w przyszłości potencjalnych nabywców dla swoich inwestycji i będą mogły wyjść z nich osiągając zakładane stopy zwrotu. Ryzyko złej koniunktury gospodarczej i giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia lub istotnie ograniczyć możliwość do uzyskania stopę zwrotu. Jednocześnie nie wszystkie projekty inwestycyjne muszą odnieść sukces. Istnieje ryzyko dokonania odpisów aktualizujących wycen spółek, które performują poniżej oczekiwań lub których kondycja finansowa na to wskazuje, co z kolei będzie prowadzić do spadku wartości aktywów pod zarządzaniem. Zdarzenia te mogą w rezultacie pośrednio negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe MCI Capital ASI S.A.

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy

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

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

RYZKO KONCENTRACJI

Koncentracja ryzyka wynika z instrumentów finansowych, które mają podobne cechy i na które zmiany warunków gospodarczych lub innych warunków mają zbliżony wpływ. Spółka narażona jest na ryzyko koncentracji ze względu na fakt, iż certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych stanowiły 96,7% wartości sumy bilansowej na dzień 30 czerwca 2026 r. Wartość posiadanych przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych została przedstawiona w **Nocie 6 „Certyfikaty Inwestycyjne”**.

Spółka lokuje swoje aktywa w fundusze inwestycyjne o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania inwestycje Spółki koncentrują się na funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji (likwidacja subfunduszu rozpoczęła się 16 września 2024 r.) oraz funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A. SICAV-RAIF (fundusz koinwestycyjny, założony w 2023 r. i realizujący strategię inwestycyjną tożsamą ze strategią realizowaną przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. Inwestycje zrealizowane dotychczas przez fundusz są koinwestycjami realizowanymi z udziałem subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. oraz zespołu inwestycyjnego. Do końca pierwszego półrocza 2026 r. fundusz zrealizował pięć inwestycji, które dotyczyły inwestycji zrealizowanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.). Fundusze inwestują powierzone środki zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną w inwestycje typu *buyout* i *growth*. W przypadku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji działalność subfunduszu w okresie likwidacji jest skoncentrowana na sprzedaży składników portfela oraz dystrybucji środków do uczestników. Od 2015 roku

Spółka koncentruje się na strategii buyout realizowanej przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0., co odzwierciedlone jest w strukturze posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych – subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. stanowił 97%, natomiast subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji stanowił 3% wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2026 r.

Oba główne subfundusze koncentrują się na Polsce jako obszarze geograficznym, która stanowiła na 30 czerwca 2026 r. odpowiednio 86% portfela subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. oraz 82% portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Powyżej wskazana koncentracja geograficzna ma bezpośrednie przełożenie na koncentrację walutową oraz rynku – dominuje koncentracja na polskim złotym oraz rynku polskim.

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

RYZYKO RYNKOWE

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

Ryzyko walutowe

W pierwszym półroczu 2026 r. Spółka nie zawierała istotnych transakcji, które by ją bezpośrednio narażały na ryzyko walutowe. Jednak Fundusze dokonują inwestycji także w walutach innych niż złoty. W związku z powyższym, wahania kursów walut będą mieć wpływ na raportowaną wartość inwestycji, która będzie spadać w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których wyceniane są poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów walutowych, poprzez spadki wyceny lub wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży inwestycji, może mieć wpływ na spadek wartości aktywów funduszy, a co za tym idzie, spadek wartości posiadanych przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych. Towarzystwo zarządzające funduszami w miarę możliwości prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe źródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji.

RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów finansowych, z którymi związane jest ryzyko kredytowe Spółki. Są to następujące aktywa: należności długoterminowe, należności krótkoterminowe, środki pieniężne, inne instrumenty finansowe oraz inwestycje w akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne oraz zobowiązania pozabilansowe, czyli udzielone gwarancje i poręczenia. Znacząca część aktywów finansowych Spółki to należności i inwestycje w podmioty powiązane. Poprzez należności krótkoterminowe od podmiotów powiązanych Spółka optymalizuje proces zarządzania płynnością. Spółka na bieżąco monitoruje stan należności. Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w jednostki zależne i powiązane, certyfikatami inwestycyjnymi i innymi instrumentami finansowymi jest oparte o wyniki spółek i funduszy i znajduje odzwierciedlenie w wycenie tych inwestycji do wartości godziwej. Jednocześnie wyniki finansowe spółek i funduszy są na bieżąco monitorowane przez Spółkę. W odniesieniu do środków pieniężnych, w celu poprawy bieżącej płynności Spółka zawiera umowy lokat bankowych z

podmiotami o wysokiej wiarygodności kredytowej, a środki lokuje na krótkie okresy. W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

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

RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

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

Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

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

29. Informacja dla akcjonariuszy

Kalendarium:

Wyniki za I półrocze 2026 r.	4 września 2026 r.
Wyniki za III kwartał 2026 r.	17 listopada 2026 r.

Informacje na temat akcji Spółki i wypłacanej dywidendy:

Liczba akcji MCI Capital ASI S.A. [w szt.]	52.461.033*
Ostatnia cena zamknięcia [02.09.26] [w PLN]	28,70
Kapitalizacja rynkowa [w tys. PLN]	1 505 632
Free float [%]	19,85%**
Kwota wypłacanej dywidendy [w tys. PLN]	82 888
Dywidenda, % kapitałów własnych [w %]	4%
EPS [w PLN/akcję]	0,69
NAV/S [w PLN/akcję]	38,57
Wskaźnik wypłaty dywidendy [w %]	182%

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

Ponadto, w dniu 25 czerwca 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powzięło uchwałę w sprawie emisji 56 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii E. Każdy jeden warrant subskrypcyjny serii E będzie uprawniał do objęcia jednej akcji Spółki serii E1. W dniu 16 lipca 2026 r. zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego MCI Capital ASI S.A. w kwocie 56 000 zł. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego uprawniony Pan Filip Berkowski nie zawarł z MCI Capital ASI S.A. umowy objęcia 56 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii E. W przypadku zamiany warrantów subskrypcyjnych na akcje Spółki liczba akcji Spółki na dzień dywidendy będzie wyższa o liczbę akcji objętych w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych.

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

30. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

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

- w dniu 1 lipca 2026 r. MCI Capital ASI S.A. wystawiła nowe weksle na łączną kwotę 273 mln zł. Weksle zostały objęte przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Środki z weksli zostały przeznaczone na spłatę kredytu w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.
- w dniu 16 lipca 2026 r. został dokonany wpis warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym, którego wartość nominalna została określona na kwotę nie wyższą niż 56.000 zł. Wpis dokonany na podstawie uchwały nr 21 z dnia 25 czerwca 2026 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie emisji 56 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii E. Wyłącznie uprawnionym do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii E jest Pan Filip Berkowski.
- w dniu 20 lipca 2026 r. MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. otrzymała od Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie dwa przelewy ze zwrotem nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2011 wraz z naliczonymi odsetkami w kwotach 9 903 993 zł oraz 11 782 zł.
- w dniu 7 sierpnia 2026 r. dokonano zmiany umowy o utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej MCI funkcjonującej pod nazwą MCI ASI PGK. Zmiana wydłuża okres obowiązywania PGK z 5 do 6 lat, tj. z okresu od 1 września 2021 roku do 31 sierpnia 2026 roku na okres od 1 września 2021 roku do 31 sierpnia 2027 roku. W dniu 25 sierpnia 2026 r. otrzymano decyzję właściwego naczelnika urzędu skarbowego przedłużającą funkcjonowanie MCI ASI PGK.
- w dniu 13 sierpnia 2026 r. Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy kredytowej, w wyniku którego data spłaty kredytu została przesunięta na 31 sierpnia 2030 r. W związku z zawartym aneksem marża wzrosła z 2,5% do 2,75%, a prowizja od zaangażowania z 0,5% do 0,75%. Po zamianie marży oprocentowanie zaciągniętej części kredytu w rachunku bieżącym wynosi WIBOR 1M + 2,75%. Aneks wprowadził możliwość zaciągnięcia kredytu również w EUR. Zabezpieczenia kredytu nie uległy zmianie.