Grupa Kapitałowa
MCI CAPITAL ASI S.A.

Rozszerzony raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 r.

zawierający:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres:* od 01.01.2026 do 30.09.2026	Za okres: od 01.01.2025 do 31.12.2025	Za okres:* od 01.01.2025 do 30.09.2025	Za okres:* od 01.01.2026 do 30.09.2026	Za okres: od 01.01.2025 do 30.12.2025	Za okres:* od 01.01.2025 do 30.09.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Przychody z tytułu zarządzania	18 242	26 377	19 697	4 262	6 225	4 649
Zysk z działalności operacyjnej	145 385	82 311	62 257	33 968	19 426	14 695
Zysk przed opodatkowaniem	132 027	56 753	42 165	30 847	13 394	9 953
Zysk netto	134 685	45 468	36 704	31 468	10 731	8 664
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 519	152 315	24 515	822	35 947	5 787
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 155)	(33 554)	(26 016)	(2 606)	(7 919)	(6 141)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 997	(140 825)	(16 672)	700	(33 235)	(3 935)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 639)	(22 064)	(18 173)	(1 084)	(5 207)	(4 290)

	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 30.09.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	2 482 238	2 335 220	2 443 679	568 382	552 492	572 397
Zobowiązania długoterminowe	85 965	224 335	373 326	19 684	53 076	87 446
Zobowiązania krótkoterminowe	287 157	51 420	19 669	65 753	12 166	4 607
Kapitał własny	2 112 116	2 059 465	2 050 683	483 632	487 251	480 344
Kapitał podstawowy	52 461	52 461	52 461	12 013	12 412	12 288
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)	2,57	0,87	0,70	0,60	0,21	0,17
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	40,26	39,26	39,09	9,22	9,29	9,16

**Dane finansowe 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 września 2026 roku – 4,2800, od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku – 4,2372, od 1 stycznia do 30 września 2025 roku – 4,2365.
– 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 września 2026 roku – 4,3672, na dzień 31 grudnia 2025 roku – 4,2267, na dzień 30 września 2025 roku – 4,2692.

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 września 2026 r. oraz od 1 lipca do 30 września 2026 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd Spółki.

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

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

Warszawa, 17 listopada 2026 r.

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 2
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 3
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 4
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 5
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 8
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE 9
NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 19
KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH 52
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 56
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 58
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 59
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE 60
NOTY DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 68

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 r.

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

		Za okres:* od 01.01.2026 do 30.09.2026	Za okres:* od 01.07.2026 do 30.09.2026	Za okres:* od 01.01.2025 do 30.09.2025	Za okres:* od 01.07.2025 do 30.09.2025
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1a	143 908	96 580	61 724	9 889
Przychody z tytułu zarządzania	2	18 242	5 892	19 697	6 694
Koszty działalności podstawowej	3	(114)	(26)	(140)	(58)
Zysk brutto z działalności podstawowej		**162 036**	**102 446**	**81 281**	**16 525**
Koszty ogólnego zarządu	4	(21 027)	(8 585)	(18 828)	(6 321)
Pozostałe przychody operacyjne	5	4 687	4 595	40	(4)
Pozostałe koszty operacyjne		(311)	(102)	(236)	(54)
Zysk z działalności operacyjnej		**145 385**	**98 354**	**62 257**	**10 146**
Przychody finansowe	6	1 775	601	2 236	845
Koszty finansowe	6	(15 133)	(4 601)	(22 328)	(8 950)
Zysk przed opodatkowaniem		**132 027**	**94 354**	**42 165**	**2 041**
Podatek dochodowy	7	2 658	4 189	(5 461)	208
Zysk netto		**134 685**	**98 543**	**36 704**	**2 249**
Przypadający:					
- właścicielom jednostki dominującej		134 685	98 543	36 704	2 249
- na udziały niekontrolujące		-	-	-	-
		134 685	**98 543**	**36 704**	**2 249**
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Całkowite dochody		**134 685**	**98 543**	**36 704**	**2 249**
Zysk przypadający na jedną akcję					
Podstawowy	8	2,57	1,88	0,70	0,04
Rozwodniony	8	2,56	1,88	0,70	0,04

**Dane niebadane*

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 51.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 września 2026 r.

	NOTY	Stan na dzień* 30.09.2026 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień* 30.09.2025 PLN'000
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe		199	217	254	258
Prawo do użytkowania składników majątku	20	1 863	2 014	2 315	2 466
Certyfikaty inwestycyjne	10	2 343 074	2 307 513	2 260 185	2 346 374
Obligacje	11	44 771	45 254	32 729	26 217
Należności handlowe oraz pozostałe	12	5 595	5 595	5 595	5 505
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		13 634	13 319	14 841	20 664
		2 409 136	**2 373 912**	**2 315 919**	**2 401 484**
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe oraz pozostałe	12	67 725	5 185	8 394	9 061
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		413	1 869	1 869	1 869
Obligacje	11	2 059	2 080	1 494	-
Certyfikaty inwestycyjne	10	-	-	-	19 828
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	2 905	1 026	7 544	11 436
		73 102	**10 160**	**19 301**	**42 194**
Aktywa razem		**2 482 238**	**2 384 072**	**2 335 220**	**2 443 679**
Kapitały					
Kapitał podstawowy	14	52 461	52 461	52 461	52 461
Kapitał zapasowy	14	1 923 498	1 923 498	1 960 918	1 960 918
Pozostałe kapitały	14	(29 525)	(30 082)	(30 379)	(30 397)
Zyski zatrzymane, w tym:		165 682	67 139	76 465	67 701
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		*30 997*	*30 997*	*30 997*	30 997
Zysk netto		*134 685*	*36 142*	*45 468*	36 704
		2 112 116	**2 013 016**	**2 059 465**	**2 050 683**
Kapitały własne razem		**2 112 116**	**2 013 016**	**2 059 465**	**2 050 683**
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu obligacji	17	259	244	64 829	64 603
Pożyczki i kredyty bankowe	18	75 147	271 961	151 283	299 929
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	1 617	1 710	2 144	2 338
Rezerwy	21	5 942	6 150	6 079	6 457
		82 965	**280 065**	**224 335**	**373 326**
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	16	3 411	3 201	3 318	3 374
Zobowiązania z tytułu dywidendy	16	-	82 888	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	731	735	520	476
Zobowiązania z tytułu obligacji	17	-	-	5 848	5 888
Zobowiązania z tytułu weksli	19	276 919	-	30 422	-
Rezerwy	21	6 096	4 167	11 312	9 931
		287 157	**90 991**	**51 420**	**19 669**
Zobowiązania razem		**370 122**	**371 056**	**275 755**	**392 995**
Pasywa razem		**2 482 238**	**2 384 072**	**2 335 220**	**2 443 678**

**Dane niebadane*

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 51.

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

PLN'000	Kapitał podstawowy [Nota 14]	Kapitał zapasowy [Nota 14]	Pozostałe kapitały [Nota 14]	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	-	-	854	-	854	854
Zysk	-	-	-	*134 685*	*134 685*	*134 685*
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	134 685	134 685	134 685
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	(37 420)	854	89 217	52 651	52 651
Stan na dzień 30.09.2026*	**52 461**	**1 923 498**	**(29 525)**	**165 682**	**2 112 116**	**2 112 116**

**Dane niebadane*

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 51.

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

PLN'000	Kapitał podstawowy [Nota 14]	Kapitał zapasowy [Nota 14]	Pozostałe kapitały [Nota 14]	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**
Zysk	-	-	-	*45 468*	***45 468***	***45 468***
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	**-**	**-**
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 51.

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

PLN'000	Kapitał podstawowy [Nota 14]	Kapitał zapasowy [Nota 14]	Pozostałe kapitały [Nota 14]	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	-	-	1 308	-	**1 308**	**1 308**
Zysk	-	-	-	*36 704*	***36 704***	***36 704***
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	**-**	**-**
Całkowite dochody	-	-	-	36 704	**36 704**	**36 704**
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	(68 965)	1 308	21 207	(46 450)	(46 450)
Stan na dzień 30.09.2025*	**52 461**	**1 960 918**	**(30 397)**	**67 701**	**2 050 683**	**2 050 683**

**Dane niebadane*

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 51.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 r.

	NOTY	Za okres:* od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk brutto okresu raportowego		**132 027**	**42 165**
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4	539	500
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów inwestycyjnych i instrumentów pochodnych	1	(143 908)	(61 724)
Program motywacyjny na bazie akcji		854	1 308
Przychody odsetkowe	6	(1 485)	(239)
Koszty odsetkowe		13 751	21 734
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-	(3)
Inne korekty		(8)	93
Zmiana stanu rezerw		(5 281)	(1 104)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	12	1 687	862
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	16	19	138
Wpływy z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych		-	42 784
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych		-	(21 999)
Podatek dochodowy zwrócony		5 324	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**3 519**	**24 515**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu odsetek od obligacji		1 366	-
Wydatki na zakup obligacji	11	(12 488)	(25 978)
Wydatki na zakup majątku trwałego		(33)	(37)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(11 155)**	**(26 016)**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	18	(1 881)	(12 477)
Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek		-	114 218
Spłata kredytów i pożyczek		(76 136)	-
Spłata leasingu		(395)	(410)
Odsetki zapłacone od leasingu	6	(101)	(107)
Emisja obligacji		-	70 000
Koszty emisji obligacji		-	(1 023)
Spłata obligacji	17	(70 470)	(95 696)
Odsetki zapłacone od obligacji	17	(2 050)	(6 715)
Emisja weksli własnych		525 000	-
Wykup weksli własnych		(282 467)	-
Odsetki zapłacone od weksli		(4 915)	-
Wypłata dywidendy		(82 888)	(84 462)
Inne wydatki finansowe		(700)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**2 997**	**(16 672)**
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**(4 639)**	**(18 173)**
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		7 544	29 608
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**2 905**	**11 436**

**Dane niebadane*

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach 9 do 51.

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 trzeciego kwartału 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 września 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 societes pod numerem: B277115, miejscem prowadzenia działalności gospodarczej jest siedziba spółki mieszcząca się w Luxemburgu (94 rue du Grünewald). 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 września 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 września 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzili:

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 września 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzili:

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 skonsolidowanie 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:

- za okres od dnia 01.07.2026 roku do dnia 30.09.2026 roku,
- za okres od dnia 01.07.2025 roku do dnia 30.09.2025 roku,

oraz

- za okres od dnia 01.01.2026 roku do dnia 30.09.2026 roku,
- za okres od dnia 01.01.2025 roku do dnia 30.09.2025 roku,

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

4. Data zatwierdzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki i opublikowane w dniu 17 listopada 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 września 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 września 2026 r. składały się przede wszystkim ze zobowiązań z tyt. weksli w kwocie 276,9 mln zł. Wartość zobowiązań krótkoterminowych przekraczała wartość aktywów obrotowych na dzień 30 września 2026 r. Środki na spłaty weksli 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 10 *„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 wpłynięcia przychodu ze sprzedaży inwestycji (akcji/ udziałów).

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

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 programów dokonywana jest z uwzględnieniem okresu nabywania uprawnień, na moment przyznania uprawnień.

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

Na potrzeby sporządzenia wycen programów 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"). Polityka w zakresie wypłaty dywidend została podtrzymana poprzez przyjęcie przez Zarząd Spółki w dniu 12 października 2026 r. nowej polityki dywidendowej na lata 2027–2030. 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 dostępnych zero-kuponowych obligacji rządowych oraz obligacji rządowych o stałym oprocentowaniu i ich rentowności w okresie do zapadalności. Założenie ma również zastosowanie do skupu akcji Spółki będącego alternatywną formą dystrybucji środków do inwestorów w stosunku do dywidendy.

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 różnic się od zmienności przeszłej;
- właściwe i regularne przedziały czasowe dla obserwacji cen. Obserwacje cen powinny być spójne z okresu na okres. Obserwowane ceny powinny być również wyrażone w walucie, w której ustalona jest cena wykonania.

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 316 mln zł na dzień 30 września 2026 r. Dla pozostałych certyfikatów inwestycyjnych warunek b) opisany powyżej nie jest spełniony i Grupa rozpoznaje z tego tytułu rezerwę na odroczony podatek 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 kwietna 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 niezatwierdzony 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 niezatwierdzony 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 niezatwierdzony 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 niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

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

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

Ponadto 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku. Najważniejsze zasady polityki rachunkowości, specyficzne dla Spółki, przedstawiono poniżej.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 30 września 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 września 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, ustalane 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 wpłynięcia 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 wchodzą 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 9-10.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe MCI Capital ASI S.A. oraz dane finansowe jednostek zależnych podlegających konsolidacji na dzień 30 września 2026 r. Jak wskazano w punkcie 2. Informacji dodatkowej część jednostek zależnych nie podlega 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO za okres od 1 stycznia do 30 września 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,
- udziałów w spółkach,

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres: od 01.07.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres: od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000	Za okres: od 01.07.2025 do 30.09.2025 PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	143 908	96 580	61 724	9 889
Aktualizacja wartości udziałów	-	-	-	-
	143 908	**96 580**	**61 724**	**9 889**

1a. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych

Niezrealizowany wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych

	Za okres*: od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres*: od 01.07.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres*: od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000	Za okres*: od 01.07.2025 do 30.09.2025 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	140 789	92 746	71 410	15 239
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	(676)	39	(8 514)	(4 178)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	**140 113**	**92 785**	**62 896**	**11 061**

**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

	Za okres*: od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres*: od 01.07.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres*: od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000	Za okres*: od 01.07.2025 do 30.09.2025 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI EuroVentures 1.0.	3 795	3 795	-	-
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	-	-	(1 173)	(1 173)
Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	**3 795**	**3 795**	**(1 173)**	**(1 173)**

**Dane niebadane*

**W dniu 30 września 2026 r. nastąpił częściowy wykup 80.000 certyfikatów inwestycyjnych serii M subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0., z którego tytułu Grupa wykazuje należność w kwocie 61.019 tys. zł. Po dokonaniu wykupu Grupa posiadała łącznie 2.954.470 certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu.

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 10 *„Certyfikaty inwestycyjne"***.

