

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
Przychody z tytułu zarządzania	12 350	26 377	13 003	2 904	6 225	3 081
Zysk z działalności operacyjnej	47 031	82 311	52 111	11 060	19 426	12 346
Zysk przed opodatkowaniem	37 673	56 753	40 124	8 860	13 394	9 506
Zysk netto	36 142	45 468	34 455	8 500	10 731	8 163
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 194)	152 315	(22 946)	(986)	35 947	(5 436)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 192)	(33 554)	(10 019)	(2 867)	(7 919)	(2 374)
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	(6 518)	(22 064)	(7 552)	(1 533)	(5 207)	(1 789)
	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	2 384 072	2 335 220	2 473 656	554 913	552 492	583 148
Zobowiązania długoterminowe	280 065	224 335	319 893	65 187	53 076	75 413
Zobowiązania krótkoterminowe	90 991	51 420	105 346	21 179	12 166	24 835
Kapitał własny	2 013 016	2 059 465	2 048 417	468 546	487 251	482 901
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 (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)	38,37	39,26	39,05	8,93	9,29	9,21

*Dane niebadane

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

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



Grupa Kapitałowa
MCI CAPITAL ASI S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane 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 dominującej jest zobowiązany zapewnić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r. oraz od 1 kwietnia do 30 czerwca 2026 r.

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

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

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

Warszawa, 3 września 2026 r.

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	1
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	11
NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21

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



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE 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
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1	47 328	38 451	51 835	30 528
Przychody z tytułu zarządzania	2	12 350	4 668	13 003	6 868
Koszty działalności podstawowej	3	(88)	(37)	(82)	(51)
Zysk brutto z działalności podstawowej		59 590	43 082	64 756	37 345
Koszty ogólnego zarządu	4	(12 442)	(6 638)	(12 507)	(7 203)
Pozostałe przychody operacyjne		92	76	44	38
Pozostałe koszty operacyjne		(209)	(132)	(182)	(128)
Zysk z działalności operacyjnej		47 031	36 388	52 111	30 052
Przychody finansowe	5	1 174	517	1 391	666
Koszty finansowe	5	(10 532)	(4 412)	(13 378)	(6 467)
Zysk przed opodatkowaniem		37 673	32 493	40 124	24 251
Podatek dochodowy	19	(1 531)	200	(5 669)	(4 800)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		36 142	32 693	34 455	19 451
Zysk netto		36 142	32 693	34 455	19 451
Przypadający:					
- właścicielom jednostki dominującej		36 142	32 693	34 455	19 451
- na udziały niekontrolujące		-	-	-	-
		36 142	32 693	34 455	19 451
Zysk netto		36 142	32 693	34 455	19 451
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Całkowite dochody		36 142	32 693	34 455	19 451
Przypadające:					
- właścicielom jednostki dominującej		36 142	32 693	34 455	19 451
- na udziały niekontrolujące		-	-	-	-
		36 142	32 693	34 455	19 451
Zysk przypadający na jedną akcję					
Podstawowy	6	0,69	0,62	0,66	0,37
Rozwodniony	6	0,69	0,62	0,66	0,37

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 60.

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



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE 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 trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		217	254	260
Prawo do użytkowania składników majątku	17	2 014	2 315	2 313
Certyfikaty inwestycyjne	7a	2 307 513	2 260 185	2 356 316
Obligacje	8	45 254	32 729	-
Należności handlowe oraz pozostałe	9	5 595	5 595	5 505
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19	13 319	14 841	20 455
		2 373 912	2 315 919	2 384 849
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	9	5 185	8 394	12 065
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 869	1 869	1 869
Certyfikaty inwestycyjne	7a	-	-	42 782
Obligacje	8	2 080	1 494	-
Inne aktywa finansowe	10	-	-	10 035
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	1 026	7 544	22 056
		10 160	19 301	88 807
Aktywa razem		2 384 072	2 335 220	2 473 656
Kapitały				
Kapitał podstawowy	11	52 461	52 461	52 461
Kapitał zapasowy	11	1 923 498	1 960 918	1 960 918
Pozostałe kapitały	11	(30 082)	(30 379)	(30 414)
Zyski (straty) zatrzymane, w tym:		67 139	76 465	65 452
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		30 997	30 997	30 997
Zysk netto		36 142	45 468	34 455
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		2 013 016	2 059 465	2 048 417
Kapitały własne razem		2 013 016	2 059 465	2 048 417
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	244	64 829	86 642
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	1 710	2 144	2 179
Pożyczki i kredyty bankowe	15	271 961	151 283	224 703
Rezerwy	18	6 150	6 079	6 369
		280 065	224 335	319 893
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	13	3 201	3 318	3 493
Zobowiązania z tytułu dywidendy	13	82 888	-	84 462
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	735	520	468
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	-	5 848	7 925
Zobowiązania z tytułu weksli	16	-	30 422	-
Rezerwy	18	4 167	11 312	8 998
		90 991	51 420	105 346
Zobowiązania razem		371 056	275 755	425 239
Pasywa razem		2 384 072	2 335 220	2 473 656

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 60.

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



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

PLN'000	Kapitał podstawowy [Nota 11]	Kapitał zapasowy [Nota 11]	Pozostałe kapitały [Nota 11]	Zyski (straty) zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały własne razem
Stan na dzień 01.01.2026	52 461	1 960 918	(30 379)	76 465	2 059 465	2 059 465
Wypłata dywidendy	-	(37 420)	-	(45 468)	(82 888)	(82 888)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	297	-	297	297
<i>Zysk</i>	-	-	-	36 142	36 142	36 142
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	36 142	36 142	36 142
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	(37 420)	297	(9 326)	(46 449)	(46 449)
Stan na dzień 30.06.2026*	52 461	1 923 498	(30 082)	67 139	2 013 016	2 013 016

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 60.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.

PLN'000	Kapitał podstawowy [Nota 11]	Kapitał zapasowy [Nota 11]	Pozostałe kapitały [Nota 11]	Zyski (straty) zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały własne razem
Stan na dzień 01.01.2025	52 461	2 029 883	(31 705)	46 494	2 097 133	2 097 133
Wypłata dywidendy	-	(68 965)	-	(15 497)	(84 462)	(84 462)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	1 326	-	1 326	1 326
<i>Zysk</i>	-	-	-	45 468	45 468	45 468
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	45 468	45 468	45 468
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	(68 965)	1 326	29 971	(37 668)	(37 668)
Stan na dzień 31.12.2025	52 461	1 960 918	(30 379)	76 465	2 059 465	2 059 465

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 60.

