

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres: od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres: od 01.01.2025 do 31.12.2025	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025	Za okres: od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres: od 01.01.2025 do 31.12.2025	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Przychody z tytułu zarządzania	7 682	26 377	6 135	1 811	6 225	1 466
Zysk z działalności operacyjnej	10 643	82 311	22 059	2 509	19 426	5 271
Zysk przed opodatkowaniem	5 180	56 753	15 873	1 221	13 394	3 793
Zysk netto	3 449	45 468	15 004	813	10 731	3 585
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 085)	152 315	(22 649)	(963)	35 947	(5 412)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 907)	(33 554)	(7)	(2 100)	(7 919)	(2)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 204	(140 825)	22 840	1 934	(33 235)	5 458
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 788)	(22 064)	184	(1 129)	(5 207)	44
	Stan na dzień* 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień* 31.03.2025	Stan na dzień* 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień* 31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa razem	2 345 322	2 335 220	2 445 495	546 772	552 492	584 501
Zobowiązania długoterminowe	8 235	224 335	315 637	1 920	53 076	75 441
Zobowiązania krótkoterminowe	274 173	51 420	17 009	63 919	12 166	4 065
Kapitał własny	2 062 914	2 059 465	2 112 849	480 933	487 251	504 995
Kapitał podstawowy	52 461	52 461	52 461	12 230	12 412	12 539
Liczba akcji (w szt.)	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033	52 461 033
Zysk na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,07	0,87	0,29	0,02	0,21	0,07
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	39,32	39,26	40,27	9,17	9,29	9,63

*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 31 marca 2026 roku – 4,2419; od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku – 4,2372, od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku – 4,1848.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31 marca 2026 roku – 4,2894; na dzień 31 grudnia 2025 roku – 4,2267, na dzień 31 marca 2025 roku – 4,1839.



Grupa Kapitałowa
MCI CAPITAL ASI S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

Dla akcjonariuszy MCI CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA S.A.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025 r. Nr 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 31 marca 2026 r.

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

<u>Imię i Nazwisko</u>	<u>Stanowisko/Funkcja</u>	<u>Podpis</u>
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, 15 maja 2026 r.

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	10
NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	42
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	46
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	47
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	48
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	49
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	50
NOTY DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	57

**Skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

		Za okres:*	Za okres:*
		od 01.01.2026	od 01.01.2025
		do 31.03.2026	do 31.03.2025
	NOTY	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1	8 877	21 307
Przychody z tytułu zarządzania	2	7 682	6 135
Koszty działalności podstawowej	3	(51)	(31)
Zysk brutto z działalności podstawowej		16 508	27 411
Koszty ogólnego zarządu	4	(5 804)	(5 304)
Pozostałe przychody operacyjne	5	16	6
Pozostałe koszty operacyjne	5	(77)	(54)
Zysk z działalności operacyjnej		10 643	22 059
Przychody finansowe	6	657	725
Koszty finansowe	6	(6 120)	(6 911)
Zysk przed opodatkowaniem		5 180	15 873
Podatek dochodowy	7	(1 731)	(869)
Zysk netto		3 449	15 004
Przypadający:			
- właścicielom jednostki dominującej		3 449	15 004
- na udziały niekontrolujące		-	-
Zysk netto		3 449	15 004
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody		3 449	15 004
Zysk przypadający na jedną akcję			
Podstawowy	8	0,07	0,29
Rozwodniony	8	0,07	0,29

*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 od 10 do 41.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2026 r.

		Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
		31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	NOTY	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		234	254	279
Prawo do użytkowania składników majątku	19	2 165	2 315	2 448
Obligacje	10	41 652	32 729	-
Certyfikaty inwestycyjne	9	2 269 062	2 260 185	2 368 569
Należności handlowe oraz pozostałe	11	5 595	5 595	11
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		13 120	14 841	25 256
		2 331 828	2 315 919	2 396 563
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	11	6 953	8 394	17 270
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 869	1 869	1 869
Obligacje	10	1 916	1 494	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	2 756	7 544	29 793
		13 494	19 301	48 932
Aktywa razem		2 345 322	2 335 220	2 445 495
Kapitały				
Kapitał podstawowy	13	52 461	52 461	52 461
Kapitał zapasowy	13	1 960 918	1 960 918	2 029 883
Pozostałe kapitały	13	(30 379)	(30 379)	(30 993)
Zyski zatrzymane		79 914	76 465	61 498
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		2 062 914	2 059 465	2 112 849
Kapitały własne razem		2 062 914	2 059 465	2 112 849
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	16	243	64 829	86 404
Pożyczki i kredyty bankowe	17	-	151 283	215 169
Zobowiązania z tytułu leasingu	19	2 024	2 144	2 274
Rezerwy	20	5 968	6 079	11 790
		8 235	224 335	315 637
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	15	4 339	3 318	3 546
Zobowiązania z tytułu leasingu	19	547	520	454
Zobowiązania z tytułu obligacji	16	-	5 848	8 657
Zobowiązania z tytułu weksli	18	266 308	30 422	-
Rezerwy	20	2 979	11 312	4 352
		274 173	51 420	17 009
Zobowiązania razem		282 408	275 755	332 646
Pasywa razem		2 345 322	2 335 220	2 445 495

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach od 10 do 41.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

PLN'000	Kapitał podstawowy [Nota 13]	Kapitał zapasowy [Nota 13]	Pozostałe kapitały [Nota 13]	Zyski 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
<i>Zysk (strata)</i>	-	-	-	3 449	3 449	3 449
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	3 449	3 449	3 449
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	3 449	3 449	3 449
Stan na dzień 31.03.2026*	52 461	1 960 918	(30 379)	79 914	2 062 914	2 062 914

*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 od 10 do 41.

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

PLN'000	Kapitał podstawowy [Nota 13]	Kapitał zapasowy [Nota 13]	Pozostałe kapitały [Nota 13]	Zyski 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 (strata)	-	-	-	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 od 10 do 41.

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

PLN'000	Kapitał podstawowy [Nota 13]	Kapitał zapasowy [Nota 13]	Pozostałe kapitały [Nota 13]	Zyski 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
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	712	-	712	712
Zysk (strata)	-	-	-	15 004	15 004	15 004
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	15 004	15 004	15 004
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	712	15 004	15 716	15 716
Stan na dzień 31.03.2025*	52 461	2 029 883	(30 993)	61 499	2 112 849	2 112 849

*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 od 10 do 41.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

	Za okres:* od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk brutto okresu raportowego	5 180	15 873
Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty):		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	170	163
Aktualizacja wartości udziałów, certyfikatów inwestycyjnych i innych instrumentów finansowych	(8 877)	(21 307)
Program motywacyjny rozliczany w akcjach	-	712
Przychody i koszty finansowe	5 441	6 793
Inne korekty	(14)	8
Zmiana stanu rezerw	(8 443)	(1 350)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	1 441	(1 853)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	1 021	311
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	-	(21 999)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 085)	(22 649)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup obligacji	(8 953)	-
Wpływy z tytułu odsetek od obligacji	46	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	-	(7)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 907)	(7)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	29 458
Splata kredytów i pożyczek	(151 283)	-
Splata odsetek od kredytów i pożyczek	(1 833)	(4 224)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(127)	(111)
Splata odsetek od leasingu	(35)	(35)
Splata obligacji	(70 470)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(2 050)	(2 248)
Emisja weksli własnych	250 000	-
Wykup weksli własnych	(15 000)	-
Odsetki zapłacone od weksli	(298)	-
Inne wydatki finansowe	(700)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 204	22 840
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 788)	184
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 544	29 608
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 756	29 793

*Dane niebadane

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na stronach od 10 do 41.

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,
- działalność inwestycyjna typu private equity, inwestując swoje aktywa poprzez fundusze inwestycyjne o zróżnicowanej strategii inwestycyjnej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania inwestycje Grupy koncentrują się w głównej mierze na funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. oraz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji (likwidacja subfunduszu rozpoczęła się 16 września 2024 r.). W strukturze Grupy znajduje się również fundusz MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A. SICAV-RAIF (fundusz koinwestycyjny, założony w 2023 r. i realizujący strategię inwestycyjną tożsamą ze strategią realizowaną przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. Inwestycje zrealizowane dotychczas przez fundusz są koinwestycjami realizowanymi z udziałem subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. oraz zespołu inwestycyjnego; do końca pierwszego kwartału 2026 r. fundusz zrealizował cztery inwestycje, 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 podjęła decyzję administracyjną w przedmiocie udzielenia MCI zezwolenia na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną („ASI”), jako wewnętrznego 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 31 marca 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 31 marca 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 wyłączone w procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skład Zarządu jednostki dominującej:

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 marca 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

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 31 marca 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

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

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

Następujące dane finansowe:

- za okres od dnia 01.01.2026 roku do dnia 31.03.2026 roku,
- za okres od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.03.2025 roku,

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

4. Data zatwierdzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 15 maja 2026 r.

5. Założenie kontynuacji działalności

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 31 marca 2026 r. Zarząd jednostki dominującej 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.

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 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 9a „Certyfikaty inwestycyjne”**

Przychody z tytułu zarządzania aktywami

Wynagrodzenie z tytułu zarządzania aktywami ustalone 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 trzy różne sposoby w zależności od zapisów umownych z zarządzającymi w zakresie inwestycji w poszczególne spółki portfelowe funduszy:

- exit fee – jako ustalony umownie procent od bieżącej wyceny danej spółki lub w przypadku wyjścia częściowego/całkowitego od rzeczywistej ceny sprzedaży danej spółki.