Wynik na certyfikatach inwestycyjnych - łącznie

	Za okres*: od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres*: od 01.07.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres*: od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000	Za okres*: od 01.07.2025 do 30.09.2025 PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	143 908	96 580	61 724	9 889
	143 908	**96 580**	**61 724**	**9 889**

**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 zawieszone 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. Na dzień 30 września 2026 r. wartość niepobranego wynagrodzenia stałego za zarządzanie subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wynosiła 5,6 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.

- Opłata 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 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2025 do 30.09.2025 PLN'000
Wynagrodzenie stałe za zarządzanie funduszami:				
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	12 109	4 121	15 165	5 200
MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	6 133	1 770	4 532	1 494
	18 242	**5 892**	**19 697**	**6 694**
Razem przychody z tytułu zarządzania	**18 242**	**5 892**	**19 697**	**6 694**

**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* 30.09.2026 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień* 30.09.2025 PLN'000
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	2 270 126	2 235 281	2 188 296	2 264 834
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	165 521	165 440	166 927	229 090
MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF***	25 842	22 923	21 403	19 381
	2 461 489	**2 423 644**	**2 376 626**	**2 513 305**

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 bazującą na wycenie do wartości godziwej inwestycji subfunduszu (30.09.2026; 30.09.2025) oraz wyceną sprawozdawczą (30.06.2026; 31.12.2025).

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 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2025 do 30.09.2025 PLN'000
Opłaty dystrybucyjne ponoszone przy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	(7)	7	(24)	(8)
Koszty z tytułu czynności pomocniczych związanych z prowadzeniem ewidencji uczestników funduszy	(107)	(32)	(115)	(50)
	(114)	**(25)**	**(140)**	**(58)**

Dane niebadane

4. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres:* od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2025 do 30.09.2025 PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(541)	(177)	(500)	(169)
Zużycie materiałów i energii	(201)	(52)	(108)	(30)
Usługi obce**	(4 507)	(2 208)	(3 877)	(1 197)
Podatki i opłaty	(358)	(337)	(473)	(444)
Wynagrodzenia***	(13 161)	(5 110)	(11 292)	(4 124)
Carry/exit fee	(255)	(254)	312	(55)
Program opcji menedżerskich	(854)	(557)	(1 308)	(18)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(754)	224	(850)	(174)
Pozostałe koszty	(396)	(114)	(732)	(113)
	(21 027)	**(8 585)**	**(18 828)**	**(6 321)**

Dane niebadane

**Na koszty usług obcych składają się głównie koszty doradztwa prawnego i podatkowego, księgowości oraz audytu. Wzrost kosztów usług obcych wynika przede wszystkim z przyznania kancelarii prawnej premii za sukces w związku ze zwrotem nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 r. wraz z odsetkami.
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. Wzrost kosztów wynika w całości ze wzrostu kosztów wynagrodzeń zmiennych. Szczegółowe informacje na temat wynagrodzeń zaprezentowano w ***Nocie 22 „Świadczenia pracownicze”.

5. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres:* od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2025 do 30.09.2025 PLN'000
Odsetki budżetowe**	4 586	4 586	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	101	9	40	(4)
	4 687	**4 595**	**40**	**(4)**

*Dane niebadane
Pozycja obejmuje odsetki otrzymane przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z tytułu nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 r. Szczegółowe informacje na temat zwróconego podatku oraz odsetek zaprezentowano w ***Nocie 27 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”*.

6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres:* od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2025 do 30.09.2025 PLN'000
Przychody odsetkowe, w tym:	1 596	601	938	407
Odsetki od obligacji	*1 485*	*541*	*239*	*239*
Odsetki z krótkoterminowych depozytów bankowych	*111*	*60*	*700*	*169*
Przychody prowizyjne – gwarancje i zastawy**	179	-	1 296	438
Pozostałe przychody finansowe	-	-	2	-
	1 775	**601**	**2 236**	**845**

*Dane niebadane

**MCI Capital ASI S.A. świadczy usługi związane z inwestycjami polegające na udzielaniu wsparcia finansowego na rzecz jednostek, w których dokonano inwestycji oraz jednostek powiązanych 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 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2025 do 30.09.2025 PLN'000
Koszty odsetek od:**	(12 962)	(3 966)	(21 734)	(8 589)
Wyemitowanych weksli	*(8 878)*	*(3 919)*	-	-
Kredytów bankowych	*(1 881)*	-	*(12 477)*	*(3 817)*
Wyemitowanych obligacji	*(2 102)*	*(15)*	*(9 150)*	*(4 734)*
Zobowiązań z tytułu leasingu	*(101)*	*(32)*	*(107)*	*(38)*
Straty z tytułu różnic kursowych	(137)	(56)	(57)	(41)
Prowizja od kredytu	(1 334)	(580)	(344)	(127)
Inne	(700)	1	(193)	(193)
	(15 133)	**(4 601)**	**(22 328)**	**(8 950)**

*Dane niebadane
**Wzrost kosztów odsetkowych od wyemitowanych weksli przy jednoczesnym spadku kosztów od kredytów bankowych i wyemitowanych obligacji wynika ze zmiany struktury oraz salda zadłużenia.

7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Za okres:* od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2025 do 30.09.2025 PLN'000
Podatek dochodowy – część bieżąca	-	-	-	-
Podatek dochodowy – podatek zwrócony**	5 330	5 330	-	-
Podatek dochodowy – część odroczona	(2 672)	(1 141)	(5 461)	208
	2 658	**4 189**	**(5 461)**	**208**

*Dane niebadane
Pozycja obejmuje zwrot nadpłaty podatku od osób prawnych za 2011 r. otrzymany przez MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. Szczegółowe informacje na temat zwróconego podatku zaprezentowano w ***Nocie 27 „Aktywa i zobowiązania warunkowe"*.

8. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres:* od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2026 do 30.09.2026 PL0N'000	Za okres:* od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2025 do 30.09.2025 PL0N'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	134 685	98 543	36 704	2 249
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461	52 461	52 461
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	**2,57**	**1,88**	**0,70**	**0,04**

*Dane niebadane

	Za okres:* od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2025 do 30.09.2025 PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	134 685	98 543	36 704	2 249
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	134 685	98 543	36 704	2 249
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461	52 461	52 461
Korekty z tytułu:	50	50	97	97
program opcji managerskich	*50*	*50*	97	97
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	52 511	52 511	52 558	52 558
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	**2,56**	**1,88**	**0,70**	**0,04**

**Dane niebadane*

9. Inwestycje w pozostałych jednostkach

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 subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. do Spółki i z Spółki do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji dotyczącego tej części ceny sprzedaży jest odroczona 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 września 2026.

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 września 2026 r. wynosiła 20,6 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 września 2026 r.

10. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień* 30.09.2026 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień* 30.09.2025 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0. **	2 263 734	2 228 212	2 180 168	2 256 371
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji***	79 340	79 301	80 017	109 831
	2 343 074	**2 307 513**	**2 260 185**	**2 366 202**

**Dane niebadane*

***W dniu 30 września 2026 r. nastąpił częściowy wykup 80.000 certyfikatów inwestycyjnych serii M subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0., z którego tytułu Grupa wykazuje należność w kwocie 61.019 tys. zł. Po dokonaniu wykupu Grupa posiadała łącznie 2.954.470 certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu.
****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.

11. Obligacje

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	Odsetki otrzymane za 2025 rok
						000' PLN	000' PLN
Seria PS0729	25.07.2025	25.07.2029	12 970	4,75%	12 970	616	-
Seria PS0729	19.11.2025	25.07.2029	7 808	4,75%	7 808	371	-
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	05.05.2026	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	85	-
Seria WZ0930	14.05.2026	25.09.2030	1 000	WIBOR 6M + 0%	1 000	19	-
					42 628	**1 365**	**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* 30.09.2026 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień* 30.09.2025 PLN'000
Wartość bilansowa obligacji na dzień nabycia	**46 048**	**46 048**	**33 978**	**26 170**
Premia przy nabyciu	387	387	99	26
Dyskonto przy nabyciu	(394)	(394)	(327)	(327)
Odsetki naliczone za okres posiadania	2 061	1 520	576	239
Rozliczenie odsetek naliczonych za okres posiadania	(1 426)	(231)	(221)	-
Odsetki nabyte przy zakupie	424	424	228	109
Rozliczenie odsetek nabytych przy zakupie	(270)	(421)	(110)	-
Wartość bilansowa obligacji na dzień bilansowy	**46 830**	**47 333**	**34 223**	**26 217**
Część długoterminowa:	44 771	45 254	32 729	26 217
Część krótkoterminowa:	2 059	2 080	1 494	-
	46 830	**47 334**	**34 223**	**26 217**

**Dane niebadane*

12. Należności handlowe oraz pozostałe

	Stan na dzień* 30.09.2026 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień* 30.09.2025 PLN'000
Należności z tytułu opłat za zarządzanie w tym:	11 431	9 840	12 791	13 913
- wynagrodzenie stałe	*11 431*	*9 840*	*12 791*	*13 913*
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	1	-	140	-
Należności z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.	61 019	-	-	-
Pozostałe należności handlowe	127	193	424	24
Należności podatkowe / budżetowe	221	174	168	130
Rozliczenia międzyokresowe	301	344	433	491
Inne należności	220	229	33	8
	73 320	**10 780**	**13 989**	**14 566**
W tym:				
Część długoterminowa:**	5 595	5 595	5 595	5 505
Część krótkoterminowa:	67 725	5 185	8 394	9 061
	73 320	**10 780**	**13 989**	**14 566**

*Dane niebadane

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

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień* 30.09.2026 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień* 30.09.2025 PLN'000
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 905	1 026	7 544	11 436
	2 905	**1 026**	**7 544**	**11 436**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**2 905**	**1 026**	**7 544**	**11 436**
Korekta o saldo należności z tytułu umorzonych certyfikatów inwestycyjnych	61 019	-	-	-
Bilansowa zmiana należności handlowych oraz pozostałych	(59 332)	3 208	1 440	862
Zmiana należności handlowych oraz pozostałych wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**1 687**	**3 208**	**1 440**	**862**

*Dane niebadane

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 2 905 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 30 czerwca 2026 r. 1.026 tys. zł; na dzień 31 grudnia 2025 r. 7.544 tys. zł; na dzień 30 września 2025 r. 11.436 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym, lokaty bankowe typu overnight oraz lokaty bankowe o terminie wymagalności poniżej 3 miesięcy.

14. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień* 30.09.2026	Stan na dzień* 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień* 30.09.2025
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	52 461	52 461	52 461	52 461
Liczba akcji w szt.	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00	1,00
Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)	**52 461**	**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**
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(37 420)	**(37 420)**
Stan na dzień 30.09.2026*	**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**
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	(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**
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(68 965)	**(68 965)**
Stan na dzień 30.09.2025*	**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**	854	-	-	-	854
Stan na dzień 30.09.2026*	**76 435**	**5 395**	**(111 167)**	**(188)**	**(29 525)**
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**	1 308	-	-	-	**1 308**
Stan na dzień 30.09.2025*	**75 563**	**5 395**	**(111 167)**	**(188)**	**(30 397)**

**Dane niebadane*

Programy motywacyjne na bazie akcji jest szczegółowo opisany w **Nocie 25 „*Programy motywacyjne na bazie akcji*”.

15. Struktura akcjonariatu

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

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

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

**W dniu 6 października 2025 r. subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ sprzedał do Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny 2 727 974 sztuk akcji MCI Capital ASI S.A. stanowiących w zaokrągleniu 5,20% w kapitale zakładowym 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 Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2025 r.

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

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

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

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 Spółki wg stanu na dzień 30 września 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%).

16. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień* 30.09.2026 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień* 30.09.2025 PLN'000
Pozostałe zobowiązania handlowe	922	835	1 009	708
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		-	-	200
Zobowiązania z tytułu podatków	351	242	252	210
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	82 888	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	209	485	149	122
Zobowiązania z tytułu Carry fee	216	216	216	325
Rozliczenia międzyokresowe**	1 413	1 378	1 465	1 578
Pozostałe zobowiązania	300	45	227	231
	3 411	**86 089**	**3 318**	**3 374**
W tym:				
Część długoterminowa:	-	-	-	-
Część krótkoterminowa:	3 411	86 089	3 318	3 374
	3 411	**86 089**	**3 318**	**3 374**

Dane niebadane

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

17. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień*	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	**70 595**	**70 595**	**166 293**	**166 293**
Wartość kosztów związanych z emisją	(1 028)	(1 028)	(6 229)	(6 226)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	**69 567**	**69 567**	**160 064**	**160 067**
Odsetki naliczone – koszty narastająco	4 638	4 623	39 974	38 527
Odsetki zapłacone – koszty narastająco	(3 476)	(3 476)	(33 664)	(32 407)
Spłata	(70 470)	(70 470)	(95 697)	(95 696)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	**259**	**244**	**70 677**	**70 491**
Część długoterminowa:	259	244	64 829	64 603
Część krótkoterminowa:	-	-	5 848	5 888
	259	**244**	**70 677**	**70 491**

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 470 tys. zł.

Obligacje wyemitowane przez Grupę 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 30.09.2026	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 470 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.

18. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów

Kredyty bankowe - stan na dzień 30.09.2026

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**	31.08.2030***	WIBOR 1M + 2,75%***	75 147	-	75 147
				75 147	**-**	**75 147**
			W tym:			
			Część długoterminowa:	75 147	-	75 147
			Część krótkoterminowa:	-	-	-
				75 147	**-**	**75 147**

Dane niebadane

**Na dzień bilansowy Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 300 mln zł. Na dzień 30 września 2026 r. zadłużenie z tego tytułu wyniosło 75 mln.

***W dniu 13 sierpnia 2026 r. Grupa zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy kredytowej, w wyniku którego okres kredytowania został wydłużony z 3 do 4 lat. 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.

Za trzy kwartały 2026 r. Grupa zapłaciła 1 881 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie dokonano spłaty nominału udzielonego kredytu w kwocie 76,1 mln zł.