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



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

PLN'000	Kapitał podstawowy [Nota 11]	Kapitał zapasowy [Nota 11]	Pozostałe kapitały [Nota 11]	Zyski (straty) zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały własne razem
Stan na dzień 01.01.2025	52 461	2 029 883	(31 705)	46 494	2 097 133	2 097 133
Wypłata dywidendy	-	(68 965)	-	(15 497)	(84 462)	(84 462)
Program motywacyjny na bazie akcji	-	-	1 291	-	1 291	1 291
<i>Zysk</i>	-	-	-	34 455	34 455	34 455
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	34 455	34 455	34 455
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	(68 965)	1 291	18 958	(48 716)	(48 716)
Stan na dzień 30.06.2025*	52 461	1 960 918	(30 414)	65 452	2 048 417	2 048 417

**Dane niebadane*

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 60.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE 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 sprawozdawczego		37 673	40 124
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4	363	330
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów i instrumentów pochodnych	1	(47 328)	(51 835)
Przychody z tytułu odsetek	5	(944)	(35)
Koszty odsetek dotyczące działalności finansowej	5	9 749	13 145
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych		-	(21 999)
Inne korekty		(22)	40
Programy motywacyjne na bazie akcji	4	297	1 291
Zmiana stanu rezerw	18	(7 074)	(2 125)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	9	3 209	(2 141)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	13	(117)	257
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(4 194)	(22 946)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na zawiązanie lokat		-	(10 000)
Wydatki na zakup majątku trwałego		(25)	-
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	2
Wydatki na zakup obligacji		(12 488)	-
Wpływy z tytułu odsetek od obligacji		321	-
Wydatki na zakup majątku trwałego		-	(21)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(12 192)	(10 019)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	15	120 678	38 992
Wydatki na spłatę odsetek od kredytów i pożyczek	15	(1 881)	(8 660)
Wydatki na spłatę obligacji	14	(70 470)	(1)
Wydatki na spłatę odsetek od obligacji	14	(2 050)	(4 623)
Wydatki na spłatę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(258)	(226)
Wydatki na spłatę odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	5	(69)	(69)
Emisja weksli własnych	16	252 000	-
Wykup weksli własnych	16	(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) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany		(6 518)	(7 552)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		-	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(6 518)	(7 552)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		7 544	29 608
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 026	22 056

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 11 do 60.

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

Spółce nadano:

REGON: 932038308,

NIP: 899-22-96-521.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

- zarządzanie aktywami funduszy typu private equity, venture capital.
- działalność inwestycyjna typu private equity, inwestując swoje aktywa poprzez fundusze inwestycyjne o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania inwestycje Grupy koncentrują się w głównej mierze na funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. oraz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji (likwidacja subfunduszu rozpoczęła się 16 września 2024 r.). W strukturze Grupy znajduje się również fundusz MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A. SICAV-RAIF (fundusz koinwestycyjny, założony w 2023 r. i realizujący strategię inwestycyjną tożsamą ze strategią realizowaną przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. Inwestycje zrealizowane dotychczas przez fundusz są koinwestycjami realizowanymi z udziałem subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. oraz zespołu inwestycyjnego; do końca pierwszego półrocza 2026 r. fundusz zrealizował pięć inwestycji, które dotyczyły inwestycji zrealizowanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.). Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną w inwestycje typu buyout i growth (subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji oraz fundusz MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A. SICAV-RAIF). Inwestycje w spółki portfelowe dokonywane są w horyzoncie kilkuletnim, w czasie którego zarządzający aktywnie wspierają rozwój spółek i nadzorują wykonanie przez nie strategii biznesowych, a następnie poszukują możliwości ich zbycia. Najistotniejsze aktywa Grupy MCI to certyfikaty inwestycyjne.

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

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

2. Skład Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. na 30 czerwca 2026 r.

Spółka dominująca:

- **MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.**

Spółki zależne – podlegające konsolidacji:

- **MCI Capital TFI S.A.**

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

– **PEM Asset Management Sp. z o.o. (dalej PEM AM)**

Spółka mająca siedzibę w Polsce i bezpośrednio zależna od MCI (MCI posiada 100% udziałów w PEM AM). Do dnia 9 grudnia 2019 r. spółka zarządzająca portfelami funduszy inwestycyjnych MCI (przed powrotem zarządzania do MCI Capital TFI S.A.). Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

– **MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.**

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

Fundusze – niepodlegające konsolidacji:

- **Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0**
- **Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji**
- **MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF**

Spółka spełnia kryteria klasyfikacji jako jednostka inwestycyjna określone w paragrafie 27 MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe (dalej „MSSF 10”). Spółka posiada jednostki zależne podlegające konsolidacji, tj. podmioty zarządzające funduszami – MCI Capital TFI S.A. oraz MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. i w związku z tym sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2026 r. Obowiązek konsolidacji nie dotyczy inwestycji realizowanych poprzez fundusze, gdyż są one uznawane za inwestycje spółki inwestycyjnej (MCI) w konsekwencji transakcje pomiędzy Funduszami a spółkami podlegającymi konsolidacji nie są wyłączane w procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skład Zarządu jednostki dominującej:

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 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 jednostki dominującej.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej:

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 jednostki dominującej.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:

- za okres od dnia 01.04.2026 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.

4. Data zatwierdzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane 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

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

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 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 Grupy i Zarząd jednostki dominującej nie identyfikuje z tego tytułu zagrożenia dla kontynuacji działalności.

6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczące Grupy są mierzone i przedstawione przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym działa dana spółka należąca do Grupy („waluta funkcjonalna”), czyli złotego polskiego. Dane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie stwierdzono inaczej.

7. Kluczowe osądy i szacunki

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

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

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

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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

Główne informacje o certyfikatach inwestycyjnych zostały zaprezentowane w **Nocie 7a „Certyfikaty inwestycyjne”**.

Przychody z tytułu zarządzania aktywami

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

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

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

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

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

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

Wycena płatności realizowanych w formie akcji własnych Spółki

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

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

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

Na potrzeby sporządzenia wyceny programu Grupa przyjmuje założenia co do wypłaty dywidendy 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.

Grupa ustala stopę procentową wolną od ryzyka jako stopę zwrotu uzyskiwaną z bieżąco dostępnymi zero-kuponowymi obligacjami rządowymi oraz obligacjami rządowymi o stałym oprocentowaniu i ich rentowności w okresie do zapadalności. Założenie ma również zastosowanie do skupu akcji Spółki będącego alternatywną formą dystrybucji środków do inwestorów w stosunku do dywidendy.

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

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

Aktywa/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

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

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie:

- (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji,
- (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego,
- (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz
- (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwiło polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Jednostka inwestycyjna

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

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

Głównym celem jakim kierowała się MCI nabywając certyfikaty inwestycyjne funduszy było uzyskiwanie korzyści poprzez inwestowanie w aktywa finansowe i uzyskiwanie zysków ze wzrostu wartości aktywów netto funduszy. Grupa inwestuje środki w celu uzyskania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji (certyfikatów inwestycyjnych). Działalność Grupy polega przede wszystkim na lokowaniu środków do funduszy inwestycyjnych zamkniętych i uzyskiwaniu w ten sposób zwrotu z zainwestowanego kapitału. Jednostka dominująca jako spółka publiczna posiada wielu inwestorów, dla których najistotniejszą kwestią jest zwrot z zainwestowanego kapitału w długim okresie. Zarząd jednostki dominującej analizuje i ocenia wyniki działalności Spółki i Grupy przez pryzmat wzrostu wartości godziwej posiadanych aktywów będących certyfikatami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych zamkniętych, poprzez które Grupa dokonuje swoich inwestycji. Wartość godziwa stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości aktywów posiadanych przez Grupę.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe biorąc pod uwagę założenia opisane w punkcie 2 Wybranych danych objaśniających.