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

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

Wycena płatności realizowanych w formie akcji własnych Spółki

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

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

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

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

Grupa ustaliła stopę procentową wolną od ryzyka jako stopę zwrotu uzyskaną z bieżąco dostępnymi zero-kuponowymi obligacjami rządowymi oraz obligacjami rządowymi o stałym oprocentowaniu i ich rentowności w okresie do zapadalności. Założenie ma również zastosowanie do skupu akcji Spółki będącego alternatywną formą dystrybucji środków do inwestorów w stosunku do dywidendy. Grupa oszacowała oczekiwaną zmienność zgodnie z punktem B25 Załącznika B do MSSF 2. W tym celu Grupa rozważyła następujące czynniki:

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

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 293 mln zł na dzień 31 marca 2026 r. Dla pozostałych certyfikatów inwestycyjnych warunek b) opisany powyżej nie jest spełniony i Grupa rozpoznaje z tego tytułu rezerwę na odroczonego podatku dochodowy.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

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

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

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

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

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

Jednostka inwestycyjna

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

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

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

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe biorąc pod uwagę założenia opisane w punkcie 2 Informacji dodatkowej.

8. Polityka rachunkowości

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:

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych* (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych* (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Coroczne poprawki, tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 18: *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

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

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

- Zmiany do 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.
- Zmiany do MSSF 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* (opublikowano dnia 21 sierpnia 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone

przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

- Zmiany do MSR 21: Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej (opublikowano dnia 13 listopada 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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 zatwierdzenia 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.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2025 r. nie mają istotnego wpływu na niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

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

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

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

Niezrealizowany wynik z tytułu aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	8 996	25 802
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	(120)	(4 495)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	8 877	21 307

*Dane niebadane

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

W 1Q 2026 oraz 1Q 2025 Grupa nie wygenerowała wyniku zrealizowanego na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych.

	Za okres:*	Za okres:*
	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	8 877	21 307
	8 877	21 307

*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 zawieszona 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). 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 historycznie wynagrodzenia za zarządzanie w łącznej kwocie 4,8 mln zł.

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

Oplata 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 31.03.2026 PLN'000	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000
Wynagrodzenie stałe za zarządzanie funduszami:		
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	4 978	4 815
MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	2 704	1 320
Razem przychody z tytułu zarządzania	7 682	6 135

**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* 31.03.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień* 31.03.2025 PLN'000
Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	2 197 326	2 188 296	2 219 998
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji**	166 678	166 927	329 116
MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF***	21 337	21 403	18 602
	2 385 341	2 376 626	2 567 716

**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 (31.03.2026; 31.03.2025) oraz wyceną sprawozdawczą (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 31.03.2026 PLN'000	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000
Oplaty dystrybucyjne ponoszone przy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	(9)	(9)
Koszty z tytułu czynności pomocniczych związanych z prowadzeniem ewidencji uczestników funduszy	(42)	(22)
	(51)	(31)

*Dane niebadane

4. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN'000	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(170)	(163)
Zużycie materiałów i energii	(106)	(34)
Usługi obce**	(1 076)	(1 230)
Podatki i opłaty	(1)	(12)
Wynagrodzenia	(4 078)	(3 107)
Exit/ carry fee	180	449
Program opcji menadżerskich	-	(712)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(432)	(404)
Pozostałe koszty	(122)	(91)
	(5 804)	(5 304)

*Dane niebadane

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

5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres: od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN'000	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000
Pozostałe przychody operacyjne	16	6
	16	6

*Dane niebadane

Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres: od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN'000	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000
Pozostałe koszty operacyjne	(77)	(54)
	(77)	(54)

*Dane niebadane

6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres:* od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	475	264
<i>Odsetki od obligacji</i>	439	-
<i>Odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych</i>	36	264
Przychody prowizyjne – gwarancje i zastawy**	179	431
Zyski z tytułu różnic kursowych	3	29
	657	725

*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 31.03.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000
Koszty z tytułu odsetek, w tym od:	(5 139)	(6 793)
<i>Wyemitowanych obligacji</i>	(2 087)	(2 534)
<i>Kredytów bankowych**</i>	(1 833)	(4 224)
<i>Wyemitowanych weksli</i>	(1 184)	-
<i>Zobowiązań z tytułu leasingu</i>	(35)	(35)
Straty z tytułu różnic kursowych	(53)	-
Prowizja od kredytu	(227)	(118)
Inne	(701)	-
	(6 120)	(6 911)

*Dane niebadane

**Spadek kosztów odsetkowych wynikający z niższego średniego salda zadłużenia (redukcja przeciętnego wykorzystania kredytu z 215 mln zł w 2025 r. do 76 mln zł w 2026 r.).

7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	Za okres:* od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000
Podatek dochodowy – część bieżąca	-	-
Podatek dochodowy – część odroczonea	(1 731)	(869)
	(1 731)	(869)

*Dane niebadane

8. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN'000	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	3 449	15 004
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461
Podstawowy/rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,07	0,29

*Dane niebadane

	Za okres: od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN'000	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy	3 449	15 004
Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	3 449	15 004
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461
Korekty, w tym:	75	92
<i>program opcji managerskich (tys. szt.)</i>	75	92
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	52 536	52 553
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,07	0,29

*Dane niebadane

9. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	Stan na dzień* 31.03.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień* 31.03.2025 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne	2 269 062	2 260 185	2 368 569
	2 269 062	2 260 185	2 368 569

*Dane niebadane

9a. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień* 31.03.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień* 31.03.2025 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	2 189 165	2 180 168	2 210 763
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	79 897	80 017	157 805
	2 269 062	2 260 185	2 368 569

*Dane niebadane

9b. Udziały

Inwestycje dotyczące spółek Simbio Holding Limited i Papaya Global 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 ze Spółki do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji dotyczącego tej części ceny sprzedaży jest odroczone do momentu zwolnienia środków z rachunku escrow. Wartości obu wynagrodzeń są tożsame, stąd Spółka dokonała znetowania aktywów z odpowiadającymi im zobowiązaniami – wartość aktywów pomniejszona o odpowiadające im zobowiązania wyniosła 0 zł i w związku z tym nie została wykazana w bilansie na dzień 31 marca 2026 r.

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 31 marca 2026 r. wynosiła 20 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 31 marca 2026 r.

10. Należności z tytułu obligacji

W 2025 r Grupa nabyła obligacje Skarbu Państwa w łącznej liczbie 12 970 sztuk serii PS0729, 13 200 sztuk serii WZ1129 oraz 7 808 sztuk serii PS0729. W pierwszym kwartale 2026 r. portfel powiększono o obligacje serii DS1033, DS1034 oraz WZ0930 (po 2 000 sztuk każda), a także 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 (326 tys. zł) oraz dyskonto (365 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	-	-
Seria WZ1129	25.07.2025	25.11.2029	13 200	WIBOR 6M + 0%	13 200	-	331
Seria PS0729	19.11.2025	25.07.2029	7 808	4,75%	7 808	-	-
Seria DS1033	16.02.2026	25.10.2033	2 000	6%	2 000	-	-
Seria DS1034	16.02.2026	25.10.2034	2 000	5%	2 000	-	-
Seria PS0131	16.02.2026	25.01.2031	2 650	4,5%	2 650	-	-
Seria WZ0930	16.02.2026	25.09.2030	2 000	WIBOR 6M + 0%	2 000	46	-
42 628						46	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* 31.03.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień* 31.03.2025 PLN'000
Wartość bilansowa obligacji na dzień nabycia	42 628	33 978	-
Premia przy nabyciu	326	99	-
Dyskonto przy nabyciu	(365)	(327)	-
Odsetki naliczone za okres posiadania	1 014	576	-
Rozliczenie odsetek naliczonych za okres posiadania	(231)	(221)	-
Odsetki nabyte przy zakupie	341	228	-
Rozliczenie odsetek nabytych przy zakupie	(146)	(110)	-
Wartość bilansowa obligacji na dzień bilansowy	43 567	34 223	-
Część długoterminowa:	41 652	32 729	-
Część krótkoterminowa:	1 916	1 494	-
	43 568	34 223	-

*Dane niebadane

11. Należności handlowe oraz pozostałe

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu opłat za zarządzanie w tym:	11 374	12 791	16 064
- wynagrodzenie stałe	11 374	12 791	16 064
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	182	140	434
Pozostałe należności handlowe	155	424	197
Należności podatkowe / budżetowe	225	168	55
Rozliczenia międzyokresowe	472	433	476
Inne należności	140	33	55
	12 548	13 989	17 281
W tym:			
Część długoterminowa:	5 595	5 595	11
Część krótkoterminowa:	6 953	8 394	17 270
	12 548	13 989	17 281

*Dane niebadane

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

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 756	7 544	29 793
	2 756	7 544	29 793
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 756	7 544	29 793

*Dane niebadane

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 2 756 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 31 grudnia 2025 r. 7.544 tys. zł; na dzień 31 marca 2025 r. 29.793 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunku bankowym oraz lokaty bankowe typu overnight.

13. Kapitały własne

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony (tys. zł)	52 461	52 461	52 461
Liczba akcji w szt.	52 461 033	52 461 033	52 461 033
Wartość nominalna jednej akcji w zł	1,00	1,00	1,00
Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)	52 461	52 461	52 461

*Dane niebadane

Kapitał zapasowy

PLN '000	Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Wycena elementu kapitałowego obligacji	Podział zysku	Kapitał zapasowy razem
Stan na dzień 01.01.2026	28 175	2 792	139 330	381	1 790 240	1 960 918
Stan na dzień 31.03.2026*	28 175	2 792	139 330	381	1 790 240	1 960 918
Stan na dzień 01.01.2025	28 175	2 792	139 330	381	1 859 205	2 029 883
Przeznaczenie kapitału zapasowego na dywidendę	-	-	-	-	(68 965)	(68 965)
Stan na dzień 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
Stan na dzień 31.03.2025*	28 175	2 792	139 330	381	1 859 205	2 029 883

*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)
Stan na dzień 31.03.2026*	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	1 326	-	-	-	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	712	-	-	-	712
Stan na dzień 31.03.2025*	74 967	5 395	(111 167)	(188)	(30 993)

*Dane niebadane

14. Struktura akcjonariatu

Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej wg stanu na dzień 31 marca 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 Grupy i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Grupy.