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 września 2026 r., wynosiła 500,7 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 pierwszych trzech kwartałów 2026 r. wszystkie kowenanty umowne były spełnione.

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 30 czerwca 2026 r. 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 pierwszym półroczu 2026 r. Grupa zapłaciła 1 881 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie nie dokonano spłaty nominału udzielonego kredytu.

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 nominału udzielonego kredytu w kwocie 34,4 mln zł.

Kredyty bankowe - stan na dzień 30.09.2025

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%	299 929	-	299 929
				299 929	**-**	**299 929**
			W tym:			
			Część długoterminowa:	299 929	-	299 929
			Część krótkoterminowa:	-	-	-
				299 929	**-**	**299 929**

*Dane niebadane
**Na dzień bilansowy Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 300 mln zł. Na dzień 30 września 2025 r. saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 299,9 mln zł.

Za trzy kwartały 2025 r. Grupa zapłaciła 12.477 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie nie dokonano spłaty nominału udzielonego kredytu.

Pożyczki

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

19. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli

	Stan na dzień* 30.09.2026 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień* 30.09.2025 PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień wypłaty weksla w wartości nominalnej	273 000	-	30 000	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień wypłaty	**273 000**	**-**	**30 000**	**-**
Odsetki naliczone	3 919	-	422	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	**276 919**	**-**	**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. ze środków pozyskanych z wystawionego w tym dniu nowego weksla na kwotę 15,5 mln zł objętego przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Weksel ten został spłacony w całości w dniu 30 czerwca 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.

W dniu 1 lipca 2026 r. MCI Capital ASI S.A. wystawiła trzy weksle o łącznej wartości 273 mln zł (na kwoty 100 mln zł, 100 mln zł i 73 mln zł), oprocentowane 5,80% w skali roku, z terminem wykupu 31 grudnia 2026 r.

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

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	(289)	(117)	(46)	(452)
Na dzień 30 września 2026 r.	**1 544**	**91**	**228**	**1 863**

Na dzień 30.09.2026 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 2.348 tys. zł (2.445 tys. zł na dzień 30.06.2026 r., 2.664 tys. zł na dzień 31.12.2025 r. oraz 2.814 tys. zł na dzień 30.09.2025 r.) Zobowiązania te wynikają z zastosowania standardu MSSF 16 Leasing, zgodnie z którym umowy najmu powierzchni biurowej oraz samochodu osobowego klasyfikowane jako umowy leasingowe.

21. Rezerwy

	Stan na dzień* 30.09.2026 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień* 30.09.2025 PLN'000
Rezerwy długoterminowe:	**5 942**	**6 150**	**6 079**	**6 457**
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (exit/ carry fee)	5 942	6 150	6 079	6 457
Rezerwy krótkoterminowe:	**6 096**	**4 167**	**11 312**	**9 932**
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (exit/ carry fee)	461	-	5 507	5 086
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	399	461	571	695
Pozostałe rezerwy	5 236	3 706	5 234	4 151
	12 038	**10 315**	**17 391**	**16 389**
Część długoterminowa:	5 942	6 150	6 079	6 457
Część krótkoterminowa:	6 096	4 167	11 312	9 932
	12 038	**10 317**	**17 391**	**16 389**

**Dane niebadane*

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2026	Zawiązanie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Wykorzystanie rezerw	Wartość na 30.09.2026*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji	11 586	984	(733)	(5 434)	6 403
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	571	616	(83)	(706)	399
Pozostałe rezerwy	5 234	7 677	(3 870)	(3 805)	5 236
Rezerwy razem	**17 391**	**9 277**	**(4 686)**	**(9 945)**	**12 038**

Dane niebadane

22. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres:* od 01.01.2026 do 30.09.2026	Za okres:* od 01.07.2026 do 30.09.2026	Za okres:* od 01.01.2025 do 30.09.2025	Za okres:* od 01.07.2025 do 30.09.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia stałe	8 624	2 952	8 692	2 738
Wynagrodzenia zmienne	4 537	2 157	2 599	1 384
Koszty ubezpieczeń społecznych	729	(230)	817	166
Opcje na akcje przyznane członkowi Rady Nadzorczej	854	557	1 308	18
Exit/ carry fee	255	254	(312)	55
Inne świadczenia na rzecz pracowników***	222	71	191	74
	15 221	**5 761**	**13 295**	**4 434**

Dane niebadane
Inne świadczenia na rzecz pracowników wynikają głównie z leasingu samochodu wykorzystywanego przez członka zarządu w kwocie 196 tys. zł. W skład tej kwoty wchodzi amortyzacja samochodu, wykazana w ***Nocie 4 „Koszty ogólnego zarządu"* w pozycji „Amortyzacja" w wysokości 163 tys. zł, oraz odsetki od leasingu, zaprezentowane w ***Nocie 6 „Przychody i koszty finansowe"*** w kosztach finansowych w pozycji „Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych" w kwocie 33 tys. zł.

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

	Za okres:* od 01.01.2026 do 30.09.2026	Za okres:* od 01.07.2026 do 30.09.2026	Za okres:* od 01.01.2025 do 30.09.2025	Za okres:* od 01.07.2025 do 30.09.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zarząd				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 259	1 085	2 017	949
Długoterminowe świadczenia pracownicze**	287	-	1 256	-
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	214	71	176	72
	2 760	**1 156**	**3 449**	**1 021**

Dane niebadane
Koszty programu motywacyjnego dotyczą programu opcji managerskich który został opisany w ***Nocie 25 „Programy motywacyjne na bazie akcji"*.

	Za okres:* od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000	Za okres:* od 01.07.2025 do 30.09.2025 PLN'000
Rada Nadzorcza				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	218	96	183	61
Długoterminowe świadczenia pracownicze**	197	187	52	17
	415	**283**	**235**	**78**

*Dane niebadane
Koszty programu motywacyjnego dotyczą programu opcji managerskich który został opisany w ***Nocie 25 „Programy motywacyjne na bazie akcji”*.

Zatrudnienie / pełnienie funkcji w jednostce dominującej

	Stan na dzień* 30.09.2026 Liczba pracowników	Stan na dzień* 30.06.2026 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2025 Liczba pracowników	Stan na dzień* 30.09.2025 Liczba pracowników
Zarząd	3	3	3	3
Rada Nadzorcza	6	6	6	6
Pracownicy operacyjni	10	10	10	10
	19	**19**	**19**	**19**

*Dane niebadane

Udzielone zaliczki i pożyczki członkom Zarządu

W okresie trzech kwartałów 2026 r. Grupa nie udzielała zaliczek ani pożyczek członkom zarządu.

23. 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 pochodzącej z kapitału zapasowego. Łączna kwota dywidendy wynosi 82 888 432,14 zł. Dzień dywidendy miał miejsce w dniu 18 września 2026 r. Dywidenda została wypłacona w dniu 30 września 2026 r.

Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli na jedną akcję	1,58
Dywidendy wypłacone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji	82 888 432,14 zł.

24. 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 30.09.2026		Stan na dzień 30.06.2026		Stan na dzień 31.12.2025		Stan na dzień 30.09.2025	
	Poziom	Poziom	Poziom	Poziom	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
Certyfikaty inwestycyjne								
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	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)	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 kolej 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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień* 30.09.2026 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień* 30.09.2025 PLN'000
Aktywa trwałe					
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	2 343 074	2 307 513	2 260 185	2 346 374
Aktywa obrotowe					
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	19 828

**Dane niebadane*

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień* 30.09.2026 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień* 30.09.2025 PLN'000
Aktywa trwałe					
Należności z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	44 771	45 254	32 729	26 217
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 595	5 595	5 595	5 505
Aktywa obrotowe					
Należności z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 059	2 080	1 494	-
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	67 725	5 185	8 394	9 061
Środki pieniężne	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 905	1 026	7 544	11 436
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	259	244	64 829	64 603
Pożyczki i kredyty	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	75 147	271 961	151 283	299 929
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 617	1 710	2 144	2 338

Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	5 848	5 888
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 411	3 201	3 318	3 373
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	731	735	520	476
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	276 919	-	30 422	-

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 krótkoterminowych charakter, dla powyższych instrumentów finansowych, niewycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wartość godziwa tych instrumentów jest bliska ich wartości księgowej.

25. Programy motywacyjne na bazie akcji

Program motywacyjny 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 sprawozdanie finansowe 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 pierwszych trzech kwartałach 2026 r. koszt z tytułu tego programu motywacyjnego w kwocie 197 tys. zł.

Program motywacyjny dla Wiceprezesa Zarządu – Pana Pawła Borysa

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

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

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

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

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

W związku z wejściem w życie programu motywacyjnego, Spółka ujęła w 2025 r. koszt z tytułu tego programu motywacyjnego w kwocie 561 tys. zł. 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 2025 r. koszt z tego tytułu w kwocie 1.256 tys. zł.

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 modyfikacją programu motywacyjnego w czerwcu 2026 r., Spółka ujęła w pierwszych trzech kwartałach 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.

Program motywacyjny – 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.

Dnia 17 września 2026 r. Spółka zawarła z Panem Filipem Berkowskim umowę objęcia 56 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii E. Zawarcie umowy objęcia warrantów jest tożsame z potwierdzeniem przez Pana Filipa Berkowskiego przystąpienia do programu motywacyjnego oraz stanowi moment wejścia w życie 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.

W związku z wejściem w życie programu motywacyjnego, Spółka ujęła w 2026 r. koszt z tytułu tego programu motywacyjnego w kwocie 370 tys. zł.

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

26. Segmenty operacyjne

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

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 zróżnicowania produktów i usług.

	Segmenty operacyjne - transakcje z zewnętrznymi klientami			
	Działalność inwestycyjna		**Zarządzanie funduszami**	
	od 01.01.2026 do 30.09.2026*	**od 01.01.2025 do 30.09.2025***	**od 01.01.2026 do 30.09.2026***	**od 01.01.2025 do 30.09.2025***
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	143 908	61 724	-	-
Przychody z tytułu zarządzania	-	-	18 242	19 697
Koszty działalności podstawowej	-	-	(114)	(140)
Zysk brutto z działalności podstawowej	**143 908**	**61 724**	**18 128**	**19 557**
Koszty ogólnego zarządu	(9 002)	(7 525)	(12 025)	(11 303)
Pozostałe przychody operacyjne	4 570	33	117	7
Pozostałe koszty operacyjne	(137)	(194)	(174)	(42)
Zysk z działalności operacyjnej	**139 339**	**54 038**	**6 046**	**8 219**
Przychody finansowe	1 719	1 296	56	940
Koszty finansowe	(15 135)	(22 322)	2	(5)
Zysk przed opodatkowaniem	**125 923**	**33 012**	**6 104**	**9 154**

**Dane niebadane*

27. 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 tym podatek w kwocie 5 329 884 zł oraz odsetki w kwocie 4 585 891 zł).

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.

Dokonany przez organ podatkowy zwrot nadpłaty wraz z odsetkami został ujęty w księgach Spółki w dniu 20 lipca 2026 r.

Postępowanie 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:

- Prawidłowość 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,

- Prawidłowość i terminowość opracowywania wniosków o świadczenia emerytalne i rentowe,

- Wystawianie zaświadczeń lub zgłaszanie danych dla celów ubezpieczeń społecznych,

- Prawidłowość 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,

- Prawidłowość 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.

28. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w okresie trzech kwartałów 2026 r.

W okresie trzech kwartałów 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 przypadał w dniu 18 września 2026 r. Dzień wypłaty dywidendy przypadał 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 25 „Programy motywacyjne na bazie akcji”***.

- w okresie sprawozdawczym Spółka dokonała odnowienia finansowania wekslowego: w dniu 30 czerwca 2026 r. wykupiono weksle o łącznej wartości nominalnej 267,5 mln zł, a z początkiem lipca 2026 r. wyemitowano nowe weksle na łączną kwotę 273 mln zł, objęte przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.

- 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 był 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 tym podatek w kwocie 5 329 884 zł oraz odsetki w kwocie 4 585 891 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 okres kredytowania został wydłużony z 3 do 4 lat. 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 dniu 21 września 2026 r. Spółka zawarła z UniCredit S.P.A. umowę zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz") związanych z MCI.EuroVentures 1.0. („Certyfikaty") („Umowa Zastawu"). Przedmiotem Umowy Zastawu jest zastaw finansowy i rejestrowy na 447.698 Certyfikatach należących do Spółki o wartości 328.100.000,00 zł ustalonej na podstawie wyceny aktywów Funduszu sporządzonej na dzień 30 czerwca 2026 r., do najwyższej sumy zabezpieczenia zastawu rejestrowego równej 76,1 mln EUR. Umowa Zastawu stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania spółki MCI Management Sp. z o.o., wynikającego z umowy kredytu terminowego na łączną kwotę 50 mln EUR, zawartej w dniu 21 września 2026 r. z UniCredit S.P.A.

- w dniu 22 września 2026 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0., zawarł przedwstępną warunkową umowę sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą Klinika Miracki spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Szczegółowe informacje na temat transakcji zawarto w **Pkt numer 7 Komentarza do kwartalnych informacji finansowych *„Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących"***.

- w dniu 30 września 2026 r. miał miejsce częściowy wykup certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0., z którego Spółka otrzymała kwotę 61 019 tys. zł. Wypłata środków do Spółki miała miejsce w październiku 2026 r.

29. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

- w dniu 12 października 2026 r. została przyjęta uchwałą Zarządu polityka dywidendowa Spółki na lata 2027-2030. W każdym roku w latach 2027 - 2030 Zarząd Spółki będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Spółki, aby na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki przeznaczona została kwota odpowiadająca 4% wartości kapitałów własnych Spółki wykazanych w ostatnim zbadanym i zatwierdzonym przez walne zgromadzenie rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki przed dniem wypłaty dywidendy. Dodatkowo Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały upoważniającej Zarząd Spółki do nabywania w latach 2027-2030 akcji własnych („Program"). W przypadku, gdy wyrażone procentowo dyskonto giełdowego kursu akcji Spółki względem wartości aktywów netto przypadającej na jedną akcję Spółki wynikającą z ostatniego opublikowanego i zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przekroczy 20%, Zarząd będzie uprawniony do podjęcia decyzji o nabywaniu akcji własnych w ramach Programu. Walne Zgromadzenie określi szczegółowe zasady ustalania dyskonta oraz nabywania akcji własnych w ramach Programu. Łączna wartość środków przeznaczonych na realizację Programu w każdym roku obrotowym nie przekroczy równowartości 1% skonsolidowanej wartości aktywów netto Grupy MCI. W ocenie Zarządu skup akcji własnych, stanowiący uzupełniający wobec dywidendy sposób dystrybucji kapitału do akcjonariuszy, może stanowić efektywne narzędzie ograniczania dyskonta kursu giełdowego akcji do wartości aktywów netto Spółki oraz zwiększania wartości aktywów netto Spółki przypadającej na jedną akcję dla wszystkich akcjonariuszy. Przyjęta polityka stanowi deklarację intencji Zarządu i nie stanowi zobowiązania Spółki do przeprowadzenia Programu ani wypłaty dywidendy w określonej wysokości. Przy podejmowaniu decyzji o rekomendowanej kwocie dywidendy przeznaczonej dla akcjonariuszy Spółki oraz o uruchomieniu Programu, Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę sytuację płynnościową Spółki, w tym w szczególności bieżące i przewidywane wpływy pieniężne, jakie uda się pozyskać do Funduszu, pozyskane finansowanie zewnętrzne oraz konieczność obsługi zobowiązań przez Spółkę.

- w dniu 21 października 2026 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.) zawarł umowy umorzenia udziałów w spółce pod firmą Broker Lux Topco S.à r.l. Szczegółowe informacje na temat transakcji zawarto w **Pkt numer 7 Komentarza do kwartalnych informacji finansowych *„Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących"***.

30. Zarządzanie ryzykiem płynności

Na dzień bilansowy Grupa MCI posiadała 280 987 tys. zł zobowiązań krótkoterminowych (z wyłączeniem rezerw), z czego największą pozycję stanowiły zobowiązania z tytułu weksli w kwocie 276 919 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. lub poprzez finansowanie wewnątrzgrupowe.

31. Poręczenia i gwarancje

Zabezpieczenie kredytu MCI Management Sp. z o.o. udzielonego przez Raiffeisen Bank International AG

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.

Zabezpieczenie kredytu MCI Management Sp. z o.o. udzielonego przez UniCredit S.P.A.

W dniu 21 września 2026 r. Spółka zawarła z UniCredit S.P.A. umowę zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz") związanych z MCI.EuroVentures 1.0. („Certyfikaty") („Umowa Zastawu"). Przedmiotem Umowy Zastawu jest zastaw finansowy i rejestrowy na 447.698 Certyfikatach należących do Spółki o wartości 328.100.000,00 zł ustalonej na podstawie wyceny aktywów Funduszu sporządzonej na dzień 30 czerwca 2026 r., do najwyższej sumy zabezpieczenia zastawu rejestrowego równej 76,1 mln EUR. Umowa Zastawu stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania spółki MCI Management Sp. z o.o., wynikającego z umowy kredytu terminowego na łączną kwotę 50 mln EUR, zawartej w dniu 21 września 2026 r. z UniCredit S.P.A.

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 umowa 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.

32. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

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

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

	Jednostka dominująca wobec Grupy**	Pozostałe***	Razem*
Inwestycje:			
Certyfikaty inwestycyjne	-	2 343 074	**2 343 074**
Należności:			
Należności handlowe oraz pozostałe	-	72 451	**72 451**
Zobowiązania:			
Zobowiązania z tytułu weksli	-	(276 919)	**(276 919)**
Przychody i koszty:			
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	140 113	**140 113**
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	3 795	**3 795**
Przychody z tytułu zarządzania	-	18 242	**18 242**
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	2	5	**7**
Przychody finansowe	179	-	**179**
Koszty finansowe	-	(8 878)	**(8 878)**

**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 22 „Świadczenia pracownicze”.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisanych szczegółowo w ***Nocie 31 „Poręczenia i Gwarancje”***.

Nierozliczone na dzień bilansowe salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w ***Nocie 17 „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 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 22 „Świadczenia pracownicze”.

****Na zobowiązania z tytułu dywidendy wobec pozostałych podmiotów składają się zobowiązania wobec subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w kwocie 700 tys. zł 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 31 „Poręczenia i Gwarancje”***.

Nierozliczone na dzień bilansowe salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w ***Nocie 17 „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 jednostki dominującej. Wynagrodzenia zarządu jednostki dominującej zostały przedstawione w ***Nocie 22 „Świadczenia pracownicze”*.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisanych szczegółowo w ***Nocie 31 „Poręczenia i Gwarancje”***.

Nierozliczone na dzień bilansowe salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w ***Nocie 17 „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 września 2025 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 r.

	Jednostka dominująca wobec Grupy**	Pozostałe***	Razem*
Inwestycje:			
Certyfikaty inwestycyjne	-	2 366 202	**2 366 202**
Należności:			
Należności handlowe oraz pozostałe	-	13 914	**13 914**
Zobowiązania:			
Zobowiązania handlowe	(200)	-	**(200)**
Przychody i koszty:			
Przychody z tytułu zarządzania	-	19 697	**19 697**
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	61 724	**61 724**
Przychody z tyt. podnajmu powierzchni biurowej	2	9	**11**
Przychody finansowe	607	688	**1 296**

**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 22 „Świadczenia pracownicze”***.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisanych szczegółowo w ***Nocie 31 „Poręczenia i Gwarancje”***.

Nierozliczone na dzień bilansowe salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w ***Nocie 17 „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.

33. Informacja dla akcjonariuszy

Kalendarium:

Wyniki za III kwartał 2026 r.	17 listopada 2026 r.

Informacje na temat akcji Spółki i wypłaconej dywidendy:

Liczba akcji MCI Capital ASI S.A. [w szt.]	52.461.033*
Ostatnia cena zamknięcia [16.11.26] [w PLN]	27,90
Kapitalizacja rynkowa [w tys. PLN]	1 463 663
Free float [%]	19,85%**
Kwota wypłaconej dywidendy [w tys. PLN]	82 888
Dywidenda, % kapitałów własnych [w %]	4%
EPS [w PLN/akcję]	2,57
NAV/S [w PLN/akcję]	40,45
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. Do dnia dywidendy, tj. 18 września 2026 r., prawa z warrantów subskrypcyjnych serii D nie zostały wykonane, w związku z czym liczba akcji Spółki uprawnionych do dywidendy nie uległa zmianie.

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. W dniu 17 września 2026 r. Pan Filip Berkowski zawarł z MCI Capital ASI S.A. umowę objęcia 56 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii E. Do dnia dywidendy, tj. 18 września 2026 r., prawa z warrantów subskrypcyjnych serii D nie zostały wykonane, w związku z czym liczba akcji Spółki uprawnionych do dywidendy nie uległa zmianie.

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

KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

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. Nr 755), Zarząd MCI Capital ASI S.A. przekazuje następujące informacje:

1. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Grupa nie publikowała prognozy wyników finansowych na poszczególne kwartały 2026 r.

2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Znaczący akcjonariusze według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego:

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	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 Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny 2 727 974 sztuk akcji Spółki stanowiących w zaokrągleniu 5,20% w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
***W tym 442 831 akcji posiadanych przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ (udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA: 0,84%) oraz 115 859 akcji posiadanych przez Pawła Borysa (udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA: 0,22%).

Głównym akcjonariuszem Spółki jest MCI Management Sp. z o. o, która posiada 73,89% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Opis zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki.

Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Według stanu wiedzy MCI Capital ASI S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu liczba akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką przedstawia się następująco:

Zarząd

	Liczba posiadanych akcji
Tomasz Czechowicz	-
Paweł Borys	115 859
Ewa Ogryczak	-

Rada Nadzorcza

	Liczba posiadanych akcji
Zbigniew Jagiełło	-
Grzegorz Warzocha	-
Marcin Kasiński	-
Jarosław Dubiński	-
Andrzej Jacaszek	-
Małgorzata Adamkiewicz	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu (raport półroczny za pierwsze półrocze 2026 r. został opublikowany 4 września 2026 r.) do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie miały miejsca jakiekolwiek zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

Sprawy sporne zostały opisane w **Nocie 27 *„Aktywa i zobowiązania warunkowe”***.

4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W III kwartale 2026 r., a także do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego nie było zmian w strukturze organizacyjnej MCI Capital ASI S.A.

5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W III kwartale 2026 r. Spółka nie zawarła żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

6. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki Spółki w perspektywie kolejnego roku są: polityka monetarna banków centralnych, zmienność rynków finansowych wywołana napięciami handlowymi, polityką celną i sytuacją geopolityczną na świecie oraz perspektywy rozwoju spółek portfelowych funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Spółka.

7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Zatwierdzenie Uniwersalnego Dokumentu Rejestracyjnego przez KNF

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.

Całkowite wyjście subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. z inwestycji w spółkę IAI

W lipcu 2025 r. subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ podpisał z Montagu Private Equity przedwstępną warunkową umowę sprzedaży wszystkich akcji w spółce IAI S.A. W marcu 2026 r., po spełnieniu wszystkich warunków zawieszających przewidzianych w przedwstępnej warunkowej umowie sprzedaży akcji IAI S.A., 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)

Inwestycja subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w Klinika Miracki

W dniu 22 września 2026 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. („Fundusz" lub „Kupujący"), zawarł przedwstępną warunkową umowę sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą Klinika Miracki spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z Umową, po spełnieniu zastrzeżonego w niej warunku zawieszającego, strony zawrą umowę przyrzeczoną, na podstawie której Kupujący nabędzie od jedynego wspólnika Spółki udziały stanowiące 67,5% kapitału zakładowego Spółki, za łączną cenę wynoszącą około 66,2 mln zł. Ostateczna cena nabycia udziałów zostanie ustalona i rozliczona po dniu zamknięcia transakcji, zgodnie z postanowieniami Umowy. Jednocześnie zostanie zawarta umowa wspólników określająca zasady ich współpracy po nabyciu udziałów przez Kupującego. Zamknięcie transakcji uzależnione jest od spełnienia warunku zawieszającego określonego Umową. Termin na spełnienie tego warunku upływa po 6 (sześciu) miesiącach od dnia zawarcia Umowy.

Zrealizowanie przez subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. zwrotu z inwestycji w Netrisk

W dniu 21 października 2026 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.) („Fundusz") zawarł umowy umorzenia udziałów w spółce pod firmą Broker Lux Topco S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, wpisanej do luksemburskiego rejestru handlowego i spółek (Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg) pod numerem B279486 („Spółka") („Umowy"), na podstawie których w dniu podjęcia stosownej uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki, Spółka umorzy 1.629.442.647 szt. udziałów uprzywilejowanych Spółki oraz 150.315.763 szt. udziałów zwykłych Spółki należących do Funduszu w zamian za łączną kwotę 14.047.263,31 Euro. Wszyscy inwestorzy instytucjonalni Spółki uczestniczą proporcjonalnie w procesie umorzenia udziałów Spółki. W konsekwencji udział Funduszu w Spółce nie ulegnie zmniejszeniu w wyniku realizacji Umów.

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

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

	NOTY	Za okres*: od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres*: od 01.07.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres*: od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000	Za okres*: od 01.07.2025 do 30.09.2025 PLN'000
Aktualizacja wyceny akcji i udziałów	1a	7 020	2 687	8 378	3 047
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1b	143 908	96 580	61 726	9 889
Zyski z inwestycji		**150 928**	**99 267**	**70 104**	**12 936**
Koszty ogólnego zarządu	2	(9 002)	(4 978)	(7 525)	(2 588)
Pozostałe przychody operacyjne		4 954	4 710	379	127
Pozostałe koszty operacyjne		(80)	(26)	(89)	(28)
Zysk z działalności operacyjnej		**146 800**	**98 973**	**62 869**	**10 447**
Przychody finansowe	3	234	47	1 296	438
Koszty finansowe	3	(15 195)	(4 621)	(22 398)	(8 969)
Zysk przed opodatkowaniem		**131 839**	**94 399**	**41 767**	**1 916**
Podatek dochodowy		2 848	4 148	(5 063)	330
Zysk netto		**134 687**	**98 547**	**36 704**	**2 246**
Inne całkowite dochody netto					
Całkowite dochody		**134 687**	**98 547**	**36 704**	**2 246**
Zysk przypadający na jedną akcję					
Podstawowy	4	2,57	1,88	0,70	0,04
Rozwodniony	4	2,56	1,88	0,70	0,04

**Dane niebadane*

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 60 do 101.

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

	NOTY	Stan na dzień* 30.09.2026 PLN'000	Stan na dzień* 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień* 30.09.2025 PLN'000
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe		153	166	193	206
Prawo do użytkowania składnika aktywów	13	1 863	2 014	2 315	2 466
Inwestycje w jednostkach wyceniane metodą praw własności	6a	64 909	62 222	57 889	55 351
Certyfikaty inwestycyjne	5	2 343 074	2 307 513	2 260 185	2 346 374
Należności długoterminowe	7	11	11	11	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12 644	12 370	13 671	19 573
		2 422 654	**2 384 296**	**2 334 264**	**2 423 981**
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe oraz pozostałe	7	61 418	323	456	303
Należności z tytułu podatku dochodowego		361	1 816	1 816	1 816
Certyfikaty inwestycyjne	5	-	-	-	19 828
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	2	2	6	19
		61 781	**2 141**	**2 278**	**21 966**
Aktywa razem		**2 484 435**	**2 386 437**	**2 336 542**	**2 445 947**
PASYWA					
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy		52 461	52 461	52 461	52 461
Kapitał zapasowy		2 010 673	2 010 673	2 048 093	2 048 092
Pozostałe kapitały		(5 627)	(6 184)	(6 481)	(6 498)
Zyski (straty) zatrzymane, w tym:		64 777	(33 769)	(24 442)	(33 206)
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		*(69 910)*	*(69 910)*	*(69 910)*	*(69 910)*
Zysk (strata) netto		*134 687*	*36 141*	*45 468*	*36 704*
		2 122 284	**2 023 181**	**2 069 631**	**2 060 849**
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu obligacji	10	259	244	64 829	64 603
Kredyty i pożyczki	11	75 147	271 961	151 283	299 929
Zobowiązania z tytułu leasing	13	1 617	1 710	2 144	2 338
Rezerwy	14	3 158	3 393	3 314	3 681
		80 181	**277 308**	**221 570**	**370 551**
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	9	957	363	571	747
Zobowiązania z tytułu dywidendy	9	-	82 888	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	13	731	735	520	476
Zobowiązania z tytułu obligacji	10	-	-	5 848	5 888
Zobowiązania z tytułu weksli	12	276 919	-	30 422	-
Rezerwy	14	3 363	1 962	7 980	7 436
		281 970	**85 948**	**45 341**	**14 547**
Pasywa razem		**2 484 435**	**2 386 437**	**2 336 542**	**2 445 947**

Dane niebadane

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 60 do 101.