8. Polityka rachunkowości

Standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2025 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 roku.

Standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

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

- 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 skrócone jednostkowe 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 skonsolidowane 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 Grupa 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 Grupa jest w trakcie szczegółowej analizy i oceny wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Na podstawie wstępnych analiz Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu zastosowania MSSF 18 na sytuację majątkową, finansową ani na skonsolidowane wyniki Grupy, 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku. Najważniejsze zasady polityki rachunkowości, specyficzne dla Grupy, 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 spółki z Grupy.

Jednostka inwestycyjna

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

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

MCI jako jednostka inwestycyjna nie obejmuje konsolidacją swoich jednostek zależnych poza jednostkami zależnymi, które same nie są jednostką inwestycyjną i których głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług związanych z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej. Jednostkami zależnymi świadczącymi usługi związane z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej na dzień 30 czerwca 2026 r. są MCI Capital TFI S.A., PEM Asset Management Sp. z o.o. oraz MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. i z tego względu podlegają konsolidacji przez MCI.

Przychody z tytułu zarządzania

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

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

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

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

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

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

Wynagrodzenie z tytułu wyjścia z inwestycji

Wynagrodzenie z tytułu wyjścia z inwestycji (Carry fee) kalkulowane jest na dwa różne sposoby w zależności od zapisów umownych z zarządzającymi w zakresie inwestycji w poszczególne spółki portfelowe funduszy:

- exit fee – jako ustalony umownie procent od bieżącej wyceny danej spółki lub w przypadku wyjścia częściowego/całkowitego od rzeczywistej ceny sprzedaży danej spółki.
- carry fee - kalkulowane w oparciu o parametry z rzeczywistej oferty kupna danej spółki (wyjście częściowe lub całkowite) i nie może przekroczyć ono 5% zysku netto zrealizowanego na danej inwestycji wyliczanego jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży akcji/udziałów a wydatkami poniesionymi na daną inwestycję, powiększonymi o 10% tj. oczekiwany zwrot z inwestycji (tzw. hurdle rate) w skali roku w okresie od momentu poniesienia danego nakładu do momentu wypłynięcia przychodu ze sprzedaży inwestycji (akcji/ udziałów). Carry Fee wypłacane jest przez MCI Capital ASI S.A. oraz spółki zależne od MCI Capital ASI S.A., tj. MCI Capital TFI S.A. oraz PEM Asset Management Sp. z o.o., na rzecz osób zarządzających inwestycjami.

Certyfikaty inwestycyjne

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

Konsolidacja

Jednostki zależne

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

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

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

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

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe MCI Capital ASI S.A. oraz dane finansowe jednostek zależnych podlegających konsolidacji na dzień 30 czerwca 2026 r. Jak wskazano w punkcie 2. Informacji dodatkowej część jednostek zależnych nie podlegała konsolidacji w związku z faktem, że jednostka dominująca jest jednostką inwestycyjną w rozumieniu MSSF 10. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są na ten sam dzień sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej oraz według tych samych zasad rachunkowości we wszystkich istotnych aspektach.

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

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

NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r.

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

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

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

**Dane niebadane*

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	30 369
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	(715)	(595)	(4 336)	159
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	47 328	38 451	51 835	30 528

**Dane niebadane*

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

Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych

W I półroczu 2026 r. oraz I półroczu 2025 r. Grupa nie wygenerowała wyniku zrealizowanego na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych.

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 7a „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	51 835	30 528
	47 328	38 451	51 835	30 528

**Dane niebadane*

2. Przychody z tytułu zarządzania

Przychody Grupy stanowią przede wszystkim:

- **Wynagrodzenie stałe** – wynagrodzenie od subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ naliczane jest w dniu następującym po dniu wyceny aktywów netto subfunduszu (naliczane jest od wartości aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału (lub ostatniej wyceny)) jako procent wartości aktywów netto subfunduszu z dnia wyceny i naliczane jest za każdy dzień roku. Wynagrodzenie stałe pobierane jest kwartalnie.

Pobieranie wynagrodzenia stałego za zarządzanie subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji zgodnie z podjętą uchwałą Zarządu MCI Capital TFI S.A. z dnia 2 września 2022 r. było zawieszane w całości począwszy od okresu rozliczeniowego rozpoczynającego się 1 lipca 2022 r. (do czasu podjęcia przez Zarząd MCI Capital TFI S.A. uchwały o wznowieniu jego pobierania w całości lub części). Zawieszenie dotyczyło wyłącznie faktycznego pobierania wynagrodzenia i nie wpływało na jego naliczanie oraz ujmowanie w księgach rachunkowych. W drugiej połowie 2025 roku, w związku ze zrealizowaniem wyjść z inwestycji i dystrybucją środków pieniężnych do

uczestników, Zarząd MCI Capital TFI S.A. podjął uchwały o pobraniu części naliczonego i ujętego w księgach historycznie wynagrodzenia za zarządzanie w łącznej kwocie 4,8 mln zł.

Ze względu na otwarcie w dniu 16 września 2024 r. likwidacji MCI.TechVentures 1.0. od tej daty nie jest naliczane wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie subfunduszem. Funkcję likwidatora subfunduszu pełni MCI Capital TFI S.A., którego wynagrodzenie z tego tytułu jest statutowo ograniczone do wysokości 100.000 złotych za cały okres likwidacji.

Oплата za zarządzanie funduszem MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF pobierana jest z aktywów funduszu zgodnie z zasadami określonymi w memorandum inwestycyjnym funduszu (Product Placement Memorandum).

- **Wynagrodzenie zmienne** – wynagrodzenie, które uzależnione jest od wzrostu wartości aktywów netto danego funduszu/subfunduszu przypadających na jeden certyfikat inwestycyjny powyżej określonej wartości. Wynagrodzenie zmienne naliczane jest na każdy dzień wyceny (jeśli jest podstawa do naliczenia wynagrodzenia zmiennego). Progi, powyżej których naliczane jest wynagrodzenie zmienne, określone są w statutach funduszy dla każdej serii certyfikatów inwestycyjnych osobno.

	Za okres: od 01.01.2026 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
Wynagrodzenie stałe za zarządzanie funduszami:				
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	7 987	3 009	9 965	5 150
MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	4 363	1 659	3 038	1 718
Razem przychody z tytułu zarządzania	12 350	4 668	13 003	6 868

*Dane niebadane

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie jest skorelowane z wartością aktywów funduszy pod zarządzaniem, natomiast wynagrodzenie zmienne jest ściśle związane z osiągniętymi przez poszczególne fundusze wynikami inwestycyjnymi. Zarówno w 2026 r. jak i 2025 r. wynagrodzenie zmienne nie naliczyło się.