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

Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej wg stanu na dzień 31 grudnia 2025 r.

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

*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

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

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

Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej wg stanu na dzień 31 marca 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%).

15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe	909	1 009	746
Zobowiązania z tytułu podatków	601	252	241
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	706	149	408
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia	152	-	-
Zobowiązania z tytułu exit/carry fee	216	216	216
Rozliczenia międzyokresowe**	1 470	1 465	1 587
Pozostałe zobowiązania	231	227	348
	4 339	3 318	3 546
W tym:			
Część długoterminowa:	-	-	-
Część krótkoterminowa:	4 339	3 318	3 546
	4 399	3 318	3 546

*Dane niebadane

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

16. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	70 595	166 293	96 292
Wartość kosztów związanych z emisją	(1 028)	(6 229)	(5 203)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	69 566	160 064	91 089
Odsetki naliczone – koszty narastająco	4 622	39 974	31 912
Odsetki zapłacone – koszty narastająco	(3 476)	(33 664)	(27 940)
Splata	(70 470)	(95 697)	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	243	70 677	95 061
Część długoterminowa:	243	64 829	86 404
Część krótkoterminowa:	-	5 848	8 657
	243	70 677	95 061

*Danie niebadane

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 31.03.2026	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

*Danie niebadane

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

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

Obligacje U2 nie są zabezpieczone.

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

17. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów

Kredyty bankowe - stan na dzień 31.03.2026

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

*Dane niebadane

**Na dzień bilansowy Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 300 mln zł. Na dzień 31 marca 2026 r. zadłużenie z tego tytułu nie występowało (saldo wynosiło 0 zł).

W pierwszym kwartale 2026 r. Grupa zapłaciła 1.833 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie dokonano spłaty nominalu udzielonego kredytu w kwocie 151 mln zł.

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

- przelew na bank wierzycielności 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 równoważność 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 31 marca 2026 r., wynosiła 471,9 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. kodeksu 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 2026 r. wszystkie kowenanty umowne były spełnione.

Kredyty bankowe - stan na dzień 31.12.2025

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość	Wartość	Razem
				nominalna	naliczonych odsetek	
			%	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, wykorzystanego kredytu wynosiło 151 mln zł.

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

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

Kredyty bankowe - stan na dzień 31.03.2025

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość nominalna	Wartość naliczonych odsetek	Razem*
				%	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym**	31.08.2027	WIBOR 1M + 2,5%	215 169	-	215 169
				215 169	-	215 169
			W tym:			
			Część długoterminowa:	215 169	-	215 169
			Część krótkoterminowa:	-	-	-
				215 169	-	215 169

*Dane niebadane

**Na dzień bilansowy Grupa posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 300 mln zł. Na dzień 31 marca 2025 r. saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 215 mln zł.

W pierwszym kwartale 2025 r. Grupa zapłaciła 6.472 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie wartość wykorzystanego kredytu w rachunku bieżącym uległa zwiększeniu o 29,5 mln zł.

Pożyczki

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

18. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień wypłaty weksla w wartości nominalnej	265 000	30 000	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień wypłaty	265 000	30 000	-
Odsetki naliczone	1 308	422	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	266 308	30 422	-

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

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

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.

19. Leasing

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

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

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

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

	Apollo Invest	Mercedes-Benz	Audi	Razem
Na dzień 1 stycznia 2026 r.	1 833	208	274	2 315
Amortyzacja	(96)	(39)	(15)	(151)
Na dzień 31 marca 2026 r.*	1 738	169	258	2 165

*Dane niebadane

Na dzień 31.03.2026 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 2.571 tys. zł (2.664 tys. zł na dzień 31.12.2025 r. oraz 2.728 tys. zł na dzień 31.03.2025 r.). Zobowiązania te wynikają z zastosowania standardu MSSF 16 Leasing, zgodnie z którym umowa najmu powierzchni biurowej klasyfikowana jest jako umowa leasingowa.

20. Rezerwy

	Stan na dzień* 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień* 31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy długoterminowe:	5 968	6 079	11 790
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji	5 968	6 079	11 790
Rezerwy krótkoterminowe:	2 979	11 312	4 352
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji	-	5 507	-
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	444	571	785
Rezerwa na premie i urlopy	2 535	5 234	3 567
	8 947	17 391	16 142
Część długoterminowa:	5 968	6 079	11 790
Część krótkoterminowa:	2 979	10 312	4 352
	8 947	17 391	16 142

*Dane niebadane

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2026	Zawiązanie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Wykorzystanie rezerw	Wartość na 31.03.2026*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji	11 586	33	(712)	(4 939)	5 968
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	571	263	-	(390)	444
Pozostałe rezerwy	5 234	2 270	(1 286)	(3 683)	2 535
Rezerwy razem	17 391	2 566	(1 998)	(9 012)	8 947

*Dane niebadane

21. Świadczenia pracownicze

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

	Za okres:* od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000
Wynagrodzenia stałe	2 770	2 992
Wynagrodzenia zmienne	1 308	115
Koszty ubezpieczeń społecznych	422	393
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i pracownikom	-	712
Exit/carry fee	(180)	(449)
Inne świadczenia na rzecz pracowników**	75	57
	4 395	3 820

*Dane niebadane

Inne świadczenia na rzecz pracowników wynikają głównie z leasingu samochodów wykorzystywanych przez członków zarząd w kwocie 65 tys. zł. W skład tej kwoty wchodzi amortyzacja samochodu, wykazana w **Nocie 4 „Koszty ogólnego zarządu” w pozycji „Amortyzacja” w wysokości 54 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 11 tys. zł.

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

	Za okres:* od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN'000	Za okres:* od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	494	457
Długoterminowe świadczenia pracownicze	-	695
Ryczałt na używanie samochodów osobowych	72	53
	566	1 205
Rada Nadzorcza		
Długoterminowe świadczenia pracownicze	61	17
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	-	65
	61	82

*Dane niebadane

Zatrudnienie / pełnienie funkcji w jednostce dominującej

	Stan na dzień* 31.03.2026 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2025 Liczba pracowników	Stan na dzień* 31.03.2025 Liczba pracowników
Zarząd	3	3	3
Rada Nadzorcza	6	6	6
Pracownicy operacyjni	10	10	10
	19	19	19

*Dane niebadane

22. Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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 31.03.2026		Stan na dzień 31.12.2025		Stan na dzień 31.03.2025	
	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny	Poziom	Metoda wyceny
Certyfikaty inwestycyjne						
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)
Tytuły uczestnictwa MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)	3	Wartość aktywów netto (WAN)

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

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

badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, jednakże subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji nie sporządza już rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych w okresie przebywania w likwidacji.

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

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
		31.03.2026 PLN'000	31.12.2025 PLN'000	31.03.2025 PLN'000
Aktywa trwałe				
Certyfikaty inwestycyjne	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	2 269 062	2 260 185	2 368 568

*Dane niebadane

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

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
		31.03.2026 PLN'000	31.12.2025 PLN'000	31.03.2025 PLN'000
Aktywa trwałe				
Należności z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	41 652	32 729	-
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 595	5 595	11
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 916	1 494	-
Należności handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 953	8 394	17 270
Środki pieniężne	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 756	7 544	29 793
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	243	64 829	86 404
Pożyczki i kredyty	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	151 283	215 169
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 024	2 144	2 274
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu weksli	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	266 308	30 422	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	5 848	8 657
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 339	3 318	3 546
Zobowiązania z tytułu leasingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	547	520	454

*Dane niebadane

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

Grupa przyjmuje, że ze względu na zmienne oprocentowanie lub krótkoterminowy charakter, dla powyższych instrumentów finansowych, niewycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wartość godziwa tych instrumentów jest bliska ich wartości księgowej.

23. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

	Segmenty operacyjne - transakcje z zewnętrznymi klientami			
	Działalność inwestycyjna		Zarządzanie funduszami	
	od 01.01.2026 do 31.03.2026*	od 01.01.2025 do 31.03.2025*	od 01.01.2026 do 31.03.2026*	od 01.01.2025 do 31.03.2025*
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	8 877	21 307	-	-
Przychody z tytułu zarządzania	-	-	7 682	6 135
Koszty działalności podstawowej	-	-	(51)	(31)
Zysk brutto z działalności podstawowej	8 877	21 307	7 631	6 104
Koszty ogólnego zarządu	(1 649)	(2 219)	(4 155)	(3 085)
Pozostałe przychody operacyjne	13	2	3	4
Pozostałe koszty operacyjne	(63)	(54)	(14)	-
Zysk z działalności operacyjnej	7 178	19 036	3 465	3 023
Przychody finansowe	621	462	36	263
Koszty finansowe	(6 124)	(6 912)	4	-
Zysk przed opodatkowaniem	1 675	12 586	3 505	3 286

*Dane niebadane

24. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT

W dniu 2 października 2006 r. MCI Capital ASI S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez Spółkę jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych.

Na podstawie prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 12 kwietnia 2011 r. Spółka otrzymała odszkodowanie za szkody wywołane deliktem Skarbu Państwa w wysokości 42.763.690,78 zł (kwota główna plus odsetki).

Spółka w dniu 30 marca 2012 r. złożyła deklarację CIT-8 za rok 2011, w której to wykazała kwotę będącą podstawą opodatkowania w wysokości 29.165.638 zł. Należny podatek wynosił zgodnie z tą deklaracją 5.541.471 zł i do dnia 27 czerwca 2011 r. został on uiszczony w pełnej wysokości.

W powyższym rozliczeniu Spółka uwzględniła także zasądzone jej powyżej opisane odszkodowanie od Skarbu Państwa.