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

Całkowite dochody	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) zatrzymane	Kapitały własne razem
Stan na dzień 01.01.2026	**52 461**	**2 048 093**	**(6 481)**	**(24 442)**	**2 069 631**
Wypłata dywidendy	-	(37 420)	-	(45 468)	(82 888)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	854	-	854
Całkowite dochody	-	-	-	134 687	134 687
Stan na dzień 30.09.2026*	**52 461**	**2 010 673**	**(5 627)**	**64 777**	**2 122 284**
Stan na dzień 01.01.2025	**52 461**	**2 117 058**	**(7 807)**	**(54 413)**	**2 107 299**
Przeniesienie wyniku	-	(68 965)	-	(15 497)	(84 462)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	1 326	-	1 326
Całkowite dochody	-	-	-	45 468	45 468
Stan na dzień 31.12.2025	**52 461**	**2 048 093**	**(6 481)**	**(24 442)**	**2 069 631**
Stan na dzień 01.01.2025	**52 461**	**2 117 058**	**(7 807)**	**(54 413)**	**2 107 299**
Przeniesienie wyniku	-	(68 965)	-	(15 497)	**(84 462)**
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	1 308	-	**1 308**
Całkowite dochody	-	-	-	36 704	**36 704**
Stan na dzień 30.09.2025*	**52 461**	**2 048 093**	**(6 499)**	**(33 206)**	**2 060 849**

**Dane niebadane*

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacją dodatkową i innymi informacjami objaśniającymi do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 60 do 101.

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

	NOTY	Za okres*: od 01.01.2026 do 30.09.2026 PLN'000	Za okres*: od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk brutto okresu sprawozdawczego		**131 839**	**41 767**
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2	492	464
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów inwestycyjnych i instrumentów pochodnych	1	(150 928)	(70 104)
Program motywacyjny na bazie akcji		854	1 308
Koszty odsetek dotyczące działalności finansowej	3	13 751	21 752
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych		-	(21 999)
Wpływy z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych		-	42 759
Inne korekty		(3)	73
Zmiana stanu rezerw		(4 773)	14
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych		57	398
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych		386	17
Zwrócony podatek dochodowy		5 324	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**(3 001)**	**16 449**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu dywidendy		-	123
Wydatki na zakup majątku trwałego		-	(2)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**-**	**121**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Emisja obligacji	10	-	70 000
Koszty emisji obligacji		-	(1 023)
Zaciągnięte kredyty	11	-	114 218
Spłata kredytów i pożyczek		(76 136)	-
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	3	(1 881)	(12 477)
Spłata leasingu		(395)	(410)
Odsetki zapłacone od leasingu	3	(101)	(107)
Emisja weksli własnych		525 000	-
Spłata weksli własnych		(282 467)	-
Odsetki zapłacone od weksli		(4 915)	-
Spłata wyemitowanych obligacji	10	(70 470)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	10	(2 050)	(6 715)
Spłata obligacji	10	-	(95 696)
Inne wydatki finansowe		(700)	-
Wypłata dywidendy		(82 888)	(84 462)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**2 997**	**(16 672)**
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**(4)**	**(102)**
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6	121
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**2**	**19**

**Dane niebadane*

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 60 do 101.

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

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

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności Spółki

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

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

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

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

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

Skład Zarządu Spółki:

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

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki:

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

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

- Małgorzata Adamkiewicz - Członek Rady Nadzorczej

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone jednostkowe 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. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki od daty jej ostatniego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.

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

Następujące dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym:
- za okres od dnia 01.07.2026 roku do dnia 30.09.2026 roku,
- za okres od dnia 01.07.2025 roku do dnia 30.09.2025 roku,

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe prezentowane w ujęciu za trzy kwartały:
- za okres od dnia 01.01.2026 roku do dnia 30.09.2026 roku,
- za okres od dnia 01.01.2025 roku do dnia 30.09.2025 roku,

nie były przedmiotem odrębnego badania przez biegłego rewidenta.

3. Informacja dotycząca sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

4. Data zatwierdzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 17 listopada 2026 r. i opublikowane w dniu 17 listopada 2026 r.

5. Założenie kontynuacji działalności

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

6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

7. Kluczowe osądy i szacunki

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

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

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

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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

Główne informacje o certyfikatach inwestycyjnych zostały zaprezentowane w **Nocie 5 *„Certyfikaty inwestycyjne"***.

Wycena płatności realizowanych w formie akcji własnych Spółki

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

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

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

Na potrzeby sporządzenia wycen programów Spółka przyjmuje założenia co do wypłaty dywidendy zgodne z polityką dywidendową Spółki na lata 2025-2027 przyjętą uchwałą Zarządu Spółki w dniu 9 września 2024 r („Polityka"). Polityka w zakresie wypłaty dywidend została podtrzymana poprzez przyjęcie przez Zarząd Spółki w dniu 12 października 2026 r. nowej polityki dywidendowej na lata 2027–2030. Postanowienia Polityki obowiązują począwszy od roku 2025 na podstawie zatwierdzonych sprawozdań finansowych Spółki za rok 2024. Zgodnie z przyjętą Polityką, Zarząd Spółki będzie rekomendował walnemu zgromadzeniu Spółki, aby na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki przeznaczona została kwota odpowiadająca 4,00% kapitałów własnych Spółki wykazanych w ostatnim zbadanym i zatwierdzonym przez walne zgromadzenie rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki przed dniem wypłaty dywidendy.

Spółka ustala stopę procentową wolną od ryzyka jako stopę zwrotu uzyskiwaną z bieżąco dostępnych zerokuponowych obligacji rządowych oraz obligacji rządowych o stałym oprocentowaniu i ich rentowności w okresie do zapadalności. Założenie ma również zastosowanie do skupu akcji Spółki będącego alternatywną formą dystrybucji środków do inwestorów w stosunku do dywidendy.

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

- zmienność stosowaną dla opcji na akcje jednostki będących przedmiotem obrotu na giełdzie lub dla innych notowanych instrumentów jednostki zawierających element opcyjny (np. zamienny instrument dłużny), jeśli zmienność stosowana jest dostępna;
- historyczną zmienność cen akcji w możliwie ostatnim okresie czasu, którego długość jest generalnie współmierna z oczekiwanym okresem trwania opcji;
- czas, przez jaki akcje jednostki są przedmiotem publicznego obrotu. Nowo notowane podmioty mogą mieć wysoką historyczną zmienność w porównaniu z podobnymi jednostkami, które są notowane od dłuższego czasu;

- tendencje zmienności do oscylowania (powrotu) wokół jej średniej, tj. jej długookresowy średni poziom, jak i inne czynniki wskazujące, że oczekiwana przyszła zmienność może różnic się od zmienności przeszłej;
- właściwe i regularne przedziały czasowe dla obserwacji cen. Obserwacje cen powinny być spójne z okresu na okres. Obserwowane ceny powinny być również wyrażone w walucie, w której ustalona jest cena wykonania.

Utrata wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności

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

Aktywa/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

a) Spółka jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych oraz

b) jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Spółka rozpoznaje rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na wycenie certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ tylko do poziomu oczekiwanych umorzeń certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. obejmującej okres 3 lat od dnia bilansowego. Powyższe podejście do rozpoznawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z posiadania przez Spółkę kontroli nad MCI Capital TFI S.A., tj. towarzystwem zarządzającym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. (Spółka jest 100% akcjonariuszem MCI Capital TFI S.A.), a w związku z tym spełniony jest warunek do nietworzenia zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zdefiniowanego w pkt 39 MSR 12 „Podatek dochodowy" – wartość nieutworzonej rezerwy z tytułu podatku odroczonego od wyceny certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ wynosiła 316 mln zł na dzień 30 września 2026 r. Dla pozostałych certyfikatów inwestycyjnych warunek b) opisany powyżej nie jest spełniony i Spółka rozpoznaje z tego tytułu rezerwę na odroczony podatek dochodowy.

Jednostka inwestycyjna

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

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

Głównym celem jakim kierowała się MCI nabywając certyfikaty inwestycyjne funduszy było uzyskiwanie korzyści poprzez inwestowanie w aktywa finansowe i uzyskiwanie zysków ze wzrostu wartości aktywów netto funduszy. Spółka inwestuje środki w celu uzyskania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji (certyfikatów inwestycyjnych). Działalność Spółki polega przede wszystkim na lokowaniu środków do funduszy inwestycyjnych

zamkniętych i uzyskiwaniu w ten sposób zwrotu z zainwestowanego kapitału. Spółka jako spółka publiczna posiada wielu inwestorów, dla których najistotniejszą kwestią jest zwrot z zainwestowanego kapitału w długim okresie. Zarząd Spółki analizuje i ocenia wyniki działalności Spółki przez pryzmat wzrostu wartości godziwej posiadanych aktywów będących certyfikatami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych zamkniętych, poprzez które Spółka dokonuje swoich inwestycji. Spółka traktuje fundusze inwestycyjne zamknięte jako jednostki inwestycyjne i z tego względu wycenia posiadane certyfikaty inwestycyjne tych funduszy do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ponadto, Spółka posiada także jednostki zależne wyceniane metodą praw własności.

8. Polityka rachunkowości

Standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

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

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

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

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

- MSSF 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- MSSF 20: *Aktywa i zobowiązania regulacyjne* (opublikowano 27 maja 2026 r.) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2029 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* (opublikowano dnia 21 sierpnia 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony 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 niezatwierdzony 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 niezatwierdzony 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 niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

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

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

Ponadto Spółka analizuje nowe standardy, które zostały opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie, w szczególności MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”. Standard ten zastąpi MSR 1 i

wprowadzi nowe wymogi w zakresie klasyfikacji dochodów i kosztów w sprawozdaniu z zysków lub strat oraz dodatkowe ujawnienia. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka jest w trakcie szczegółowej analizy i oceny wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Na podstawie wstępnych analiz Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu zastosowania MSSF 18 na sytuację majątkową, finansową ani na skonsolidowane wyniki Spółki, jednak standard może wpłynąć na sposób prezentacji w rachunku zysków i strat oraz w rachunku przepływów pieniężnych, jak również na zakres ujawnień. Dokładna analiza oraz ostateczna ocena wpływu zostaną przeprowadzone na koniec roku obrotowego.

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

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

Inwestycje w jednostkach wyceniane metodą praw własności

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

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

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

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

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

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

Certyfikaty inwestycyjne

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

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz

pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Od 1 stycznia 2024 r. zaczął obowiązywać podatek minimalny. Podatkiem tym objęte są spółki będące podatnikami CIT oraz Podatkowe Grupy Kapitałowe, które w danym roku podatkowym poniosły stratę ze źródła przychodów innych niż z zysków kapitałowych albo w przypadku których udział dochodów z powyższego źródła w przychodach z tego samego źródła był nie większy niż 2%. W okresie od września 2023 r. do sierpnia 2024 r. przepis ten nie miał zastosowania do rozliczeń podatkowych MCI ASI PGK. Pierwszym rokiem, w którym podatek minimalny miał zastosowanie do rozliczeń podatkowych MCI ASI PGK, był rok podatkowy trwający od września 2024 r. do sierpnia 2025 r., jednakże w tym roku podatkowym MCI ASI PGK korzystało ze zwolnienia przewidzianego w Art. 24ca ust. 14 pkt 9 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zgodnie z którym minimalnego podatku dochodowego nie stosuje się, jeżeli podatnik w co najmniej jednym z trzech poprzednich lat podatkowych osiągnął wskaźnik rentowności na poziomie co najmniej 2% (warunek ten był spełniony dla MCI ASI PGK). Za rok podatkowy trwający od września 2025 r. do sierpnia 2026 r. udział dochodów ze źródła przychodów innych niż z zysków kapitałowych w przychodach z tego samego źródła przekroczył 2%, w związku z czym podatek minimalny nie wystąpił. W związku z powyższym, w roku podatkowym rozpoczętym we wrześniu 2026 r. MCI ASI PGK ponownie będzie korzystało ze zwolnienia przewidzianego w Art. 24ca ust. 14 pkt 9 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

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

1. Zyski i straty z inwestycji

Pozycja zyski i straty z inwestycji ujmuje przeszacowanie wartości aktywów finansowych oraz zrealizowany wynik na sprzedaży aktywów finansowych:
- udziałów/akcji w jednostkach zależnych,
- certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych („FIZ") należących do MCI,

1a. Aktualizacja wyceny akcji i udziałów

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.09.2026* PLN'000	Za okres: od 01.07.2026 do 30.09.2026* PLN'000	Za okres: od 01.01.2025 do 30.09.2025* PLN'000	Za okres: od 01.07.2025 do 30.09.2025* PLN'000
Jednostki zależne				
MCI Capital TFI S.A.**	6 952	2 671	8 262	3 047
MCI Digital and Climatech GP S.à r.l	68	15	116	-
	7 020	**2 687**	**8 378**	**3 047**

Dane niebadane

W związku z aneksami do umów zarządzania z dnia 28 listopada 2019 r., o których mowa w **Nocie 6a *„Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności"* wyniki spółek MCI Capital TFI S.A. ("TFI") i PEM Asset Management Sp. z o.o. ("PEM AM") są prezentowane łącznie. W związku z powyższym wyniki generowane przez PEM AM w prezentowanych okresach są alokowane na wartość udziałów TFI, z racji podjętej decyzji o zaprzestaniu kontynuowania działalności zarządzania aktywami funduszy przez PEM AM i przeniesieniu tej działalności do TFI.