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem

	Stan na dzień: 30.06.2026*	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji**	165 440	166 927	329 448
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	2 235 281	2 188 296	2 249 538
MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF***	22 923	21 403	18 589
	2 423 644	2 376 626	2 597 575

*Dane niebadane

**Wartość aktywów netto pod zarządzaniem na dzień otwarcia likwidacji, tj. na dzień 16 września 2024 roku wynosiła 318 770 tys. zł.

***Wartość aktywów netto MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF przypadająca na akcjonariuszy spoza Grupy MCI.

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji zgodnie z wyceną bazującą na wycenie do wartości godziwej inwestycji subfunduszu.

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. zgodnie z wyceną sprawozdawczą (30.06.2026; 31.12.2025; 30.06.2025).

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF zgodnie z wyceną bazującą na wycenie do wartości godziwej inwestycji funduszu.

3. Koszty działalności podstawowej

	Za okres: od 01.01.2026 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
Oplaty dystrybucyjne ponoszone przy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	(14)	(5)	(16)	(7)
Koszty z tytułu czynności pomocniczych związanych z prowadzeniem ewidencji uczestników funduszy	(74)	(32)	(66)	(44)
	(88)	(37)	(82)	(51)

*Dane niebadane

4. 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	(364)	(194)	(330)	(167)
Zużycie materiałów i energii	(148)	(43)	(78)	(44)
Usługi obce**	(2 299)	(1 223)	(2 680)	(1 450)
Podatki i opłaty	(21)	(20)	(29)	(17)
Wynagrodzenia***	(8 051)	(3 972)	(7 168)	(4 061)
Exit/ carry fee	(2)	(182)	367	(82)
Program opcji menedżerskich	(297)	(297)	(1 291)	(579)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(978)	(546)	(676)	(272)
Pozostałe koszty	(282)	(161)	(622)	(531)
	(12 442)	(6 638)	(12 507)	(7 203)

*Dane niebadane

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

***Pozycja ta obejmuje koszty wynagrodzeń stałych i zmiennych, z wyłączeniem kosztów wynagrodzeń z tytułu carry/exit fee oraz kosztów programów opcji menedżerskich, które są prezentowane odrębnie. Szczegółowe informacje na temat wynagrodzeń zaprezentowano w **Nocie 20 „Świadczenia pracownicze”**.

5. 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 odsetkowe, w tym:	995	517	531	267
Odsetki od obligacji	944	506	-	-
Odsetki z krótkoterminowych depozytów bankowych	51	11	531	267
Przychody prowizyjne – gwarancje i zastawy**	179	-	858	427
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(29)
Pozostałe przychody finansowe	-	-	2	1
	1 174	517	1 391	666

*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)	(13 145)	(6 352)
<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)	(69)	(34)
Prowizja od kredytu	(754)	(527)	(217)	(99)
Straty z tytułu różnic kursowych	(81)	(28)	(16)	(16)
Premia za wcześniejszy wykup obligacji	(700)	-	-	-
Inne	(1)	-	-	-
	(10 532)	(4 412)	(13 378)	(6 467)

*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.).

6. Zysk (strata) 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 (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	36 142	32 693	34 455	19 451
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461	52 461	52 461
Podstawowy/rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,69	0,62	0,66	0,37

*Dane niebadane

	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 (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	36 142	32 693	34 455	19 451
Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	36 142	32 693	34 455	19 451
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461	52 461	52 461
Korekty z tytułu:				
program opcji managerskich	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 (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,69	0,62	0,66	0,37

*Dane niebadane

7. Aktywa finansowe

	Stan na dzień: 30.06.2026* PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień: 30.06.2025* PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne	2 307 513	2 260 185	2 399 098
	2 307 513	2 260 185	2 399 098

*Dane niebadane

7a. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień: 30.06.2026* PLN'000	Stan na dzień: 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień: 30.06.2025* 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	80 017	157 965
	2 307 513	2 260 185	2 399 098

*Dane niebadane

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

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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

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

Fundusz	Posiadany %	WAN przypadający na 30.06.2026 na GK MCI	WAN przypadający na 30.06.2026	WAN przypadający 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 MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji oraz MCI.EuroVentures 1.0.	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 przypadający 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 MCI.TechVentures 1.0 w likwidacji oraz MCI.EuroVentures 1.0 2 260 185

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

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

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

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

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

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

Skrócone informacje finansowe dotyczące funduszy inwestycyjnych MCI

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

Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2026 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których Grupa 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 powyżej wymienionymi funduszami inwestycyjnymi na dzień 30 czerwca 2026 r. Grupa 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 Grupa nie prezentuje danych tego funduszu w powyższym zestawieniu.

Poniżej zaprezentowano 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):

	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.		Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji		Razem	Razem
Pozycja	31.12.2025 100,00% PLN'000	Udział MCI 99,63% PLN'000	31.12.2025 100,00% PLN'000	Udział MCI 47,93% PLN'000	31.12.2025 100,00% PLN'000	Udział MCI 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. Grupa 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 Grupa nie prezentuje danych tego funduszu w powyższym zestawieniu.

Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2025 r. dotyczące Funduszy inwestycyjnych, w których Grupa 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%	47,95%	100,00%	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Struktura WAN:	2 249 538	2 241 132	329 448	157 965	2 578 986	2 399 097
- Spółki publiczne	160 037	159 439	-	-	160 037	159 439
- Spółki niepubliczne	2 220 617	2 212 319	194 240	93 135	2 414 857	2 305 454
- Środki pieniężne, w tym depozyty	18 681	18 611	98 336	47 150	117 017	65 761
- Pozostałe aktywa	703	700	53 254	25 534	53 957	26 234
- Zobowiązania	150 500	149 938	16 382	7 855	166 882	157 793
Przychody z lokat netto	674	671	(5 022)	(2 408)	(4 348)	(1 737)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	55 719	55 511	(4 007)	(1 921)	51 712	53 590
Wynik z operacji za okres	56 393	56 182	(9 029)	(4 329)	47 364	51 853

Poza powyżej wymienionymi funduszami inwestycyjnymi na dzień 30 czerwca 2025 r. Grupa 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 Grupa nie prezentuje danych tego funduszu w powyższym zestawieniu.

7b. Udziały

Inwestycje dotyczące spółek Simbio Holding Limited i Papaya Global Limited

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

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 Grupą i subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji, Grupa 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 Grupą i subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji, z której wynika zwrot pożytków z instrumentów udziałowych do subfunduszu, Grupa 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.