W późniejszym czasie miejsce miały liczne, istotne z punktu widzenia rozmiaru zobowiązania podatkowego, zdarzenia:

- w dniu 22 czerwca 2012 r. uchylenie ww. wyroku Sądu Apelacyjnego (w części dotyczącej wysokości odszkodowania) przez Sąd Najwyższy po rozpoznaniu skarg kasacyjnych obu stron,
- w dniu 13 stycznia 2013 r. wydanie kolejnego wyroku Sądu Apelacyjnego, który przyznał Spółce 28 821 828 zł + odsetki, tytułem odszkodowania,
- w dniu 22 stycznia 2013 r. zwrot przez Spółkę różnicy pomiędzy zasądzonymi kwotami, wraz z odsetkami,
- w dniu 26 marca 2014 r. uchylenie przez Sąd Najwyższy wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 13 stycznia 2013 r. (w części dotyczącej odszkodowania), po rozpoznaniu skargi Skarbu Państwa reprezentowanego przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej,
- w dniu 30 grudnia 2016 r. Spółka wniosła „pierwszy” wniosek o zwrot nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r.,
- w dniu 8 czerwca 2017 r. Spółka otrzymała decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty,
- w dniu 22 czerwca 2017 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji z dnia 8 czerwca 2017 r. do organu II instancji,
- w dniu 13 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję organu II instancji, który utrzymał w mocy decyzję organu I instancji,
- w dniu 13 października 2017 r. Spółka zaskarżyła decyzję II instancji w sprawie „pierwszego” wniosku o zwrot nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. – tym samym zdaniem Spółki bieg terminu przedawnienia został zawieszony,
- w dniu 18 września 2018 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu wydał wyrok, który tym razem zasądził na rzecz Spółki odszkodowanie w wysokości 2 190 000 zł wraz z odsetkami (w wysokości 1 326 660 zł),
- w dniu 16 listopada 2018 r. Spółka zwróciła różnicę pomiędzy zasądzonymi w dnia 13 stycznia 2013 r. i 18 września 2018 r. kwotami,
- w dniu 18 lutego 2019 r., w związku z powyższym wyrokiem z dnia 18 września 2018 r., Spółka wniosła „drugi” wniosek o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. w związku z tym, że wpłacony wcześniej podatek dochodowy od pierwotnej kwoty odszkodowania (42.763.690,78 zł, w tym odsetki) wraz z jej zmianą (na kwotę 2 190 000 zł + odsetki) stał się w wyniku kolejnych rozstrzygnięć sądów cywilnych podatkiem nadpłaconym,
- w dniu 25 listopada 2021 r. Sąd Najwyższy wydał wyrok, w którym oddalił skargi kasacyjne zarówno Spółki jak i Skarbu Państwa od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z 18 września 2018 r., w konsekwencji czego kwota odszkodowania w wysokości 2.190.000 zł wraz z odsetkami (1 326 660 zł) stała się kwotą definitywną,
- w dniu 13 kwietnia 2022 r. Spółka wniosła „trzeci” wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty (w wysokości odpowiadającej „drugiemu” wnioskowi). Działanie to spowodowane było ostrożnością procesową, związaną z ostatecznym ukształtowaniem się przychodu Spółki (wskutek wyroku Sądu Najwyższego) i potencjalnymi jego konsekwencjami związanymi z obowiązkiem złożenia korekty.
- W dniu 8 czerwca 2017 r. Spółka otrzymała od Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji Spółka złożyła odwołanie w dniu 22 czerwca 2017 r. do organu odwoławczego, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. W dniu 13 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję organu odwoławczego, który utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji, tj. Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. Dnia 13 października 2017 r. Spółka wniosła skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 13 września 2017 r. do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.
- W dniu 28 października 2022 r. Spółka otrzymała decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie stwierdzającą nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy 2011 w wysokości 25 341 zł oraz odmawiającą stwierdzenia nadpłaty w pozostałym zakresie (tj. 5 323 551 zł).

- Spółka nie zgadzając się z motywami rozstrzygnięcia Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wskazanymi w decyzji, dnia 14 listopada 2022 r. złożyła odwołanie od ww. decyzji. Sprawa została przekazana do rozpatrzenia przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie (organ II instancji).
- W dniu 8 lutego 2023 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.
- W dniu 23 marca 2023 r. Spółka wniosła skargę do WSA w Warszawie na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 8 lutego 2023 r.
- W dniu 12 maja 2023 r. Spółka otrzymała odpis odpowiedzi ze strony Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie na złożoną przez Spółkę skargę do WSA, o której mowa powyżej. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie w swojej odpowiedzi podtrzymał stanowisko zawarte w decyzji z 8 lutego 2023 r. i wniósł do WSA o oddalenie skargi.
- W dniu 21 września 2023 r. przed WSA odbyła się rozprawa w przedmiotowym temacie, na której WSA uchylił zaskarżoną decyzję Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie oraz poprzedzającą ją decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z października 2022 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie nie wniósł skargi kasacyjnej od wyroku WSA. 30 listopada 2023 r. wyrok został przekazany sędziemu do nadania klauzuli wykonalności. Sprawa została przekazana do Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.
- W dniu 16 maja 2024 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie złożył wniosek do WSA o wykładnię wyroku.
- W dniu 9 lipca 2024 r. Spółka otrzymała od WSA odpis wykładni wyroku WSA (zdaniem Spółki i Kancelarii reprezentującej Spółkę odpis wykładni wyroku zmienia sam wyrok WSA, z tego też względu Spółka złożyła zażalenie na przedmiotową wykładnię wyroku).
- W dniu 19 lipca 2024 r. Spółka złożyła zażalenie na postanowienie o wykładni wyroku oraz wniosek o przywrócenie terminu do złożenia skargi kasacyjnej od ww. wyroku WSA wraz ze skargą kasacyjną od tegoż wyroku. Termin do wniesienia skargi kasacyjnej został przywrócony postanowieniem WSA z dnia 23 sierpnia 2024 r. (następnie w dniu 15 maja 2025 r. Spółka otrzymała postanowienie NSA uchylające zaskarżone postanowienie WSA z 9 lipca 2024 r., o czym mowa poniżej).
- W dniu 20 grudnia 2024 r. Spółka złożyła do Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, kolejne wnioski o stwierdzenie nadpłaty podatku za rok podatkowy 2018/2019 – z uwagi na fakt, że zobowiązanie podatkowe za ten okres przedawniało się z końcem 2024 r., a organy podatkowe wskazywały, że to właśnie za ten rok powinien zostać złożony wniosek o stwierdzenie nadpłaty. W ramach ostrożności procesowej przygotowano trzy warianty wniosków, aby zabezpieczyć różne możliwe podejścia organów skarbowych (Wniosek złożony wspólnie przez MCI Capital ASI S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o.; Wniosek złożony przez MCI Capital ASI S.A. jako podmiotu reprezentującego MCI Podatkową Grupę Kapitałową istniejącą od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2019 r.; Wniosek złożony samodzielnie przez MCI Capital ASI S.A.). Pomimo tego, że zdaniem Spółki wnioskowana nadpłata nie powinna być skorelowana z rokiem podatkowym 2018/2019, to jednak, aby maksymalizować możliwość odzyskania nadpłaty, Spółka zdecydowała się na takie działanie. Przedmiotowe wnioski cały czas dotyczą nadpłaty w CIT za rok 2011 (kwota nadpłaty pozostaje niezmienna i wynosi 5,3 mln zł).
- W dniu 31 stycznia 2025 r. Spółka otrzymała informację od Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o przekazaniu ww. wniosków do Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie (zgodnie z właściwością miejscową).
- W dniu 5 marca 2025 r. Spółka otrzymała postanowienia Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie pozostawiające do rozpatrzenia wyłącznie wniosek złożony wspólnie przez MCI Capital ASI S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o. i odrzucające dwa pozostałe wnioski.
- W dniu 12 marca 2025 r. Spółka złożyła do organu drugiej instancji zażalenie na postanowienia organu pierwszej instancji odrzucające dwa pozostałe wnioski.
- W dniu 15 maja 2025 r. Spółka otrzymała postanowienie NSA uchylające zaskarżone postanowienie WSA z 9 lipca 2024 r.
- W dniu 28 maja 2025 r. do Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie został złożony wspólny wniosek spółek MCI Capital ASI S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o. w sprawie zawieszenia postępowania podatkowego wszczętego wspólnym wnioskiem MCI Capital ASI S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o. złożonym do organu podatkowego przez Spółkę w dniu 20 grudnia 2024 r.
- W dniu 9 czerwca 2025 r., w związku z otrzymanym przez Spółkę postanowieniem NSA uchylającym zaskarżone postanowienie WSA z 9 lipca 2024 r., Spółka przekazała do WSA pismo procesowe w przedmiocie ponownego rozpoznania datowanego na 16 maja 2024 r. wniosku Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie o wykładnię wyroku WSA.
- W dniu 9 czerwca 2025 r., w odpowiedzi na złożone przez Spółkę zażalenia na postanowienia organu skarbowego odrzucające dwa pozostałe wnioski o stwierdzenie nadpłaty złożone 20 grudnia 2024 r., Spółka otrzymała postanowienia Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie, jako organu drugiej instancji, utrzymujące w mocy postanowienia organu pierwszej instancji.
- W dniu 8 lipca 2025 r. Spółka złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargi na postanowienia Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymujące w mocy postanowienia organu pierwszej instancji, które Spółka otrzymała w dniu 9 czerwca 2025 r.