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

1b. Wynik na certyfikatach inwestycyjnych

Niezrealizowany wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.09.2026* PLN'000	Za okres: od 01.07.2026 do 30.09.2026* PLN'000	Za okres: od 01.01.2025 do 30.09.2025* PLN'000	Za okres: od 01.07.2025 do 30.09.2025* PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	140 789	92 746	71 410	15 239
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	(676)	39	(8 511)	(4 178)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	**140 113**	**92 785**	**62 899**	**11 061**

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

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.09.2026*	Za okres: od 01.07.2026 do 30.09.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.09.2025*	Za okres: od 01.07.2025 do 30.09.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	3 795	3 795	-	-
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	-	-	(1 173)	(1 173)
Zrealizowany wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	**3 795**	**3 795**	**(1 173)**	**(1 173)**

Dane niebadane

W dniu 30 września 2026 r. nastąpił częściowy wykup 80.000 certyfikatów inwestycyjnych serii M subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0., z którego tytułu Spółka wykazuje należność w kwocie 61.019 tys. zł. Po dokonaniu wykupu Spółka posiadała łącznie 2.954.470 certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu.

Informacje na temat wycen powyższych pozycji zaprezentowano w **Nocie 5 *„Certyfikaty inwestycyjne"***.

Wynik na certyfikatach inwestycyjnych - łącznie

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.09.2026*	Za okres: od 01.07.2026 do 30.09.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.09.2025*	Za okres: od 01.07.2025 do 30.09.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	143 908	96 580	61 726	9 889
	143 908	**96 580**	**61 726**	**9 889**

Dane niebadane

2. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.09.2026*	Za okres: od 01.07.2026 do 30.09.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.09.2025*	Za okres: od 01.07.2025 do 30.09.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(492)	(164)	(464)	(164)
Zużycie materiałów i energii	(68)	(22)	(57)	(10)
Usługi obce**	(2 751)	(1 543)	(1 940)	(578)
Podatki i opłaty	(245)	(225)	(306)	(295)
Wynagrodzenia***	(3 961)	(2 162)	(3 017)	(1 343)
Carry/exit fee	(237)	(227)	(19)	(67)
Program opcji managerskich****	(854)	(557)	(1 308)	(18)
Świadczenia na rzecz pracowników	(18)	(6)	(21)	(7)
Ubezpieczenia społeczne	(261)	(41)	(240)	(34)
Pozostałe koszty	(115)	(31)	(153)	(69)
	(9 002)	**(4 978)**	**(7 525)**	**(2 585)**

Dane niebadane

**Na koszty usług obcych składają się głównie koszty audytu, księgowości i doradztwa prawnego.
***Pozycja ta obejmuje koszty wynagrodzeń stałych i zmiennych, z wyłączeniem kosztów wynagrodzeń z tytułu Carry fee oraz kosztów programów opcji menedżerskich, które są prezentowane odrębnie.
*** Koszty programów motywacyjnych dotyczą programów motywacyjnych na bazie akcji, które zostały opisane w ***Nocie 17 „Programy motywacyjne na bazie akcji"***

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.09.2026*	Za okres: od 01.07.2026 do 30.09.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.09.2025*	Za okres: od 01.07.2025 do 30.09.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe, w tym:	55	47	-	-
Odsetki z krótkoterminowych depozytów bankowych	*55*	*47*	*-*	*-*
Przychody prowizyjne - gwarancje**	179	-	1 296	438
	234	**47**	**1 296**	**438**

*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 30.09.2026*	Za okres: od 01.07.2026 do 30.09.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.09.2025*	Za okres: od 01.07.2025 do 30.09.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:**	(12 962)	(3 966)	(21 734)	(8 590)
Wyemitowanych weksli	*(8 878)*	*(3 919)*	*-*	*-*
Kredytów bankowych	*(1 881)*	*-*	*(12 477)*	*(3 817)*
Wyemitowanych obligacji	*(2 102)*	*(15)*	*(9 150)*	*(4 734)*
Zobowiązań z tytułu leasingu	*(101)*	*(32)*	*(107)*	*(39)*
Koszty finansowe z tytułu zabezpieczenia kredytu	(60)	(20)	(76)	(26)
Prowizja od otrzymanego kredytu	(1 334)	(580)	(344)	(127)
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	(139)	(56)	(53)	(35)
Pozostałe koszty finansowe	(700)	1	(191)	(191)
	(15 195)	**(4 621)**	**(22 398)**	**(8 969)**

*Dane niebadane

**Wzrost kosztów odsetkowych od wyemitowanych weksli przy jednoczesnym spadku kosztów od kredytów bankowych i wyemitowanych obligacji wynika ze zmiany struktury oraz salda zadłużenia.

4. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedna akcję

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.09.2026*	Za okres: od 01.07.2026 do 30.09.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.09.2025*	Za okres: od 01.07.2025 do 30.09.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	134 687	98 547	36 704	2 246
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461	52 461	52 461
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	**2,57**	**1,88**	**0,70**	**0,04**

*Dane niebadane

Rozwodniony zysk przypadający na jedna akcję

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.09.2026*	Za okres: od 01.07.2026 do 30.09.2026*	Za okres: od 01.01.2025 do 30.09.2025*	Za okres: od 01.07.2025 do 30.09.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	134 687	98 547	36 704	2 246
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	134 687	98 547	36 704	2 246
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461	52 461	52 461
Korekty z tytułu:	50	50	97	97
program opcji managerskich	50	50	97	97
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	52 511	52 511	52 558	52 558
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	**2,56**	**1,88**	**0,70**	**0,04**

*Dane niebadane

5. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień* 30.09.2026	Stan na dzień* 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień* 30.09.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	2 263 734	2 228 212	2 180 168	2 256 371
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji**	79 340	79 301	80 016	109 831
	2 343 074	**2 307 513**	**2 260 185**	**2 366 202**

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

Wycena certyfikatów inwestycyjnych

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

6. Inwestycje w innych jednostkach

6a. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

	Stan na dzień* 30.09.2026	Stan na dzień* 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień* 30.09.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Capital TFI S.A.**	64 723	62 052	57 771	55 202
MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.	186	170	118	149
	64 909	**62 222**	**57 889**	**55 351**

*Dane niebadane
** W dniu 28 listopada 2019 r. PEM AM oraz TFI zawarły aneksy do umów zarządzania, których przedmiotem było potwierdzenie, że od dnia 10 grudnia 2019 r. PEM AM utraciła uprawnienia do wykonywania umowy, w tym do podejmowania jakichkolwiek działań związanych z zarządzaniem portfelami funduszy, zarówno w odniesieniu do istniejących jak i przyszłych funduszy. W związku z powyższym wyniki generowane przez PEM AM w kolejnych okresach są alokowane na wartość akcji TFI, z racji podjętej decyzji o zaprzestaniu kontynuowania działalności zarządzania aktywami funduszy przez PEM AM i przeniesieniu tej działalności do TFI. Zmiana wyceny w okresie pierwszych trzech kwartałów 2026 roku wynika z zysku osiągniętego przez TFI w wysokości 6,6 mln zł oraz straty poniesionej przez PEM AM w kwocie netto 80 tys. zł.

6b. Inwestycje w jednostkach wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy

Simbio Holding Limited

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

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

(1) 3.623.112 udziałów uprzywilejowanych („preference shares") oraz 227.153 udziałów zwykłych („ordinary shares") spółki Simbio Holdings Limited powstałych w ramach konwersji z 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 subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. do Spółki i z Spółki do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji dotyczącego tej części ceny sprzedaży jest odroczona 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 września 2026 r.

Papaya Global Limited

W lipcu 2022 r. MCI Capital ASI S.A. weszła w posiadanie pożytków z tyt. 592.185 udziałów Papaya w związku z zawartą w marcu 2022 r. przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji umową, w wyniku której subfundusz zrealizował wyjście z inwestycji w Azimo. Jednocześnie, w ramach umowy zawartej pomiędzy Spółką i subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji, Spółka zobowiązała się do zwrotu do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wszelkich pożytków z tyt. udziałów Papaya. Łączna wycena pożytków z tyt. udziałów Papaya oraz zobowiązania z tyt. zwrotu tych pożytków do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji na dzień 30 września 2026 r. wynosiła 20,6 mln zł. Ze względu na zawartą umowę pomiędzy Spółką i subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji, z której wynika zwrot pożytków z instrumentów udziałowych do subfunduszu, Spółka dokonała znetowania aktywów z odpowiadającymi im zobowiązaniami – wartość aktywów pomniejszona o odpowiadające im zobowiązania wyniosła 0 zł i w związku z tym nie została wykazana w bilansie na dzień 30 września 2026 r.

6c. Charakterystyka spółek zależnych:

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

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

7. Należności

	Stan na dzień 30.09.2026* PLN'000	Stan na dzień 30.06.2026* PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2025* PLN'000
Należności od podmiotów powiązanych	61 080	62	211	48
Pozostałe należności handlowe	5	12	12	15
Należności podatkowe / budżetowe	216	150	115	93
Rozliczenia międzyokresowe	128	108	129	158
	61 429	**332**	**467**	**314**
W tym:				
Część długoterminowa:	11	11	11	11
Część krótkoterminowa:	61 418	321	456	303
	61 429	**332**	**467**	**314**

**Dane niebadane*

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

Należności od podmiotów powiązanych

	Stan na dzień 30.09.2026* PLN'000	Stan na dzień 30.06.2026* PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2025* PLN'000
MCI.PrivateVentures FIZ	61 019	-	132	-
MCI Capital TFI S.A.	60	61	71	47
MCI Management Sp. z o.o.	-	-	7	-
Pozostałe	1	1	1	1
	61 080	**62**	**211**	**48**

**Dane niebadane*

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 30.09.2026* PLN'000	Stan na dzień 30.06.2026* PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2025* PLN'000
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2	2	6	19
	2	**2**	**6**	**19**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**2**	**2**	**6**	**19**
Korekta o saldo należności z tytułu umorzonych certyfikatów inwestycyjnych	61 019	-	-	-
Bilansowa zmiana należności handlowych oraz pozostałych	(60 962)	133	245	398
Zmiana należności handlowych oraz pozostałych wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**57**	**133**	**245**	**398**

Dane niebadane

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 2 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 30 czerwca 2026 r. 2 tys. zł; na dzień 31 grudnia 2025 r. 6 tys. zł; 19 tys. zł na dzień 30 września 2025 r.) stanowiły środki zgromadzone na rachunkach bankowych.

9. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 30.09.2026* PLN'000	Stan na dzień 30.06.2026* PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2025* PLN'000
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	21	15	26	226
Pozostałe zobowiązania handlowe	217	186	157	118
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	82 888	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków	244	37	35	68
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	112	25	27	44
Rozliczenia międzyokresowe**	100	100	100	65
Pozostałe zobowiązania	263	-	226	226
	957	**83 251**	**571**	**747**
W tym:				
Część długoterminowa:	-	-	-	-
Część krótkoterminowa:	957	83 251	571	747
	957	**83 251**	**571**	**747**

Dane niebadane

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

10. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.09.2026* PLN'000	Stan na dzień 30.06.2026* PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2025* PLN'000
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	**70 595**	**70 595**	**166 293**	**166 293**
Wartość kosztów związanych z emisją	(1 028)	(1 028)	(6 229)	(6 226)
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	**69 566**	**69 567**	**160 064**	**160 067**
Odsetki naliczone – koszty narastająco	4 638	4 623	39 974	38 527
Odsetki zapłacone – koszty narastająco	(3 476)	(3 476)	(33 664)	(32 407)
Spłata**	(70 470)	(70 470)	(95 697)	(95 696)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	**259**	**244**	**70 677**	**70 491**
Część długoterminowa:	259	244	64 829	64 603
Część krótkoterminowa:	-	-	5 848	5 888
	259	**244**	**70 677**	**70 491**

Danie niebadane

**W okresie pierwszych trzech kwartałów 2026 roku Spółka przeprowadziła całkowite umorzenie obligacji serii W1 o łącznej wartości nominalnej 70.000 tys. zł oraz obligacji serii U1 o łącznej wartości nominalnej 470 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 30.09.2026 000' PLN	Odsetki wypłacone za 2026 rok 000' PLN	Odsetki wypłacone do 31.12.2025 roku 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 470 tys. zł.

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

Obligacje U2 nie są zabezpieczone.

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

11. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów

Kredyty bankowe - stan na dzień 30.09.2026

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**	31.08.2030***	WIBOR 1M + 2,75%	75 147	-	75 147
				75 147	**-**	**75 147**
			W tym:			
			Część długoterminowa:	75 147	-	75 147
			Część krótkoterminowa:	-	-	-
				75 147	**-**	**75 147**

Dane niebadane

**Na dzień bilansowy Spółka posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 300 mln zł. Na dzień 30 września 2026 r. saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 75 mln zł.

***W dniu 13 sierpnia 2026 r. Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy kredytowej, w wyniku którego okres kredytowania został wydłużony z 3 do 4 lat. 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 pierwszych trzech kwartałach 2026 r. Spółka zapłaciła 1.881 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie dokonano spłaty nominału udzielonego kredytu w kwocie 76,1 mln zł.

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

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

- zastaw rejestrowy i finansowy na certyfikatach inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ o łącznej wartości certyfikatów inwestycyjnych nie niższej niż równowartość 150% udzielonego finansowania – zastaw na 395.200 certyfikatów inwestycyjnych serii A, 107.600 certyfikatów inwestycyjnych serii D oraz 143.044 certyfikatów inwestycyjnych serii J. Łączna wartość certyfikatów inwestycyjnych, na których ustanowiono zastaw, wg. ich ostatniej dostępnej wyceny na dzień 30 września 2026 r., wynosiła 500,7 mln zł,

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

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

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

Kredyty bankowe - stan na dzień 30.06.2026

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

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

W pierwszym półroczu 2026 r. Spółka zapłaciła 1.881 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie nie dokonano spłaty nominału udzielonego kredytu.