8. Należności z tytułu obligacji

W 2025 r Grupa nabyła obligacje Skarbu Państwa w łącznej liczbie 12 970 sztuk serii PS0729, 13 200 sztuk serii WZ1129 oraz 7 808 sztuk serii PS0729. W pierwszym półroczu 2026 r. portfel powiększono o 4 420 sztuk obligacji serii DS1033, 2 000 sztuk serii DS1034, 3 000 sztuk serii WZ0930 oraz 2 650 sztuk serii PS0131.

W momencie nabycia obligacje ujęto w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością nominalną została ujęta odpowiednio jako premia (387 tys. zł) oraz dyskonto (394 tys. zł). Kwoty te są rozliczane przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej przez okres do terminu wykupu obligacji.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat nabytych obligacji.

Seria Obligacji	Data nabycia	Data wykupu	Liczba obligacji	Oprocentowanie	Wartość nominalna obligacji	Odsetki otrzymane za 2026 rok 000' PLN	Odsetki otrzymane za 2025 rok 000' PLN
Seria PS0729	25.07.2025	25.07.2029	12 970	4,75%	12 970	-	-
Seria PS0729	19.11.2025	25.07.2029	7 808	4,75%	7 808	-	-
Seria WZ1129	25.07.2025	25.11.2029	13 200	WIBOR 6M + 0%	13 200	275	331
Seria DS1033	16.02.2026	25.10.2033	2 000	6%	2 000	-	-
Seria DS1033	5.05.2026	25.10.2033	1 420	6%	1 420	-	-
Seria DS1033	14.05.2026	25.10.2033	1 000	6%	1 000	-	-
Seria DS1034	16.02.2026	25.10.2034	2 000	5%	2 000	-	-
Seria PS0131	16.02.2026	25.01.2031	2 650	4,5%	2 650	-	-
Seria WZ0930	16.02.2026	25.09.2030	2 000	WIBOR 6M + 0%	2 000	46	-
Seria WZ0930	14.05.2026	25.09.2030	1 000	WIBOR 6M + 0%	1 000	-	-
					46 048	321	331

Na dzień bilansowy należności z tytułu obligacji wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Jednostka dokonuje oceny utraty wartości zgodnie z wymogami MSSF 9, stosując model oczekiwanych strat kredytowych (ECL). Ze względu na charakter emitenta (Skarb Państwa), ryzyko kredytowe uznaje się za nieistotne, w związku z czym nie utworzono odpisu z tytułu utraty wartości.

	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 bilansowa obligacji na dzień nabycia	46 048	33 978	-
Premia przy nabyciu	387	99	-
Dyskonto przy nabyciu	(394)	(327)	-
Odsetki naliczone za okres posiadania	1 520	576	-
Rozliczenie odsetek naliczonych za okres posiadania	(231)	(221)	-
Odsetki nabyte przy zakupie	424	228	-
Rozliczenie odsetek nabytych przy zakupie	(421)	(110)	-
Wartość bilansowa obligacji na dzień bilansowy	47 333	34 223	-
Część długoterminowa:	45 254	32 729	-
Część krótkoterminowa:	2 080	1 494	-
	47 334	34 223	-

*Dane niebadane

9. Należności handlowe oraz pozostałe

	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 z tytułu opłat za zarządzanie w tym:	9 840	12 791	16 569
- wynagrodzenie stałe	9 840	12 791	16 569
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	-	140	430
Pozostałe należności handlowe	193	424	66
Należności podatkowe / budżetowe	174	168	151
Rozliczenia międzyokresowe	344	433	329
Inne należności	229	33	25
	10 780	13 989	17 570
W tym:			
Część długoterminowa:**	5 595	5 595	5 505
Część krótkoterminowa:	5 185	8 394	12 065
	10 780	13 989	17 570

*Dane niebadane

**Należności z tytułu naliczonego historycznie wynagrodzenia stałego za zarządzanie subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji.

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

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inne aktywa finansowe

	Stan na dzień: 30.06.2026*	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 026	7 544	22 056
	1 026	7 544	22 056
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 026	7 544	22 056

*Dane niebadane

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 1 026 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 31 grudnia 2025 r. 7.544 tys. zł; na dzień 30 czerwca 2025 r. 22.056 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe typu overnight. Na dzień 30 czerwca 2025 r. Grupa posiadała także lokaty terminowe o terminie wymagalności powyżej 3 miesięcy zaprezentowane jako inne aktywa finansowe w kwocie 10.035 tys. zł.

11. 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	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Podział zysku	Kapitał zapasowy razem
Stan na dzień 01.01.2026	28 175	2 792	139 330	381	1 790 240	1 960 918
Przeznaczenie kapitału zapasowego na dywidendę	-	-	-	-	(37 420)	(37 420)
Stan na dzień 30.06.2026*	28 175	2 792	139 330	381	1 752 820	1 923 498
Stan na dzień 01.01.2025	28 175	2 792	139 330	381	1 859 205	2 029 883
Przeznaczenie kapitału zapasowego na dywidendę	-	-	-	-	(68 965)	(68 965)
Stan na dzień 31.12.2025	28 175	2 792	139 330	381	1 790 240	1 960 918
Stan na dzień 01.01.2025	28 175	2 792	139 330	381	1 859 205	2 029 883
Przeznaczenie kapitału zapasowego na dywidendę	-	-	-	-	(68 965)	(68 965)
Stan na dzień 30.06.2025*	28 175	2 792	139 330	381	1 790 240	1 960 918

*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	75 581	5 395	(111 167)	(188)	(30 379)
Programy motywacyjne na bazie akcji**	297	-	-	-	297
Stan na dzień 30.06.2026*	75 878	5 395	(111 167)	(188)	(30 082)
Stan na dzień 01.01.2025	74 255	5 395	(111 167)	(188)	(31 705)
Programy motywacyjne na bazie akcji**	1 326	-	-	-	1 326
Stan na dzień 31.12.2025	75 581	5 395	(111 167)	(188)	(30 379)
Stan na dzień 01.01.2025	74 255	5 395	(111 167)	(188)	(31 705)
Programy motywacyjne na bazie akcji**	1 291	-	-	-	1 291
Stan na dzień 30.06.2025*	75 546	5 395	(111 167)	(188)	(30 414)

*Dane niebadane

Programy motywacyjne na bazie akcji jest szczegółowo opisany w **Nocie 24 „Programy motywacyjne na bazie akcji”.

12. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej 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 MCI Capital ASI S.A. i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu MCI Capital ASI S.A.

***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 jednostki dominującej 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 MCI Capital ASI S.A. stanowiących w zaokrągleniu 5,20% w kapitale zakładowym MCI Capital ASI S.A. i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu MCI Capital ASI S.A.

***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 jednostki dominującej wg stanu na dzień 30 czerwca 2025 r.

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

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

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

13. 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
Pozostałe zobowiązania handlowe	835	1 009	745
Zobowiązania z tytułu podatków	242	252	165
Zobowiązania z tytułu dywidendy**	82 888	-	84 462
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	485	149	153
Zobowiązania z tytułu Carry fee	216	216	455
Rozliczenia międzyokresowe***	1 378	1 465	1 743
Pozostałe zobowiązania	45	227	232
	86 089	3 318	87 955
W tym:			
Część długoterminowa:	-	-	-
Część krótkoterminowa:	86 089	3 318	87 955
	86 089	3 318	87 955

**Dane niebadane*

******Zwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. 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.

*******Na pozycję składają się głównie rezerwy na koszty opłat dystrybucyjnych ponoszonych w związku ze sprzedażą certyfikatów inwestycyjnych.