- W dniu 21 lipca 2025 r. Spółka otrzymała postanowienie Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o zawieszeniu postępowania podatkowego wszczętego wspólnym wnioskiem MCI Capital ASI S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o. złożonym przez Spółkę w dniu 20 grudnia 2024 r. do organu podatkowego.
- Poza trzema postępowaniami podatkowymi zainicjowanymi przez Spółkę w dniu 20 grudnia 2024 r., o których mowa powyżej, wciąż toczą się dwa równoległe postępowania nadpłatowe w sprawie nadpłaty w CIT za rok 2011 – postępowanie prowadzone przez Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie (II sprawa nadpłatowa) w przypadku której nie ma wyznaczonego nowego terminu zakończenia sprawy, oraz postępowanie prowadzone przez Pierwszy Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie (III sprawa nadpłatowa), w przypadku której w dniu 28 kwietnia 2026 r. Spółka otrzymała od organu podatkowego postanowienia o wyznaczeniu nowego terminu zakończenia sprawy na 19 czerwca 2026 r.

Na dzień bilansowy z tego tytułu nie były ujęte w sprawozdaniu finansowym żadne należności lub rezerwy, w ocenie Spółki nie jest to konieczne.

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

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

Zakres kontroli obejmował:

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

Kontrola została przeprowadzona za lata 2017-2020.

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

25. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w pierwszym kwartale 2026 r.

W pierwszym kwartale 2026 r. miało miejsce poniższe wydarzenie 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).

26. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

- 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.

27. Zarządzanie ryzykiem płynności

Na dzień bilansowy Grupa MCI posiadała 271,2 tys. zł zobowiązań krótkoterminowych (z wyłączeniem rezerw), z czego największą pozycję stanowiły zobowiązania z tytułu weksli w wysokości 266 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 wpływów z tytułu opłat za zarządzanie funduszami, umorzeń certyfikatów inwestycyjnych, a także z udostępnionego finansowania zewnętrznego w postaci kredytów bankowych.

28. Poręczenia i gwarancje

Zabezpieczenie kredytu MCI Management Sp. z o.o.

W marcu 2026 r. MCI Management Sp. z o.o. dokonał całkowitej spłaty kredytu udzielonego przez Raiffeisen Bank International AG oraz dokonał anulowania dostępnego limitu kredytowego. Tym samym finansowanie udzielone MCI Management Sp. z o.o. przez Raiffeisen Bank International AG uległo zakończeniu. Finansowanie było zabezpieczone zastawem finansowym i rejestrowym na certyfikatach inwestycyjnych serii K (200.000 szt.), serii M (182.000 szt.) oraz serii C (231.200 szt.) wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny

Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. i posiadanych przez MCI Capital ASI S.A. Wraz z zakończeniem finansowania wykreśleniu uległy zastawy na powyższych certyfikatach inwestycyjnych.

Przelew wierzytelności

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

Gwarancja bankowa

W dniu 26 lipca 2021 r. MCI Capital ASI S.A. zawarła umowę najmu pomieszczeń biurowych, magazynowych oraz miejsc parkingowych ze spółką Apollo Invest Sp. z o.o. Zgodnie z postanowieniami umowy ustanowiono depozyt gwarancyjny w wysokości odpowiadającej trzymiesięcznym kosztom najmu, tj. 49 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 2026 r.

29. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. na 31 marca 2025 r. został przedstawiony w informacji dodatkowej zawierającej istotne zasady rachunkowości oraz inne informacje objaśniające punkt 2 na stronie 10.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi na dzień 31 marca 2026 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

	Jednostka dominująca wobec Grupy*	Pozostałe**	Razem
Inwestycje:			
Certyfikaty inwestycyjne	-	2 269 062	2 269 062
Należności:			
Należności handlowe oraz pozostałe	179	11 375	11 554
Zobowiązania:			
Zobowiązania z tytułu weksli	-	266 308	266 308
Przychody i koszty:			
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych		8 877	8 877
Przychody z tytułu zarządzania	-	7 682	7 682
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	-	1	1
Przychody finansowe	179	-	179
Koszty finansowe	-	(1 184)	(1 184)

*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, a także transakcje z członkami zarządu. Wynagrodzenia zarządu jednostki dominującej zostały przedstawione w **Nocie 21 „Świadczenia pracownicze”.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisanych szczegółowo w **Nocie 28 „Poręczenia i Gwarancje”**.

Nierozliczone na dzień bilansowy salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone. 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 powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.

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

*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, a także transakcje z członkami zarządu. Wynagrodzenia zarządu jednostki dominującej zostały przedstawione w **Nocie 21 „Świadczenia pracownicze”.

Poza transakcjami z jednostkami powiązаныmi wymienionymi powyżej, Grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisanych szczegółowo w **Nocie 28 „Poręczenia i Gwarancje”**.

Nierozliczone na dzień bilansowy salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone. Grupa planuje rozliczenie rozrachunków w drodze realizacji przepływów pieniężnych.

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

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

	Jednostka dominująca wobec Grupy*	Pozostałe**	Razem
Inwestycje:			
Certyfikaty inwestycyjne	-	2 368 569	2 368 569
Należności:			
Należności handlowe oraz pozostałe	202	16 296	16 498
Przychody i koszty:			
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	21 307	21 307
Przychody z tytułu zarządzania	-	6 135	6 135
Przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej	1	3	4
Koszty działalności podstawowej	202	229	431
Koszty finansowe	-	(92)	(92)

*Spółka MCI Management Sp. z o.o.

Jako pozostałe podmioty powiązane Grupa klasyfikuje wszystkie fundusze inwestycyjne, spółki portfelowe pod funduszami, a także transakcje z członkami zarządu. Wynagrodzenia zarządu jednostki dominującej zostały przedstawione w **Nocie 21 „Świadczenia pracownicze”.

Poza transakcjami z jednostkami powiązаныmi wymienionymi powyżej, Grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji i poręczeń, opisanych szczegółowo w **Nocie 28 „Poręczenia i Gwarancje”**.

Nierozliczone na dzień bilansowy salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone. Grupa planuje rozliczenie rozrachunków w drodze realizacji przepływów pieniężnych.

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

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 do Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny 2 727 974 sztuk akcji MCI Capital ASI S.A. stanowiących w zaokrągleniu 5,20% w kapitale zakładowym Grupy i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Grupy.

***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 kwartalnego do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca 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 kwartalnego 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

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
Tomasz Czechowicz	-
Paweł Borys	115 859
Ewa Ogryczak	-

Rada Nadzorcza

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>
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 roczny za 2025 r. został opublikowany 30 marca 2026 r.) do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie miały miejsca jakiegokolwiek 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 24 „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 I 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 powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W I kwartale 2026 r. Spółka nie zawarła żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi 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).



MCI CAPITAL ASI S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

		Za okres: [*] od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres: [*] od 01.01.2025 do 31.03.2025
	NOTY	PLN'000	PLN'000
Aktualizacja wyceny akcji i udziałów	1a	3 537	2 979
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	1b	8 877	21 309
Zyski z inwestycji		12 414	24 288
Koszty ogólnego zarządu	2	(1 647)	(2 219)
Pozostałe przychody operacyjne		122	132
Pozostałe koszty operacyjne		(26)	(34)
Zysk z działalności operacyjnej		10 863	22 167
Przychody finansowe	3	183	462
Koszty finansowe	3	(6 148)	(6 936)
Zysk przed opodatkowaniem		4 898	15 693
Podatek dochodowy		(1 479)	(689)
Zysk netto		3 419	15 004
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		3 419	15 004
Zysk przypadający na jedną akcję			
Podstawowy	4	0,07	0,29
Rozwodniony	4	0,07	0,29

**Dane niebadane*

Jednostkowe 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 50 do 77.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2026 r.

	NOTY	Stan na dzień* 31.03.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień* 31.03.2025 PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		179	193	232
Prawo do użytkowania składnika aktywów	13	2 165	2 315	2 448
Inwestycje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności	6a	61 426	57 889	50 142
Certyfikaty inwestycyjne	5	2 269 062	2 260 185	2 368 478
Należności długoterminowe	7	11	11	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12 192	13 671	23 947
		2 345 035	2 334 264	2 445 258
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe oraz pozostałe	7	566	456	783
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 816	1 816	1 816
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	1 009	6	118
		3 391	2 278	2 717
Aktywa razem		2 348 426	2 336 542	2 447 975
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		52 461	52 461	52 461
Kapitał zapasowy		2 048 093	2 048 093	2 117 058
Pozostałe kapitały		(6 481)	(6 481)	(7 095)
Zyski zatrzymane, w tym:		(21 023)	(24 442)	(39 409)
<i>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>		(24 442)	(69 910)	(54 413)
<i>Zysk netto</i>		3 419	45 468	15 004
		2 073 050	2 069 631	2 123 015
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji	10	243	64 829	86 404
Kredyty i pożyczki	11	-	151 283	215 169
Zobowiązania tytułu leasingu	13	2 024	2 144	2 274
Rezerwy	14	3 194	3 314	8 477
		5 461	221 570	312 324
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	9	1 713	571	664
Zobowiązania z tytułu leasingu	13	547	520	454
Zobowiązania z tytułu obligacji	10	-	5 848	8 657
Zobowiązania z tytułu weksli	12	266 308	30 422	-
Rezerwy	14	1 347	7 980	2 862
		269 915	45 341	12 637
Pasywa razem		2 348 426	2 336 542	2 447 976

*Dane niebadane

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 50 do 77.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

PLN'000	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
Całkowite dochody	-	-	-	3 419	3 419
Stan na dzień 31.03.2026*	52 461	2 048 093	(6 481)	(21 023)	2 073 050

*Dane niebadane

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) zatrzymane	Kapitały własne razem
Stan na dzień 01.01.2025	52 461	2 117 058	(7 807)	(54 413)	2 107 299
Wypłata dywidendy	-	(68 965)	-	(15 497)	(84 462)
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	1 326	-	1 326
Całkowite dochody	-	-	-	45 468	45 468
Stan na dzień 31.12.2025	52 461	2 048 093	(6 481)	(24 442)	2 069 631

za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

PLN'000	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) zatrzymane	Kapitały własne razem
Stan na dzień 01.01.2025	52 461	2 117 058	(7 807)	(54 413)	2 107 299
Programy motywacyjne na bazie akcji	-	-	712	-	712
Całkowite dochody	-	-	-	15 004	15 004
Stan na dzień 31.03.2025*	52 461	2 117 058	(7 095)	(39 409)	2 123 015