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. Spółka posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 300 mln zł, wykorzystanego kredytu wynosiło 151 mln zł.

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

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

Kredyty bankowe - stan na dzień 30.09.2025

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%	299 929	-	299 929
				299 929	**-**	**299 929**
			W tym:			
			Część długoterminowa:	299 929	-	299 929
			Część krótkoterminowa:	-	-	-
				299 929	**-**	**299 929**

Dane niebadane
**Na dzień 30 września 2025 Spółka posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 300 mln zł. Na dzień 30 września 2025 r. saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 299,9 mln zł.

Za trzy kwartały 2025 r. Spółka zapłaciła 12.477 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie nie dokonano spłaty nominału udzielonego kredytu.

Pożyczki

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

12. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli

	Stan na dzień 30.09.2026*	Stan na dzień 30.06.2026*	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 30.09.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień wypłaty weksla w wartości nominalnej	273 000	-	30 000	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień wypłaty	**273 000**	**-**	**30 000**	**-**
Odsetki naliczone	3 919	-	422	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	**276 919**	**-**	**30 422**	**-**

W dniu 9 października 2025 r. MCI Capital ASI S.A. zawarła z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. umowę regulującą wystawienie weksla o wartości nominalnej 30 mln zł, oprocentowanego według stopy 6,24% w skali roku. Weksel został częściowo wykupiony w dniu 28 stycznia 2026 r. i 13 lutego 2026 r. w kwotach odpowiednio 10 mln zł i 5 mln zł, natomiast pozostała część tego weksla została wykupiona w całości w dniu 9 kwietnia 2026 r. ze środków pozyskanych z wystawionego w tym dniu nowego weksla na kwotę 15,5 mln zł objętego przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Weksel ten został spłacony w całości w dniu 30 czerwca 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.

W dniu 1 lipca 2026 r. Spółka wystawiła trzy weksle o łącznej wartości 273 mln zł (na kwoty 100 mln zł, 100 mln zł i 73 mln zł), oprocentowane 5,80% w skali roku, z terminem wykupu 31 grudnia 2026 r.

13. Zobowiązania z tytułu leasingu

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

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

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

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

	Apollo Invest	Mercedes-Benz	Audi	Razem
Na dzień 1 stycznia 2026 r.	**1 833**	**208**	**274**	**2 315**
Amortyzacja	(289)	(117)	(46)	(452)
Na dzień 30 września 2026 r.*	**1 544**	**91**	**228**	**1 863**

Na dzień 30.09.2026 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 2.348 tys. zł (2.445 tys. zł na dzień 30.06.2026 r., 2.664 tys. zł na dzień 31.12.2025 r. oraz 2.814 tys. zł na dzień 30.09.2025 r.) Zobowiązania te wynikają z zastosowania standardu MSSF 16 Leasing, zgodnie z którym umowy najmu powierzchni biurowej oraz samochodu osobowego klasyfikowane jako umowy leasingowe.

14. Rezerwy

	Stan na dzień 30.09.2026* PLN'000	Stan na dzień 30.06.2026* PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2025* PLN'000
Rezerwy długoterminowe:	3 159	3 393	3 314	3 681
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (Carry fee)	*3 159*	*3 393*	*3 314*	*3 681*
Rezerwy krótkoterminowe:	3 362	1 962	7 980	7 436
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (Carry fee)	*461*	*-*	*5 008*	*4 917*
Rezerwa na premie i urlopy	*2 583*	*1 573*	*2 512*	*1 906*
Pozostałe rezerwy	*318*	*389*	*460*	613
	6 521	**5 355**	**11 294**	**11 117**

**Dane niebadane*

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2026	Zawiązanie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Wykorzystanie rezerw	Wartość na 30.09.2026*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na premie i urlopy	2 512	3 111	(977)	(2 063)	2 583
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (Carry fee)	8 322	426	(189)	(4 939)	3 620
Pozostałe rezerwy**	460	538	(83)	(597)	318
Rezerwy razem	**11 294**	**4 074**	**(1 249)**	**(7 599)**	**6 521**

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

15. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

	Podmiot ostatecznie kontrolujący**	Jednostki zależne***	Pozostałe podmioty powiązane****	Zarząd spółki	Razem*
Inwestycje:					
Akcje i udziały	-	64 909	-	-	**64 909**
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	2 343 074	-	**2 343 074**
Należności:					
Należności krótkoterminowe	-	60	61 020	-	**61 080**
Zobowiązania:					**-**
Zobowiązania handlowe	-	(21)	-	-	**(21)**
Zobowiązania z tytułu weksli	-	-	(276 919)		**(276 919)**
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	7 020	-	-	**7 020**
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	140 113	-	**140 113**
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	-	3 795	-	**3 795**
Przychody z tyt. podnajmu powierzchni biurowej	2	361	5	-	**368**
Pozostałe przychody operacyjne	-	41	-	-	**41**
Przychody finansowe	179	-	-	-	**179**
Koszty finansowe	-	(60)	(8 878)	-	**(8 938)**

Dane niebadane

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

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

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

Wynagrodzenia zarządu jednostki dominującej zostały przedstawione w **Nocie 22 *„Świadczenia pracownicze"*** w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 r.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 19 *„Poręczenia i Gwarancje"***.

Nierozliczone na dzień bilansowy salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w **Nocie 10 *„Zobowiązania z tytułu obligacji"***). Spółka planuje rozliczenie rozrachunków w drodze realizacji przepływów pieniężnych.

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

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

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

Dane niebadane

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

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

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

Wynagrodzenia zarządu jednostki dominującej zostały przedstawione w **Nocie 22 *„Świadczenia pracownicze”*** w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 r.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 19 *„Poręczenia i Gwarancje”***.

Nierozliczone na dzień bilansowy salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w **Nocie 10 *„Zobowiązania z tytułu obligacji”***). Spółka planuje rozliczenie rozrachunków w drodze realizacji przepływów pieniężnych.

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

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

	Podmiot ostatecznie kontrolujący*	Jednostki zależne**	Pozostałe podmioty powiązane***	Zarząd Spółki	Razem
Inwestycje:					
Akcje i udziały	-	57 889	-	-	**57 889**
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	2 260 185	-	**2 260 185**
Należności:					
Należności krótkoterminowe	7	71	133	-	**211**
Zobowiązania:					**-**
Zobowiązania handlowe	-	(26)	-	-	**(26)**

Zobowiązania z tytułu weksli	-	-	(30 422)		**(30 422)**
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	10 915	-	-	**10 915**
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	80 792	-	**80 792**
Wynik na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych	-	-	615	-	**615**
Przychody z leasingu - podnajem powierzchni biurowej	2	522	11	-	**536**
Pozostałe przychody operacyjne	-	136	-	-	**136**
Przychody finansowe	814	-	820	-	**1 634**
Koszty finansowe	-	(102)	(1 533)	-	**(1 635)**

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

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

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

Wynagrodzenia zarządu jednostki dominującej zostały przedstawione w **Nocie 22 *„Świadczenia pracownicze”*** w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 r.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 19 „Poręczenia i Gwarancje”**.

Nierozliczone na dzień bilansowy salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w **Nocie 10 „Zobowiązania z tytułu obligacji”**). Spółka planuje rozliczenie rozrachunków w drodze realizacji przepływów pieniężnych.

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

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

	Podmiot ostatecznie kontrolujący**	Jednostki zależne***	Pozostałe podmioty powiązane****	Zarząd Spółki	Razem*
Inwestycje:					
Akcje i udziały	-	55 351	-	-	**55 351**
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	2 366 202	-	**2 366 202**
Należności:					
Należności krótkoterminowe	-	47	1	-	**48**
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe	(200)	(26)	-	-	**(226)**
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	8 377	-	-	**8 377**
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	61 727	-	**61 727**
Przychody z tyt. podnajmu powierzchni biurowej	2	388	9	-	**399**
Pozostałe przychody operacyjne	-	70	-	-	**70**
Przychody finansowe	607	-	688	-	**1 295**
Koszty finansowe	-	(50)	-	-	**(50)**

Dane niebadane

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

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

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

Wynagrodzenia zarządu jednostki dominującej zostały przedstawione w **Nocie 22 *„Świadczenia pracownicze”*** w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 r.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 19 *„Poręczenia i Gwarancje”***.

Nierozliczone na dzień bilansowy salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone (z wyjątkiem zabezpieczenia obligacji opisanych w **Nocie 10 *„Zobowiązania z tytułu obligacji”***). Spółka planuje rozliczenie rozrachunków w drodze realizacji przepływów pieniężnych.

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

16. Dywidenda

Podział wyniku za rok 2025

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

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

Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli na jedną akcję	1,58
Dywidendy wypłacone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji	82 888 432,14 zł

17. Programy motywacyjne na bazie akcji

Program motywacyjny dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Pana Zbigniewa Jagiełły

W związku z podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 25/ZWZ/2026 w dniu 25 czerwca 2026 roku w sprawie warunków programu motywacyjnego dla Członka Rady Nadzorczej Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło program motywacyjny dla Pana Zbigniewa 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 sprawozdanie finansowe 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 za trzy kwartały 2026 r. koszt z tytułu tego programu motywacyjnego w kwocie 197 tys. zł.

Program motywacyjny 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. Jednocześni e Spółka po uchwaleniu przez Walne Zgromadzenie Spółki emisji warrantów zawarła z Beneficjentem umowę, na podstawie której Beneficjent objął warranty, na warunkach przyjętych przez Radę Nadzorczą, tym samym potwierdzając przystąpienie do programu motywacyjnego.

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

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

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

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

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 2025 r. koszt z tego tytułu w kwocie 1.256 tys. zł.

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 modyfikacją programu motywacyjnego w czerwcu 2026 r., Spółka ujęła za trzy kwartały 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.

Program motywacyjny – 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.

Dnia 17 września 2026 r. Spółka zawarła z Panem Filipem Berkowskim umowę objęcia 56 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii E. Zawarcie umowy objęcia warrantów jest tożsame z potwierdzeniem przez Pana Filipa Berkowskiego przystąpienia do programu motywacyjnego oraz stanowi moment wejścia w życie 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.

W związku z wejściem w życie programu motywacyjnego, Spółka ujęła w 2026 r. koszt z tytułu tego programu motywacyjnego w kwocie 370 tys. zł.

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

18. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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 tym podatek w kwocie 5 329 884 zł oraz odsetki w kwocie 4 585 891 zł).

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.

Dokonany przez organ podatkowy zwrot nadpłaty wraz z odsetkami został ujęty w księgach Spółki w dniu 20 lipca 2026 r.

Postępowanie 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:

- Prawidłowość 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,

- Prawidłowość i terminowość opracowywania wniosków o świadczenia emerytalne i rentowe,

- Wystawianie zaświadczeń lub zgłaszanie danych dla celów ubezpieczeń społecznych,

- Prawidłowość 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,

- Prawidłowość 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.

19. Poręczenia i gwarancje

Zabezpieczenie kredytu MCI Management Sp. z o.o. udzielonego przez Raiffeisen Bank International AG

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.

Zabezpieczenie kredytu MCI Management Sp. z o.o. udzielonego przez UniCredit S.P.A.

W dniu 21 września 2026 r. Spółka zawarła z UniCredit S.P.A. umowę zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz") związanych z MCI.EuroVentures 1.0. („Certyfikaty") („Umowa Zastawu"). Przedmiotem Umowy Zastawu jest zastaw finansowy i rejestrowy na 447.698 Certyfikatach należących do Spółki o wartości 328.100.000,00 zł ustalonej na podstawie wyceny aktywów Funduszu sporządzonej na dzień 30 czerwca 2026 r., do najwyższej sumy zabezpieczenia zastawu rejestrowego równej 76,1 mln EUR. Umowa Zastawu stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązania spółki MCI Management Sp. z o.o., wynikającego z umowy kredytu terminowego na łączną kwotę 50 mln EUR, zawartej w dniu 21 września 2026 r. z UniCredit S.P.A.

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 umowa kredytową.

Gwarancja bankowa

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

20. Umowy leasingu

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

21. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w okresie 9 miesięcy 2026 r.

Istotne wydarzenia w okresie trzech kwartałów 2026, które miały wpływ na działalność Spółki zostały szczegółowo opisane w **Nocie 28 *„Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w okresie trzech kwartałów 2026 r."*** w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 r.