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień: 30.06.2026*	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

**Dane niebadane*

******W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa 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 Grupę głównie ze środków pieniężnych pozyskiwanych z umorzeń certyfikatów inwestycyjnych, środków własnych Grupy, środków pozyskanych z kredytu w rachunku bieżącym lub kolejnych emisji obligacji.

15. 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 Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 300 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2026 r. zadłużenie z tego tytułu wyniosło 272 mln.

***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. Grupa 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 Grupa posiadała ustanowione następujące zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym:

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

- zastaw rejestrowy i finansowy na certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ o łącznej wartości certyfikatów inwestycyjnych nie niższej niż równowartość 150% udzielonego finansowania – zastaw na 395.200 certyfikatów inwestycyjnych serii A, 107.600 certyfikatów inwestycyjnych serii D oraz 143.044 certyfikatów inwestycyjnych serii J. Łączna wartość certyfikatów inwestycyjnych, na których ustanowiono zastaw, wg. ich ostatniej dostępnej wyceny na dzień 30 czerwca 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 Grupa jest zobowiązana do dokonania przedterminowej spłaty pozostającego do spłaty kredytu w kwocie równej nadwyżce wolnych środków pieniężnych (rozumianej jako 50% wartości umorzonych certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ posiadanych przez Spółkę).

Z udzielonym finansowaniem związany jest obowiązek spełniania przez Spółkę kowenantów określonych w umowie kredytowej. W trakcie pierwszego półrocza 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	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. Grupa 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. Grupa 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	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym**	31.08.2027***	WIBOR 1M + 2,5%	224 703	-	224 703
				224 703	-	224 703
			W tym:			
			Część długoterminowa:	224 703	-	224 703
			Część krótkoterminowa:	-	-	-
				224 703	-	224 703

*Dane niebadane

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

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

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

Pożyczki

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

16. 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. 28 stycznia 2026 r. 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.

17. Leasing

W dniu 26 lipca 2021 r. Grupa 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. Grupa podpisała umowę dotyczącą najmu samochodu osobowego z Mercedes-Benz Leasing. Samochód jest 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. Grupa 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.

18. 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:	6 150	6 079	6 369
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (exit/ carry fee)	6 150	6 079	6 369
Rezerwy krótkoterminowe:	4 167	11 312	8 998
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (exit/ carry fee)**	-	5 507	5 265
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	461	571	532
Pozostałe rezerwy	3 706	5 234	3 201
	10 315	17 391	15 367
Część długoterminowa:	6 150	6 079	6 369
Część krótkoterminowa:	4 167	11 312	8 998
	10 317	17 391	15 367

*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 koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (exit/ carry fee)	11 586	728	(730)	(5 434)	6 150
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	571	441	(20)	(532)	461
Pozostałe rezerwy	5 234	5 200	(2 528)	(4 200)	3 706
Rezerwy razem	17 391	6 369	(3 278)	(10 166)	10 317

*Dane niebadane

19. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z 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	(1 531)	200	(5 669)	(4 800)
	(1 531)	200	(5 669)	(4 800)

*Dane niebadane

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

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

Umowa o zawiązaniu Podatkowej Grupy Kapitałowej została zawarta na okres trzech kolejnych lat podatkowych, tj. od dnia 1 września 2021 r. do dnia 31 sierpnia 2024 r. W 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 Do dnia
styczeń - wrzesień 2021	1 103	929	174	31.08.2026
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
	79 693	22 354	57 339	

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	24 329	22 403	1 926	-
Zmiana aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	(5 614)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 010	7 562	3 448	-
Zmiana zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	56
Aktywa z tytułu podatku odroczonego (netto)	13 319	14 841	-	-
Zmiana odroczonego podatku dochodowego	-	-	(1 522)	(5 669)

*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	135	823
Przejsiowe różnice w wycenie środków na rachunkach	-	-	-	1
Naliczone odsetki od weksli	-	80	(80)	-
Naliczone odsetki od obligacji	22	186	(164)	(92)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	255	221	34	29
Rezerwa na premie	308	541	(233)	(215)
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	470	452	18	39
Rezerwa na prowizje od kredytu	-	43	(43)	-
Straty możliwe do odliczenia	10 798	7 498	3 300	(6 099)
Rezerwa na wynagrodzenie carry fee	1 186	2 201	(1 015)	(99)
Pozostały	-	26	(26)	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 329	22 403	-	-
Zmiana aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	1 926	(5 614)

*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	-
Naliczone odsetki od obligacji	193	46	147	-
Naliczone odsetki od lokat bankowych	-	-	-	-
Przychody z tytułu niezafakturowanych usług	19	18	1	56
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	11 010	7 562	-	-
Zmiana zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	3 448	56

*Dane niebadane

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)

Stan na 30 czerwca 2026*	13 319
Stan na 31 grudnia 2025	14 841
Stan na 30 czerwca 2025*	20 455

*Dane niebadane

20. 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
Wynagrodzenia stałe	5 671	2 901	5 954	2 962
Wynagrodzenia zmienne	2 380	1 072	1 215	1 100
Koszty ubezpieczeń społecznych	959	537	651	258
Exit/carry fee	2	181	(367)	82
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i pracownikom	297	297	1 291	579
Inne świadczenia na rzecz pracowników***	151	76	117	60
	9 460	5 065	8 861	5 041

*Dane niebadane

***Inne świadczenia na rzecz pracowników wynikają głównie z leasingu samochodu wykorzystywanego przez członka zarządu w kwocie 131 tys. zł. W skład tej kwoty wchodzi amortyzacja samochodu, wykazana w **Nocie 4 „Koszty ogólnego zarządu”** w pozycji „Amortyzacja” w wysokości 109 tys. zł, oraz odsetki od leasingu, zaprezentowane w **Nocie 5 „Przychody i koszty finansowe”** w kosztach finansowych w pozycji „Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych” w kwocie 22 tys. zł.

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

	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				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 174	680	1 067	604
Długoterminowe świadczenia pracownicze**	287	287	1 256	561
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	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 24 „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				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	122	61	122	57
Długoterminowe świadczenia pracownicze**	10	10	35	18
	132	71	122	75

*Dane niebadane

Koszty programu motywacyjnego dotyczą programu opcji managerskich który został opisany w **Nocie 24 „Programy motywacyjne na bazie akcji”.

Zatrudnienie / pełnienie funkcji w jednostce dominującej

	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

W I półroczu 2026 r. Grupa nie udzielała zaliczek ani pożyczek członkom zarządu.