*Dane niebadane

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacją dodatkową i innymi informacjami objaśniającymi do jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 50 do 77.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

	NOTY	Za okres: od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN'000	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk brutto okresu sprawozdawczego		4 898	15 693
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2	164	151
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych i innych instrumentów finansowych	1	(12 414)	(24 288)
Koszty odsetek dotyczące działalności finansowej		5 180	6 747
Program motywacyjny na bazie akcji		-	712
Inne korekty		(8)	52
Zmiana stanu rezerw	14	(6 753)	236
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	7	(110)	(82)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	9	1 142	(65)
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych		-	(21 999)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(7 901)	(22 843)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z udzielonych pożyczek		-	-
Odsetki od udzielonych pożyczek		-	-
Wydatki na zakup akcji/udziałów		-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięte kredyty		-	29 458
Splata kredytów	11	(151 283)	-
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	11	(1 833)	(4 224)
Odsetki zapłacone od obligacji	10	(2 050)	(2 248)
Splata wyemitowanych obligacji	10	(70 470)	-
Splata leasingu		(127)	(111)
Odsetki od leasingu	3	(35)	(35)
Emisja weksli własnych	12	250 000	-
Splata weksli własnych	12	(15 000)	-
Odsetki zapłacone od weksli	12	(298)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		8 904	22 840
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 003	(3)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6	121
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 009	118

*Dane niebadane

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wybranymi danymi objaśniającymi i notami do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na stronach od 50 do 77.

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.

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 wewnątrz 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 pierwszego kwartału 2026 r. fundusz zrealizował cztery inwestycje, 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 31 marca 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki:

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

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

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

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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone 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 31 marca 2026 r.

Następujące dane finansowe:

- za okres od dnia 01.01.2026 roku do dnia 31.03.2026 roku,
- za okres od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.03.2025 roku,

nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani 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 sprawozdanie 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 31 marca 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 15 maja 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 31 marca 2026 r. Zarząd Spółki, za wyjątkiem ujemnego kapitału pracującego (tj. nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi), które pokryte zostaną głównie z wpływów z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych będących w posiadaniu Spółki lub pozyskania finansowania wewnątrzgrupowego, 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. Spółka finansuje swoją działalność między innymi poprzez kredyty bankowe i emisję obligacji, w związku z czym wartość zobowiązań krótkoterminowych przekracza wartość aktywów obrotowych, co jest naturalnym zjawiskiem dla Spółki i Spółka nie identyfikuje z tego tytułu zagrożenia dla kontynuacji działalności.

6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach uzupełniających do sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część. Oszacowania i osądy poddawane są bieżącej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń, w tym przewidywać 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 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 programu dokonywana jest z uwzględnieniem okresu nabywania uprawnień, na moment przyznania uprawnień.

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

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

Spółka ustaliła stopę procentową wolną od ryzyka jako stopę zwrotu uzyskaną z bieżąco dostępnych zero-kuponowych obligacji rządowych oraz obligacji rządowych o stałym oprocentowaniu i ich rentowności w okresie do zapadalności. Założenie ma również zastosowanie do skupu akcji Spółki będącego alternatywną formą dystrybucji środków do inwestorów w stosunku do dywidendy. Spółka oszacowała oczekiwaną zmienność zgodnie z punktem B25 Załącznika B do MSSF 2. W tym celu Spółka rozważyła następujące czynniki:

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

Utrata wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności

Każdorazowo na koniec okresu sprawozdawczego Spółka ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy wystąpiła utrata wartości inwestycji dokonanych w jednostkach zależnych. W przypadku istnienia takiej przesłanki Spółka dokonuje oszacowania wartości użytkowej inwestycji lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty

sprzedaży składnika aktywów, w zależności od tego, która z nich jest wyższa, a w przypadku gdy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, Spółka ujmuje w rachunku zysków i strat odpis z tytułu utraty wartości. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga przyjęcia założeń dotyczących m.in. przyszłych przepływów pieniężnych, które Spółka może uzyskać z tytułu dywidend lub wpływów pieniężnych z tytułu ewentualnej sprzedaży inwestycji pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Aktywa/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

Spółka rozpoznaje rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na wycenie certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ tylko do poziomu oczekiwanych umorzeń certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. obejmującej okres 3 lat od dnia bilansowego. Powyższe podejście do rozpoznawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z posiadania przez Spółkę kontroli nad MCI Capital TFI S.A., tj. towarzystwem zarządzającym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. (Spółka jest 100% akcjonariuszem MCI Capital TFI S.A.), a w związku z tym spełniony jest warunek do nietworzenia zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zdefiniowanego w pkt 39 MSR 12 „Podatek dochodowy” – wartość nieutworzonej rezerwy z tytułu podatku odroczonego od wyceny certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. wydzielonym w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ wynosiła 293 mln zł na dzień 31 marca 2026 r. Dla pozostałych certyfikatów inwestycyjnych warunek b) opisany powyżej nie jest spełniony i Spółka rozpoznaje z tego tytułu rezerwę na odroczonego podatek dochodowy.

Jednostka inwestycyjna

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

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

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

8. Polityka rachunkowości

Standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

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

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych* (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych* (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Coroczne poprawki, tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 18: *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

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

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

- Zmiany do 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.
- Zmiany do MSSF 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* (opublikowano dnia 21 sierpnia 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Zmiany do MSR 21: *Przeliczenie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej* (opublikowano dnia 13 listopada 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2026 roku nie mają istotnego wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Szczegółowe zasady polityki rachunkowości zostały przedstawione i opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku. W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku zasady polityki rachunkowości nie uległy zmianie a ich stosowanie było kontynuowane przez Spółkę.

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

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

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

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

Umowa o zawiązaniu Podatkowej Grupy Kapitałowej została zawarta na okres trzech kolejnych lat podatkowych, tj. od dnia 1 września 2021 r. do dnia 31 sierpnia 2024 r., a tym samym 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.

W dniu 15 lipca 2024 r. i 14 lipca 2025 r. podpisano aneksy do umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej. Zmiany wprowadzone aneksami dotyczą okresu obowiązywania umowy. Aneks z 2024 r. wydłużył okres obowiązywania umowy o jeden rok, z 3 do 4 lat, tj. na okres od 1 września 2021 roku do 31 sierpnia 2025 roku. Aneks z 2025 r. wydłużył okres obowiązywania umowy o kolejny rok, z 4 do 5 lat, tj. na okres od 1 września 2021 roku do 31 sierpnia 2026 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 powiązаныmi, niewchodzącymi w skład PGK, na warunkach odbiegających od warunków rynkowych. Spółki tworzące PGK

odpowiadają solidarnie za jej zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych należnego za okres obowiązywania umowy.

Od 1 stycznia 2024 r. zaczął obowiązywać podatek minimalny. Podatkiem tym objęte są spółki będące podatnikami CIT oraz Podatkowe Grupy Kapitałowe, które w danym roku podatkowym poniosły stratę ze źródła przychodów innych niż z zysków kapitałowych albo w przypadku których udział dochodów z powyższego źródła w przychodach z tego samego źródła był nie większy niż 2%. W okresie od września 2023 r. do sierpnia 2024 r. przepis ten nie miał zastosowania do rozliczeń podatkowych MCI ASI PGK. Pierwszym rokiem, w którym podatek minimalny ma zastosowanie do rozliczeń podatkowych MCI ASI PGK, jest rok podatkowy trwający od września 2024 r. do sierpnia 2025 r., jednakże w tym roku podatkowym MCI ASI PGK korzystało ze zwolnienia przewidzianego w Art. 24ca ust. 14 pkt 9 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. W konsekwencji rok podatkowy trwający od września 2025 r. do sierpnia 2026 r. jest pierwszym okresem, w którym konieczna jest weryfikacja spełnienia przesłanek do zastosowania podatku minimalnego. Dokonano wyliczenia udziału dochodów ze źródła przychodów innych niż z zysków kapitałowych w przychodach z tego samego źródła za okres od września 2025 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego (tj. 31 marca 2026 r.), które wskazało na poziom rentowności istotnie przewyższający 2%. W związku z powyższym, w oparciu o Art. 24ca ust. 1 pkt 2, na datę 31 marca 2026 r. nie było podstaw do wyliczenia podatku minimalnego.

NOTY DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia do 31 marca 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 31.03.2026 PLN'000	Za okres: [*] od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000
Jednostki zależne		
MCI Capital TFI S.A.**	3 488	2 984
MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.	49	(5)
	3 537	2 979

^{*}Dane niebadane

^{**}W związku z aneksami 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 31.03.2026 PLN'000	Za okres: [*] od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	8 996	25 802
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji	(120)	(4 493)
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych (niezrealizowany wynik)	8 877	21 309

^{*}Dane niebadane

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

W 1Q 2026 oraz 1Q 2025 Spółka nie wygenerowała wyniku zrealizowanego na umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych.