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

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

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

22a. Zestawienie lokat alternatywnej spółki inwestycyjnej

Tabela Ogólna

	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2026	30.09.2026	30.09.2026
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Składniki lokat	**wartość według ceny nabycia**	**wartość według wyceny na dzień bilansowy**	**procentowy udział w aktywach ogółem**
Certyfikaty Inwestycyjne	723 213	2 343 074	93,50%
Akcje	43 331	64 723	2,58%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	5 677	20 755	0,83%
Razem	**772 221**	**2 428 552**	**96,91%**

Tabela Ogólna

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

Tabela Ogólna

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

Tabela Ogólna

	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Składniki lokat	**wartość według ceny nabycia**	**wartość według wyceny na dzień bilansowy**	**procentowy udział w aktywach ogółem**
Certyfikaty Inwestycyjne	823 936	2 359 480	**94,34%**
Akcje	43 331	55 202	**2,21%**
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	5 677	19 577	**0,78%**
Razem	**872 944**	**2 434 259**	**97,33%**

Certyfikaty inwestycyjne

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.09.2026 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 30.09.2026 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.09.2026 PLN'000	Wartość według wyceny 30.09.2026 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	2 954 470	PLN	580 178	580 178	2 263 734	2 263 734	90,34%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	707 197	PLN	138 725	138 725	79 340	79 340	3,17%
Tytuły uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy	MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	30 000	EUR	4 310	4 310	-	-	0,00%
Razem				**3 691 667**		**723 213**	**723 213**	**2 343 074**	**2 343 074**	**93,51%**

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2026 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 30.06.2026 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.06.2026 PLN'000	Wartość według wyceny 30.06.2026 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3 022 470	PLN	594 040	594 040	2 219 441	2 219 441	92,19%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	707 197	PLN	138 725	138 725	79 301	79 301	3,29%
Tytuły uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy	MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	30 000	EUR	4 310	4 310	-	-	0,00%
Razem				**3 759 667**		**737 075**	**737 075**	**2 298 743**	**2 298 743**	**95,48%**

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

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.09.2025 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 30.09.2025 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.09.2025 PLN'000	Wartość według wyceny 30.09.2025 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3 165 637	PLN	638 326	638 326	2 249 649	2 249 649	89,95%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	924 258	PLN	181 299	181 299	109 831	109 831	4,39%
Tytuły uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy	MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	30 000	EUR	4 310	4 310	-	-	0,00%
Razem				**4 119 895**	**-**	**823 936**	**823 936**	**2 359 480**	**2 359 480**	**94,34%**

Akcje

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 30.09.2026 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.09.2026 PLN'000	Wartość wyceny 30.09.2026 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje MCI Capital TFI S.A.	nienotowane na rynku	nie dotyczy	21 125 000	Polska	PLN	43 331	64 723	64 723	2,58%
Razem			**21 125 000**	**-**	**-**	**43 331**	**64 723**	**64 723**	**2,58%**

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

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

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 30.09.2025 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.09.2025 PLN'000	Wartość wyceny 30.09.2025 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje MCI Capital TFI S.A.	nienotowane na rynku	nie dotyczy	21 125 000	Polska	PLN	43 331	55 202	55 202	2,21%
Razem			**21 125 000**	**-**	**-**	**43 331**	**55 202**	**55 202**	**2,21%**

Udziały

Składniki lokat	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 30.09.2026 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.09.2026 PLN'000	Wartość wyceny 30.09.2026 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Udziały PEM Asset Management Sp. z o.o.	PEM Asset Management Sp. z o.o.	Polska	Polska	213	PLN	5 622	-	-	0,00%
Udziały MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	Luksemburg	Luksemburg	12 000	EUR	55	186	186	0,01%
Udziały Papaya Global Limited	Papaya Global Limited	Izrael	Izrael	592 185	PLN	-	20 569	20 569	0,82%
Razem				**604 398**	**-**	**5 677**	**20 755**	**20 755**	**0,83%**

*Udziały Papaya Global Limited wykazane w bilansie w kwocie 0 tys. zł, po uwzględnieniu kompensaty z odpowiadającymi im zobowiązaniami. Szczegółowe informacje w ***Nocie 6b „Inwestycje w jednostkach wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy"***.

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

*Udziały Papaya Global Limited wykazane w bilansie w kwocie 0 tys. zł, po uwzględnieniu kompensaty z odpowiadającymi im zobowiązaniami. Szczegółowe informacje w ***Nocie 6b „Inwestycje w jednostkach wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy"***.

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

*Udziały Papaya Global Limited wykazane w bilansie w kwocie 0 tys. zł, po uwzględnieniu kompensaty z odpowiadającymi im zobowiązaniami. Szczegółowe informacje w ***Nocie 6b „Inwestycje w jednostkach wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy"***.

Składniki lokat	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 30.09.2025 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 30.09.2025 PLN'000	Wartość wyceny 30.09.2025 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Udziały PEM Asset Management Sp. z o.o.	PEM Asset Management Sp. z o.o.	Polska	Polska	213	PLN	5 622	-	-	0,00%
Udziały MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	Luksemburg	Luksemburg	12 000	EUR	55	149	149	0,00%
Udziały Papaya Global Limited	Papaya Global Limited	Izrael	Izrael	592 185	PLN	-	19 428	19 428	0,78%
Razem				**604 398**	**-**	**5 677**	**19 577**	**19 577**	**0,78%**

*Udziały Papaya Global Limited wykazane w bilansie w kwocie 0 tys. zł, po uwzględnieniu kompensaty z odpowiadającymi im zobowiązaniami. Szczegółowe informacje w ***Nocie 6b „Inwestycje w jednostkach wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy"***.

22b. Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej

Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej związane z realizowaną strategią inwestycyjną

	Stan na dzień 30.09.2026 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2025 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ	2 263 734	2 219 442	2 171 587	2 249 649
Certyfikaty inwestycyjne subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ	79 340	79 301	80 016	109 831
Akcje MCI Capital TFI S.A.	64 723	62 052	57 771	55 202
Udziały Papaya Global Limited*	20 569	20 173	19 268	19 428
Udziały MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	186	170	118	149
Opcja call na udziały Simbio Holdings Limited	-	-	-	-
	2 428 552	**2 381 138**	**2 328 760**	**2 434 259**

*Udziały Papaya Global Limited wykazane w bilansie w kwocie 0 tys. zł, po uwzględnieniu kompensaty z odpowiadającymi im zobowiązaniami. Szczegółowe informacje **w Nocie 6b *„Inwestycje w jednostkach wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy"***.

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

	Stan na dzień 30.09.2026 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2025 PLN'000
Aktywa płynne utrzymywane w związku z ryzykiem roszczeń wobec wewnętrznie zarządzającego ASI z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków:				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	2	6	19
Należności handlowe oraz pozostałe	61 800	2 158	2 282	3 624
Certyfikaty Inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. alokowane jako aktywa płynne (seria B)	-	8 770	8 582	6 722
	60 802	**10 930**	**10 870**	**10 365**
Pozostałe aktywa:				
Należności handlowe oraz pozostałe	889	851	776	34 061
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 644	12 370	13 671	19 573
Środki trwałe	2 017	2 181	2 508	2 672
	15 550	**15 402**	**16 955**	**56 307**
Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej razem	**2 505 904**	**2 407 470**	**2 356 585**	**2 500 930**

22c. Informacje o aktywach alternatywnej spółki inwestycyjnej w roku obrotowym, mających wpływ na wartość aktywów netto

	Stan na dzień 30.09.2026 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2025 PLN'000
Wartość aktywów utrzymywanych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	2 428 552	2 381 138	2 328 760	2 434 259
Wartość aktywów zbytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	61 019	-	168 457	42 759
Zrealizowany wynik na transakcjach / umowach dokonanych / zawartych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej, w tym:	3 795	-	615	(1 173)
Zrealizowany zysk	*3 795*	-	*615*	-
Zrealizowana strata	-	-	-	*(1 173)*
Wynik z tytułu aktualizacji wartości wyceny aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	147 133	51 661	91 707	71 276
Łączny wynik finansowy osiągnięty przez ASI w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	**150 928**	**51 661**	**92 322**	**70 103**

22d. Informacje o kosztach działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej

	Stan na dzień 30.09.2026 PLN'000	Stan na dzień 30.06.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień 30.09.2025 PLN'000
Koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej:				
Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym ASI, w przypadku wewnętrznie zarządzającego ASI:				
Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych	2 761	1 604	4 187	3 385
Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem	115	70	101	90
Koszty związane z przekazaniem zarządzania portfelem inwestycyjnym ASI lub jego częścią, w podziale na:	-	-	-	-
- koszty stałe	-	-	-	-
- koszty zmienne	-	-	-	-
	2 876	**1 675**	**4 288**	**3 475**
Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej, w przypadku alternatywnej spółki inwestycyjnej będącej spółką komandytową albo spółką komandytowo-akcyjną:				
Koszty wynagrodzenia stałego komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej,	-	-	-	-
Koszty wynagrodzenia komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej uzależnionego od wyników alternatywnej spółki inwestycyjnej,	-	-	-	-
Koszty dodatkowych opłat na rzecz komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej,	-	-	-	-
	-	-	-	-
Koszty usług depozytariusza:				
- koszty stałe	210	140	280	210
- koszty zmienne	-	-	-	-
	210	**140**	**280**	**210**
Pozostałe koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej	-	-	-	-
Razem	**3 086**	**1 815**	**4 568**	**3 685**

Koszty niezwiązane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych

Koszty usług obcych	2 540	1 068	2 214	1 730
Koszty wynagrodzeń i narzutów na wynagrodzenia	2 455	663	1 125	1 129
Koszty amortyzacji	492	328	636	464
Pozostałe koszty	430	150	759	517
	5 917	**2 209**	**4 734**	**3 839**

22e.Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe związane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile wprowadzono zróżnicowanie praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz ograniczenia uprawnień wynikających z tych praw uczestnictwa

Nie dotyczy.

22f. Informacje o wyemitowanych przez alternatywną spółkę inwestycyjną instrumentach finansowych innych niż prawa uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Lp.	Podstawa prawna emisji	Rodzaj instrumentu finansowego	Opis podstawowych cech instrumentu
1	(i) art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach; (ii) uchwała zarządu MCI Capital ASI S.A. nr 2 z dnia 31 marca 2023 r. w sprawie emisji obligacji serii U2	Obligacje seria U2 (wartość nominalna: 127 tys. PLN)	Obligacje imienne; wycena obligacji uzależniona od uzyskiwanych pożytków dotyczących akcji spółki Broker Topco Zrt. z siedzibą w Budapeszcie na Węgrzech (nr rejestru 01-10-1406-38); data emisji: 06.04.2023; data wykupu: 31.12.2027
2	umowa kredytowa z dnia 24 czerwca 2022 r. zawarta przez MCI Capital ASI S.A. z ING Bank Śląski S.A. - kredyt na rachunku bankowym wraz z aneksami do umowy	Kredyt na rachunku bankowym (wartość wykorzystanego limitu na dzień 30.09.2026: 75.147 tys. PLN; limit: 300.000 tys. PLN)	Oprocentowanie zmienne: WIBOR.1M + 2,75% w skali roku; Prowizja od zaangażowania w wysokości 0,75% w skali roku od niewykorzystanych i nieanulowanych części zaangażowania; data zaciągnięcia kredytu: 24.06.2022; data spłaty: 31.08.2030
3	weksel i umowa regulująca wystawienie weksla z dnia 1 lipca 2026 r. zawarta przez MCI Capital ASI S.A. z MCI.PrivateVentures FIZ (działającym na rachunek subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.)	Weksel własny (wartość nominalna:100 mln PLN)	Oprocentowanie: 5,8% w skali roku; data wystawienia: 01.07.2026; data spłaty: 31.12.2026.
4	weksel i umowa regulująca wystawienie weksla z dnia 1 lipca 2026 r. zawarta przez MCI Capital ASI S.A. z MCI.PrivateVentures FIZ (działającym na rachunek subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.)	Weksel własny (wartość nominalna:100 mln PLN)	Oprocentowanie: 5,8% w skali roku; data wystawienia: 01.07.2026; data spłaty: 31.12.2026.
5	weksel i umowa regulująca wystawienie weksla z dnia 1 lipca 2026 r. zawarta przez MCI Capital ASI S.A. z MCI.PrivateVentures FIZ (działającym na rachunek subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.)	Weksel własny (wartość nominalna:73 mln PLN)	Oprocentowanie: 5,8% w skali roku; data wystawienia: 01.07.2026; data spłaty: 31.12.2026.

22g.Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe niezwiązane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile przyznano takie uprawnienia

Nie dotyczy.

22h.Liczba i rodzaj praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz wartość aktywów netto przypadające na dany rodzaj praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Rodzaj prawa uczestnictwa ASI	Liczba praw uczestnictwa ASI danego rodzaju	WAN ASI	WAN na dany rodzaj praw uczestnictwa ASI
Akcje MCI Capital ASI S.A.	52 461 033	2 122 283 tys. zł	40,45

22i. Szczegółowy opis sposobu ustalenia wartości aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, zgodnie z dokumentami wewnętrznymi alternatywnej spółki inwestycyjnej

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

23. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

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

- w dniu 12 października 2026 r. została przyjęta uchwałą Zarządu polityka dywidendowa Spółki na lata 2027-2030. W każdym roku w latach 2027 - 2030 Zarząd Spółki będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Spółki, aby na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki przeznaczona została kwota odpowiadająca 4% wartości kapitałów własnych Spółki wykazanych w ostatnim zbadanym i zatwierdzonym przez walne zgromadzenie rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki przed dniem wypłaty dywidendy. Dodatkowo Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały upoważniającej Zarząd Spółki do nabywania w latach 2027-2030 akcji własnych. W przypadku, gdy wyrażone procentowo dyskonto giełdowego kursu akcji Spółki względem wartości aktywów netto przypadającej na jedną akcję Spółki wynikającą z ostatniego opublikowanego i zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przekroczy 20%, Zarząd będzie uprawniony do podjęcia decyzji o nabywaniu akcji własnych w ramach Programu. Walne Zgromadzenie określi szczegółowe zasady ustalania dyskonta oraz nabywania akcji własnych w ramach Programu. Łączna wartość środków przeznaczonych na realizację Programu w każdym roku obrotowym nie przekroczy równowartości 1% skonsolidowanej wartości aktywów netto Grupy MCI. W ocenie Zarządu skup akcji własnych, stanowiący uzupełniający wobec dywidendy sposób dystrybucji kapitału do akcjonariuszy, może stanowić efektywne narzędzie ograniczania dyskonta kursu giełdowego akcji do wartości aktywów netto Spółki oraz zwiększania wartości aktywów netto Spółki przypadającej na jedną akcję dla wszystkich akcjonariuszy. Przyjęta polityka stanowi deklarację intencji Zarządu i nie stanowi zobowiązania Spółki do przeprowadzenia Programu ani wypłaty dywidendy w określonej wysokości. Przy podejmowaniu decyzji o rekomendowanej kwocie dywidendy przeznaczonej dla akcjonariuszy Spółki oraz o uruchomieniu Programu, Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę sytuację płynnościową Spółki, w tym w szczególności bieżące i przewidywane wpływy pieniężne, jakie uda się pozyskać do Funduszu, pozyskane finansowanie zewnętrzne oraz konieczność obsługi zobowiązań przez Spółkę.

- w dniu 21 października 2026 r. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.) zawarł umowy umorzenia udziałów w spółce pod firmą Broker Lux Topco S.à r.l. Szczegółowe informacje na temat transakcji zawarto w **Pkt numer 7 Komentarza do kwartalnych informacji finansowych *„Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących”***.