21. Podział zysku za 2025 r.

Podział wyniku za rok 2025

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. w dniu 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. Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację do odpowiedniego poziomu hierarchii wyceny:

Stan na dzień 30.06.2026			Stan na dzień 31.12.2025		Stan na dzień 30.06.2025	
Poziom	Metoda wyceny		Poziom	Metoda wyceny	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 Grupę na dzień bilansowy. WAN funduszy przypadający na daną serię certyfikatów inwestycyjnych na dzień bilansowy szacowany jest przez MCI Capital TFI S.A. – towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające tymi funduszami – podstawą dla tego szacunku są wyceny inwestycji funduszy w spółki portfelowe, wyceny innych lokat oraz zobowiązań tych funduszy. WAN MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF przypadający na daną serię certyfikatów inwestycyjnych na dzień bilansowy szacowany jest przez MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. – podmiot zarządzający tym funduszem zgodnie z zasadami określonymi w memorandum inwestycyjnym funduszu (Product Placement Memorandum) – podstawą dla tego szacunku są wyceny aktywów oraz zobowiązań tego funduszu.

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

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

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

		Stan na dzień:	Stan na dzień:	Stan na dzień:
Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	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	2 356 316
Aktywa obrotowe				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	42 782
Inne aktywa finansowe	Wyceniane w wartości godziwej przez wnitek	-	-	10 035

*Dane niebadane

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

		Stan na dzień:	Stan na dzień:	Stan na dzień:
Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	30.06.2026*	31.12.2025	30.06.2025*
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Należności z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	45 254	32 729	-
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 595	5 595	5 505
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 080	1 494	-
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 185	8 394	12 065
Środki pieniężne	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 026	7 544	22 056
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	244	64 829	86 642
Pożyczki i kredyty	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 weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	30 422	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	5 848	7 925
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 201	3 318	3 493
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	735	520	468

*Dane niebadane

Wartość godziwa to kwota, za jaką składnik aktywów mógłby być wymieniony lub zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi i zainteresowanymi stronami w bezpośrednio zawartej transakcji, innej niż sprzedaż pod przymusem lub likwidacja i jest najlepiej odzwierciedlona przez cenę rynkową, jeśli jest dostępna.

Grupa 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.

23. Segmenty operacyjne

Grupa prowadzi działalność w dwóch obszarach: (1) w segmencie inwestycji oraz (2) w segmencie zarządzania aktywami.

Segment inwestycji dotyczy inwestycji realizowanych przez spółki z Grupy (przede wszystkim jednostkę dominującą Grupy – MCI Capital ASI S.A.) w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. i MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. oraz inwestycji w obligacje skarbowe. Przychody segmentu dotyczą w całości: wyniku niezrealizowanego na przeszacowaniu wyceny certyfikatów inwestycyjnych i udziałów w spółkach oraz wyniku zrealizowanego na sprzedaży/umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych i sprzedaży udziałów w spółkach. Część przychodów segmentu dotycząca funduszu MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF zarządzanego przez MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. pochodzi z transakcji świadczonych na terytorium Luxemburga. Pozostała część przychodów segmentu pochodzi z transakcji świadczonych na terytorium Polski. Podział przychodów na źródła ich generowania został przedstawiony w **Nocie 1 „Zyski i straty z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy”**.

Segment zarządzania aktywami dotyczy obszaru zarządzania funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, który jest realizowany w całości przez MCI Capital TFI S.A. oraz MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. Przychody segmentu dotyczą w całości przychodów z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie funduszami. Część przychodów segmentu generowana przez MCI Digital and Climatech GP S.à r.l. za zarządzanie funduszem MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF pochodzi z transakcji świadczonych na terytorium Luxemburga. Pozostała część przychodów segmentu pochodzi z transakcji świadczonych na terytorium Polski. Podział przychodów na źródła ich generowania został przedstawiony w **Nocie 2 „Przychody z tytułu zarządzania”**.

Podział działalności na powyższe segmenty bazuje na kryterium różnicowania produktów i usług.

	Segmenty operacyjne - transakcje z zewnętrznymi klientami			
	Działalność inwestycyjna		Zarządzanie funduszami	
	od 01.01.2026 do 30.06.2026*	od 01.01.2025 do 30.06.2025*	od 01.01.2026 do 30.06.2026*	od 01.01.2025 do 30.06.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	47 328	51 835	-	-
Przychody z tytułu zarządzania	-	-	12 350	13 003
Koszty działalności podstawowej	-	-	(88)	(82)
Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej	47 328	51 835	12 262	12 921
Koszty ogólnego zarządu	(4 023)	(4 939)	(8 419)	(7 568)
Pozostałe przychody operacyjne	(10)	39	102	5
Pozostałe koszty operacyjne	(100)	(149)	(109)	(33)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	43 195	46 785	3 836	5 325
Przychody finansowe	1 130	858	44	533
Koszty finansowe	(10 534)	(13 377)	2	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	33 791	34 266	3 882	5 858

*Dane niebadane

24. Programy motywacyjne na bazie akcji

Programy motywacyjne dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Pana Zbigniewa Jagiełły

W związku z podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital ASI S.A. 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 Jagiełły (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 Uprawnień 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 uprawnień 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 uprawnień w formie akcji MCI. Prawo nabycia uprawnień 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 warrant, na warunkach przyjętych przez Radę Nadzorczą, tym samym potwierdzając przystąpienie do programu motywacyjnego.

Dnia 20 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji 146.446 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D, pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii D w całości, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D1 w całości, zmiany statutu, wyrażenia zgody na rejestrację warrantów subskrypcyjnych oraz akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 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 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.

25. 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.

26. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w I półroczu 2026 r.

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

- 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 24 „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 pochodziły z kredytu w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.

27. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

- 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.

28. Zarządzanie ryzykiem płynności

Na dzień bilansowy Grupa MCI posiadała 86 824 tys. zł zobowiązań krótkoterminowych (z wyłączeniem rezerw), z czego największą pozycję stanowiły zobowiązania z tytułu dywidendy w kwocie 82 888 tys. zł.

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

Grupa zamierza regulować powyższe zobowiązania przede wszystkim ze środków pochodzących z kredytu w rachunku bieżącym oraz z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji i MCI.EuroVentures 1.0.

29. 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. MCI Capital ASI S.A. zawarła umowę najmu pomieszczeń biurowych, magazynowych oraz miejsc parkingowych ze spółką Apollo Invest Sp. z o.o. Zgodnie z postanowieniami umowy ustanowiono depozyt gwarancyjny w wysokości odpowiadającej trzymiesięcznym kosztom najmu, tj. 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.

30. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. na 30 czerwca 2026 r. został przedstawiony w informacji dodatkowej zawierającej istotne zasady rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

	Jednostka dominująca wobec Grupy**	Pozostałe***	Razem*
Inwestycje:			
Certyfikaty inwestycyjne	-	2 307 513	2 307 513
Należności:			
Należności handlowe oraz pozostałe	-	9 840	9 840
Zobowiązania:			
Zobowiązania z tytułu dywidendy	(61 248)	(883)****	(62 131)
Przychody i koszty:			
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	47 328	47 328
Przychody z tytułu zarządzania	-	12 350	12 350
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	1	3	4
Przychody finansowe	179	-	179
Koszty finansowe	-	(4 959)	(4 959)

*Dane niebadane

**Spółka MCI Management Sp. z o.o.

*** Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, a także transakcje z członkami zarządu jednostki dominującej. Wynagrodzenia zarządu jednostki dominującej zostały przedstawione w **Nocie 20 „Świadczenia pracownicze”**.

**** Na zobowiązania z tytułu dywidendy wobec pozostałych podmiotów składają się zobowiązania wobec subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w kwocie 700 tys. oraz członka zarządu jednostki dominującej w kwocie 183 tys. zł.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisanych szczegółowo w **Nocie 29 „Poręczenia i Gwarancje”**.

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

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

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

	Jednostka dominująca wobec Grupy*	Pozostałe**	Razem
Inwestycje:			
Certyfikaty inwestycyjne	-	2 260 185	2 260 185
Należności:			
Należności handlowe oraz pozostałe	7	12 924	12 931
Zobowiązania:			
Zobowiązania z tytułu weksli	-	(30 422)	(30 422)
Przychody i koszty:			
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	80 789	80 789
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	615	615
Przychody z tytułu zarządzania	-	26 377	26 377
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	2	11	14
Przychody finansowe	814	820	1 634
Koszty finansowe	-	(1 533)	(1 533)

*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

** Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, a także transakcje z członkami zarządu. Wynagrodzenia zarządu jednostki dominującej zostały przedstawione w **Nocie 20 „Świadczenia pracownicze”**.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisanych szczegółowo w **Nocie 29 „Poręczenia i Gwarancje”**.

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

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

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

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

*Dane niebadane

**Spółka MCI Management Sp. z o.o.

***Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, spółkę MCI Investments Sp. z o.o., a także transakcje z członkami zarządu. Wynagrodzenia zarządu jednostki dominującej zostały przedstawione w **Nocie 20 „Świadczenia pracownicze”**.

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

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisanych szczegółowo w **Nocie 29 „Poręczenia i Gwarancje”**.

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

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

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

Poniżej zaprezentowane zostały transakcje pomiędzy MCI Capital ASI S.A. oraz głównym akcjonariuszem MCI Capital ASI S.A., tj. MCI Management Sp. z o.o. a funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez MCI Capital TFI S.A. oraz spółkami portfelowymi tych funduszy, które to podmioty są kontrolowane przez MCI Capital ASI S.A. (według stanu na dzień 30 czerwca 2026 r., 31 grudnia 2025 r. oraz 30 czerwca 2025 r.).

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

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

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.

31. Zarządzanie ryzykiem

Ryzyka, na które narażona jest Grupa:

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

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

RYZYSKO PŁYNNOŚCI

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

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

Podstawową formą pozyskiwania przez Grupę kapitału są emisje obligacji – historycznie kierowane przede wszystkim do klientów instytucjonalnych. Od początku swojej działalności Grupa wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 847 mln PLN, z czego do 30 czerwca 2026 r. zostało spłaconych łącznie 847 mln PLN.

W latach 2021-2022 Grupa 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 Grupy był kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez ING Bank Śląski S.A.

MCI Capital ASI S.A. 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 Spółki.** Poniżej przedstawiamy wynikające ze statutu Funduszu uprawnienia w zakresie wykupywania certyfikatów inwestycyjnych EV i TV przysługujące MCI Capital ASI S.A. jako uczestnikowi Funduszu, które determinują w istotnej mierze możliwości płynnościowe Grupy, poza tymi, wynikającymi z pozyskania zewnętrznych finansowań.

- **EV:** Zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu certyfikaty inwestycyjne Funduszu związane z EV serii posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. mogą być wykupione na żądanie Grupy w każdym ostatnim dniu kalendarzowym danego kwartału kalendarzowego oraz w każdym ostatnim dniu kalendarzowym w danym miesiącu kalendarzowym, niebędącym końcem kwartału, o ile suma wartości aktywów netto subfunduszu na certyfikat inwestycyjny certyfikatów inwestycyjnych objętych żądaniami wykupu złożonymi na ten dzień wynosi co najmniej 1 mln PLN. Jedynym ograniczeniem statutowym wpływającym na wartość dokonywanego wykupu jest wskazanie, że wykup nie może spowodować spadku aktywów EV poniżej wartości 150.000 PLN. Grupa ma zatem zapewnioną statutowo możliwość dookreślonego w czasie wycofania się z inwestycji w subfundusz EV w sposób ograniczony jedynie płynnością tego subfunduszu. Zaangażowanie bezpośrednio MCI Capital ASI S.A. w certyfikaty EV wg. stanu na 30 czerwca 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 (Grupa otrzymała kwotę 68,3 mln zł).

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

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

Najistotniejsze pozycje zobowiązań Grupy 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 Grupy wynosiła 360,7 mln PLN (z wyłączeniem rezerw oraz zobowiązań pozabilansowych) i stanowiła 18% kapitałów własnych Spółki.

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

RYZIKO 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 włącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Grupy poprzez spadek wartości wyceny posiadanych przez nią certyfikatów inwestycyjnych danego funduszu, jako rezultat spadku wartości danej inwestycji portfelowej, będącej przedmiotem inwestycji tego Funduszu.

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

Grupa, co do zasady, nie posiada bezpośredniej ekspozycji na inne spółki handlowe. Inwestycje MCI Capital ASI S.A. realizowane są w głównej mierze poprzez lokowanie jej aktywów w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. („Towarzystwo”), których wartość Grupa ustala w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem ewentualnych zdarzeń

mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny. W konsekwencji zamiana wyceny innych spółek handlowych może oddziaływać na wartość aktywów MCI Capital ASI S.A. wyłącznie pośrednio poprzez wpływ na wycenę wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

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

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy

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

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

RYZKO KONCENTRACJI

Koncentracja ryzyka wynika z instrumentów finansowych, które mają podobne cechy i na które zmiany warunków gospodarczych lub innych warunków mają zbliżony wpływ. Grupa narażona jest na ryzyko koncentracji ze względu na fakt, iż certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych stanowiły 96,8% wartości sumy bilansowej na dzień 30 czerwca 2026 r. Wartość posiadanych przez Grupę certyfikatów inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych została przedstawiona w **Nocie 7a „Certyfikaty Inwestycyjne”**.

Grupa lokuje swoje aktywa w fundusze inwestycyjne o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania inwestycje Spółki koncentrują się na funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji (likwidacja subfunduszu rozpoczęła się 16 września 2024 r.) oraz funduszu MCI Digital and 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 Grupa 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 dzień 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”.

RYZIKO RYNKOWE

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

Ryzyko walutowe

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

RYZIKO KREDYTOWE

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

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

RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM GRUPA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

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

Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

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

32. 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.