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

	Za okres: [*] od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN'000	Za okres: [*] od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN'000
Wynik na certyfikatach inwestycyjnych	8 877	21 309
	8 877	21 309

^{*}Dane niebadane

2. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres: od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(164)	(151)
Zużycie materiałów i energii	(32)	(19)
Usługi obce**	(599)	(593)
Podatki i opłaty	-	(2)
Wynagrodzenia	(801)	(697)
Carry fee	189	102
Program opcji managerskich	-	(712)
Świadczenia na rzecz pracowników	(6)	(6)
Ubezpieczenia społeczne	(186)	(97)
Pozostałe koszty	(48)	(44)
	(1 647)	(2 219)

*Dane niebadane

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

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Za okres: od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025
	PLN'000	PLN'000
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	-	31
Przychody prowizyjne - gwarancje**	179	431
Pozostałe przychody finansowe	4	-
	183	462

*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 31.03.2026	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek od:	(5 139)	(6 793)
<i>Wymitowanych obligacji</i>	(2 087)	(2 534)
<i>Kredytów bankowych</i>	(1 833)	(4 224)
<i>Wymitowanych weksli</i>	(1 184)	-
<i>Zobowiązań z tytułu leasingu</i>	(35)	(35)
Koszty finansowe z tytułu zabezpieczenia kredytu	(25)	(24)
Prowizja od otrzymanego kredytu	(227)	(118)
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	(57)	-
Pozostałe koszty finansowe	(700)	(1)
	(6 148)	(6 936)

*Dane niebadane

4. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy/rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025
	PLN'000	PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	3 419	15 004
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,07	0,29

*Dane niebadane

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres: od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres: od 01.01.2025 do 31.03.2025
	PLN'000	PLN'000
Zysk przypadający na akcjonariuszy	3 419	15 004
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	3 419	15 004
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	52 461	52 461
Korekty z tytułu:	75	92
programu motywacyjnego opartego o emisję akcji oraz opcje na akcje (tys. szt.)	75	92
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys. szt.)	52 536	52 553
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,07	0,29

*Dane niebadane

5. Certyfikaty inwestycyjne

	Stan na dzień* 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień* 31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne MCI.EuroVentures 1.0.	2 189 165	2 180 168	2 210 763
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji**	79 897	80 016	157 715
	2 269 062	2 260 185	2 368 478

*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*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MCI Capital TFI S.A. **	61 259	57 771	50 114
MCI Digital and Climatech GP S.à r.l.	167	118	28
	61 426	57 889	50 142

*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 traci uprawnienia do wykonywania umowy, w tym w szczególności nie będzie podejmowała żadnych działań związanych z zarządzaniem portfelami funduszy, zarówno w odniesieniu do istniejących jak i przyszłych funduszy. W związku z powyższym również 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 pierwszy kwartale 2026 roku wynika z zysku osiągniętego przez TFI w wysokości 3,1 mln zł oraz straty poniesionej przez PEM AM w kwocie netto 25 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 odroczone do momentu zwolnienia środków z rachunku escrow. Wartości obu wynagrodzeń są tożsame, stąd Spółka dokonała znetowania aktywów z odpowiadającymi im

zobowiązaniami – wartość aktywów pomniejszona o odpowiadające im zobowiązania wyniosła 0 zł i w związku z tym nie została wykazana w bilansie na dzień 31 marca 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 31 marca 2026 r. wynosiła 20 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 31 marca 2026 r.

7. Należności

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności od podmiotów powiązanych	228	211	538
Pozostałe należności handlowe	73	12	20
Należności podatkowe / budżetowe	126	115	55
Rozliczenia międzyokresowe	150	129	181
	577	467	794
W tym:			
Część długoterminowa:	11	11	11
Część krótkoterminowa:	566	456	783
	577	467	794

*Dane niebadane

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

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 009	6	118
	1 009	6	118
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 009	6	118

*Dane niebadane

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w wysokości 1.009 tys. zł na dzień bilansowy (na dzień 31 grudnia 2025 r. 6 tys. zł oraz na dzień 31.03.2025 r. 118 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone na rachunkach bankowych.

9. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	25	26	24
Pozostałe zobowiązania handlowe	394	157	105
Zobowiązania z tytułu podatków	499	35	37
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	375	27	90
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	94	-	-
Rozliczenia międzyokresowe**	100	100	64
Pozostałe zobowiązania	226	226	344
	1 713	571	664
W tym:			
Część długoterminowa:	-	-	-
Część krótkoterminowa:	1 713	571	664
	1 713	571	664

*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*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień emisji w wartości nominalnej	70 595	166 293	96 292
Wartość kosztów związanych z emisją	(1 028)	(6 229)	(5 203)
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień emisji	69 566	160 064	91 089
Odsetki naliczone – koszty narastająco	4 622	39 974	31 912
Odsetki zapłacone – koszty narastająco	(3 476)	(33 664)	(27 940)
Splata**	(70 470)	(95 697)	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	243	70 677	95 061
Część długoterminowa:	243	64 829	86 404
Część krótkoterminowa:	-	5 848	8 657
	243	70 677	95 061

*Dane niebadane

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 31.03.2026	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

*Dane niebadane

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

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

Obligacje U2 nie są zabezpieczone.

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

11. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów

Kredyty bankowe - stan na dzień 31.03.2026

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

*Dane niebadane

**Na dzień bilansowy Spółka posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 300 mln zł. Na dzień 31 marca 2026 r. zadłużenie z tego tytułu nie występowało (saldo wynosiło 0 zł).

W pierwszym kwartale 2026 r. Spółka zapłaciła 1.833 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie dokonano spłaty nominalu udzielonego kredytu w kwocie 151 mln zł.

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

- przelew na bank wierzycielności 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 31 marca 2026 r., wynosiła 471,9 mln zł,

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

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

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

Kredyty bankowe - stan na dzień 31.12.2025

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość		Razem
				nominalna	Wartość naliczonych odsetek	
			%	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 31.03.2025

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość		Razem*
				nominalna	Wartość naliczonych odsetek	
			%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym**	31.08.2027	WIBOR 1M + 2,5%	215 169	-	215 169
				215 169	-	215 169
W tym:						
Część długoterminowa:				215 169	-	215 169
Część krótkoterminowa:						
				215 169	-	215 169

*Dane niebadane

**Na dzień bilansowy Spółka posiadała dostępny kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 300 mln zł. Na dzień 31 marca 2025 r. saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 215 mln zł.

W pierwszym kwartale 2025 r. Spółka zapłaciła 6.472 tys. zł odsetek od kredytu w rachunku bieżącym. W tym okresie wartość wykorzystanego kredytu w rachunku bieżącym uległa zwiększeniu o 29,5 mln zł.

Pożyczki

Na dzień 31 marca 2026 r., 31 grudnia 2025 r. oraz 31 marca 2025 r. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek.

12. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu weksli

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania na dzień wypłaty weksla w wartości nominalnej	265 000	30 000	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień wypłaty	265 000	30 000	-
Odsetki naliczone	1 308	422	-
Wartość bilansowa zobowiązania na dzień bilansowy	266 308	30 422	-

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

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

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.

13. Leasing

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

Dnia 10 maja 2024 r. Spółka podpisała umowę dotyczącą najmu samochodu osobowego z Mercedes-Benz Leasing. Samochód 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. 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	(96)	(39)	(15)	(151)
Na dzień 31 marca 2026 r.*	1 738	169	258	2 165

*Dane niebadane

Na dzień 31.03.2026 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 2.571 tys. zł (2.664 tys. zł na dzień 31.12.2025 r. oraz 2.728 tys. zł na dzień 31.03.2025 r.) Zobowiązania te wynikają z zastosowania standardu MSSF 16 Leasing, zgodnie z którym umowa najmu powierzchni biurowej klasyfikowana jest jako umowa leasingowa.

14. Rezerwy

	Stan na dzień*	Stan na dzień	Stan na dzień*
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy długoterminowe:	3 194	3 314	8 477
<i>Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (Carry fee)</i>	3 194	3 314	8 477
Rezerwy krótkoterminowe:	1 347	7 980	2 862
<i>Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (Carry fee)</i>	-	5 008	-
<i>Rezerwa na premie i urlopy</i>	1 038	2 512	2 206
<i>Pozostałe rezerwy</i>	309	460	656
	4 541	11 294	11 339

*Dane niebadane

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na 01.01.2026	Zawiązanie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Wykorzystanie rezerw	Wartość na 31.03.2026
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na premie i urlopy	2 512	854	(374)	(1 954)	1 038
Rezerwa na koszty wynagrodzeń z tyt. wyjścia z inwestycji (Carry fee)	8 322	-	(189)	(4 939)	3 194
Pozostałe rezerwy**	460	237	-	(389)	309
	11 294	1 091	(563)	(7 281)	4 541

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

15. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 marca 2026 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący**	Jednostki zależne***	Pozostałe podmioty powiązane****	Zarząd Spółki	Razem*
Inwestycje:					
Akcje i udziały	-	61 426	-	-	61 426
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	2 269 062	-	2 269 062
Należności:					
Należności krótkoterminowe	179	48	1	-	228
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe	-	25	-	-	25
Zobowiązania z tytułu weksli	-	-	266 308	-	266 308
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	3 537	-	-	3 537
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	8 877	-	8 877
Przychody z leasingu - podnajem powierzchni biurowej	-	80	1	-	81
Pozostałe przychody operacyjne	-	19	-	-	19
Przychody finansowe	179	-	-	-	179
Koszty finansowe	-	(25)	(1 184)	-	(1 208)

*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.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 17 „Poręczenia i Gwarancje”**.

Nierozliczone na dzień bilansowy salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone. 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.

Poza transakcjami z jednostkami powiązanymi wymienionymi powyżej, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 17 „Poręczenia i Gwarancje”**.

Nierozliczone na dzień bilansowy salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone. 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 powiązаныmi na dzień 31 marca 2025 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

	Podmiot ostatecznie kontrolujący**	Jednostki zależne***	Pozostałe podmioty powiązane****	Zarząd Spółki	Razem*
Inwestycje:					
Akcje i udziały	-	50 142	-	-	50 142
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	2 368 478	-	2 368 478
Należności:					
Należności krótkoterminowe	202	104	232	-	538
Zobowiązania:					
Zobowiązania handlowe	-	(24)	-	-	(24)
Przychody i koszty:					
Aktualizacja wartości akcji/udziałów	-	2 979	-	-	2 979
Aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	-	21 309	-	21 309
Przychody z leasingu - podnajem powierzchni biurowej	1	123	3	-	127
Pozostałe przychody operacyjne	-	21	-	-	21
Przychody finansowe	202	-	229	-	431
Koszty finansowe	-	(24)	-	-	(24)

*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.

Poza transakcjami z jednostkami powiązаныmi wymienionymi powyżej, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych poręczeń i gwarancji, opisanych szczegółowo w **Nocie 17 „Poręczenia i Gwarancje”**.

Nierozliczone na dzień bilansowy salda należności i zobowiązań nie są zabezpieczone. Spółka planuje rozliczenie rozrachunków w drodze realizacji przepływów pieniężnych.

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

16. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe Spółki dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych – odszkodowania JTT oraz kontrola celno-skarbowa w zakresie zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych zostały opisane w **Nocie 24 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”** skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

17. Poręczenia i gwarancje

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Spółkę oraz Spółce są tożsame z poręczeniami i gwarancjami, które zostały opisane w **Nocie 28 „Poręczenia i gwarancje”** skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

18. 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.

19. Dywidenda

Podział wyniku za rok 2025

Zgodnie z przyjętą polityką dywidendową Spółki, Zarząd Spółki będzie rekomendował walnemu zgromadzeniu Spółki, aby na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki przeznaczona została w 2026 roku kwota odpowiadająca 4,00% kapitałów własnych Spółki wykazanych w zbadanym i zatwierdzonym przez walne zgromadzenie rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2025 rok.

20. 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 wewnątrznie 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.

20a. Zestawienie lokat alternatywnej spółki inwestycyjnej

Tabela Główna – 31.03.2026

	Stan na dzień 31.03.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2026 PLN'000
Składniki lokat	wartość według ceny nabycia	wartość według wyceny na dzień bilansowy	procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	737 075	2 260 445	95,41%
Akcje	43 331	61 259	2,59%
Udziały w spółkach	5 677	20 179	0,85%
Razem	786 083	2 341 883	98,85%

Tabela Ogólna – 31.12.2025

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

Tabela Ogólna – 31.03.2025

	Stan na dzień 31.03.2025 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2025 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2025 PLN'000
Składniki lokat	wartość według ceny nabycia	wartość według wyceny na dzień bilansowy	procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	891 279	2 362 239	94,36%
Akcje	43 331	50 114	2,00%
Udziały w spółkach	5 677	20 701	0,83%
Razem	940 287	2 433 054	97,19%

Certyfikaty inwestycyjne – 31.03.2026

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 31.03.2026 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 31.03.2026 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.03.2026 PLN'000	Wartość według wyceny 31.03.2026 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	2 180 548	2 180 548	92,04%
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	79 897	79 897	3,37%
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	2 260 445	2 260 445	95,41%

Akcje – 31.03.2026

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 31.03.2026 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.03.2026 PLN'000	Wartość wyceny 31.03.2026 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	61 259	61 259	2,59%
Razem			21 125 000	-	-	43 331	61 259	61 259	2,59%

Udziały w spółkach – 31.03.2026

Składniki lokat	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 31.03.2026 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.03.2026 PLN'000	Wartość wyceny 31.03.2026 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	167	167	0,01%
Udziały Papaya Global Limited	Papaya Global Limited	Izrael	Izrael	592 185	PLN	-	20 013	20 013	0,84%
Razem				604 398	-	5 677	20 179	20 179	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”**.

Certyfikaty inwestycyjne – 31.12.2025

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%

Akcje – 31.12.2025

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%

Udziały w spółkach – 31.12.2025

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”**.

Certyfikaty inwestycyjne – 31.03.2025

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 31.03.2025 PLN'000	Wartość według ceny nabycia 31.03.2025 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.03.2025 PLN'000	Wartość według wyceny 31.03.2025 PLN'000	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3 166 137	PLN	638 424	638 424	2 204 524	2 204 524	88,06%
Certyfikaty Inwestycyjne	nienotowane na rynku	nie dotyczy	Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielony w	1 266 895	PLN	248 544	248 544	157 715	157 715	6,30%

MCI Capital ASI S.A.
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 r.

Tytuły uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy	ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	30 000	EUR	4 310	4 310	-	-	0,00%
Razem				4 431 832	-	891 279	891 279	2 362 239	2 362 239	94,36%

Akcje – 31.03.2025

Składniki lokat	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 31.03.2025 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.03.2025 PLN'000	Wartość wyceny 31.03.2025 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	50 114	50 114	2,00%
Razem			21 125 000	-	-	43 331	50 114	50 114	2,00%

Udziały w spółkach – 31.03.2025

Składniki lokat	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia 31.03.2025 PLN'000	Wartość według wyceny w walucie w jakiej dokonano nabycia 31.03.2025 PLN'000	Wartość wyceny 31.03.2025 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	28	28	0,00%
Udziały Papaya Global Limited	Papaya Global Limited	Izrael	Izrael	592 185	PLN	-	20 673	20 673	0,83%
Razem				604 398	-	5 677	20 701	20 701	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”**.

20b. Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej

Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej związane z realizowaną strategią inwestycyjną

	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Certyfikaty inwestycyjne subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ	2 180 548	2 171 587	2 204 524
Certyfikaty inwestycyjne subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w likwidacji wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ	79 897	80 016	157 715
Tytuły uczestnictwa MCI Digital and Climatech Fund V S.C.A., SICAV-RAIF	-	-	-
Akcje MCI Capital TFI S.A.	61 259	57 771	50 114
Udziały Papaya Global Limited*	20 013	19 268	20 673
Udziały PEM Asset Management Sp. z o.o.	-	-	-
Udziały MCI Digital and Climatech GP S.a r.l.	167	118	28
	2 341 883	2 328 760	2 433 054

*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 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa płynne utrzymywane w związku z ryzykiem roszczeń wobec wewnętrznie zarządzającego ASI z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 009	6	118
Należności handlowe oraz pozostałe	2 222	2 282	3 863
Certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ związane z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 alokowane jako aktywa płynne (seria B na 31.03.2026)	8 617	8 582	6 240
Razem	11 847	10 870	10 221
Pozostałe aktywa:			
Należności handlowe oraz pozostałe	825	776	33 451
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 192	13 671	23 947
Środki trwałe	2 344	2 508	2 680
Razem	15 361	16 955	60 077
Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej razem	2 369 092	2 356 585	2 503 352

20c. Informacje o aktywach alternatywnej spółki inwestycyjnej w roku obrotowym, mających wpływ na wartość aktywów netto

	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość aktywów utrzymywanych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	2 341 883	2 328 760	2 433 054
Wartość aktywów zbytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	-	168 457	-

Zrealizowany wynik na transakcjach / umowach dokonanych / zawartych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej, w tym:	-	615	-
<i>Zrealizowany zysk</i>	-	615	-
<i>Zrealizowana strata</i>	-	-	-
Wynik z tytułu aktualizacji wartości wyceny aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	12 413	91 707	24 288
Łączny wynik finansowy osiągnięty przez ASI w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	12 413	92 322	24 288

20d. Informacje o kosztach działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej

	Stan na dzień 31.03.2026 PLN'000	Stan na dzień 31.12.2025 PLN'000	Stan na dzień 31.03.2025 PLN'000
Koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej:			
Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym ASI, w przypadku wewnątrznie zarządzającego ASI:			
Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych	566	4 187	1 190
Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem	45	101	30
Koszty związane z przekazaniem zarządzania portfelem inwestycyjnym ASI lub jego częścią, w podziale na:	-	-	-
- koszty stałe	-	-	-
- koszty zmienne	-	-	-
	611	4 288	1 220
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	70	280	70
- koszty zmienne	-	-	-
	70	280	70
Pozostałe koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej	-	-	-
Razem	681	4 568	1 290
Koszty niezwiązane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych			
Koszty usług obcych	529	2 214	523
Koszty wynagrodzeń i narzutów na wynagrodzenia	194	1 125	191
Koszty amortyzacji	164	636	151
Pozostałe koszty	80	759	64
	966	4 734	928

20e. Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe związane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile wprowadzono różnicowanie praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz ograniczenia uprawnień wynikających z tych praw uczestnictwa

Nie dotyczy.

20f. 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 31.03.2026: 0 tys. PLN; limit: 300.000 tys. PLN)	Oprocentowanie zmienne: WIBOR.1M + 2,5% w skali roku; Prowizja od zaangażowania w wysokości 0,5% w skali roku od niewykorzystanych i nieanulowanych części zaangażowania; data zaciągnięcia kredytu: 24.06.2022; data spłaty: 31.08.2028.
3	weksel i umowa regulująca wystawienie weksla z dnia 9 października 2025 r. zawarta przez MCI Capital ASI S.A. z MCI.PrivateVentures FIZ (działającym na rachunek subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.)	Weksel własny (wartość nominalna: 15.000 tys. PLN)	Oprocentowanie: 6,24% w skali roku; data wystawienia: 09.10.2025; data spłaty: 09.04.2026.
4	weksel i umowa regulująca wystawienie weksla z dnia 5 marca 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: 180.000 tys. PLN)	Oprocentowanie: 5,62% w skali roku; data wystawienia: 05.03.2026; data spłaty: 05.09.2026.
5	weksel i umowa regulująca wystawienie weksla z dnia 17 marca 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: 70.000 tys. PLN)	Oprocentowanie: 5,75% w skali roku; data wystawienia: 17.03.2026; data spłaty: 17.09.2026.

20g. Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe niezwiązane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile przyznano takie uprawnienia

Nie dotyczy.

20h. 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	2 073 050 tys. zł	39,52

20i. 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.

21. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

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

- 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.