

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej

Eques Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Eques Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Gdańsku, ul. Piastowska 7, 80-332 Gdańsk, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 roku, na które składają się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2025 roku, wykazujący sumę aktywów oraz sumę pasywów w wysokości 37 419 742,44 złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 6 243 753,47 złotych,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 6 243 753,47 złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7 649 241,75 złotych,
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zgodnie z przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2023 roku poz. 120) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki Dominującej.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późniejszymi zmianami oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 roku w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz.U. z 2025 roku poz. 1891, z późniejszymi zmianami). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z zasadami etyki określonymi w Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności) przyjętym uchwałą Nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późniejszymi zmianami (kodeks etyki”), oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu Jednostki Dominującej oraz członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy zgodnie przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki Dominującej uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy istnieje zamiar likwidacji Grupy, albo zaniechania prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku, poz. 120, z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”). Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z KSB 320 par. 5, koncepcja istotności jest stosowana przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdania finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki Dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zмовy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki Dominującej,
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki Dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację,
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku („Sprawozdanie z działalności”),

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności Grupy zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Jednostki Dominującej odpowiada za zapewnienie zgodności działania Grupy z regulacjami ostrożnościowymi.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania czy Grupa przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Celem badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Grupę obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Grupę w okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Mariusz Świtulski.

Działający w imieniu Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 244 w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

Mariusz Świtulski
Biegły Rewident, nr w rejestrze 11491

Warszawa, dnia 27 marca 2026 roku

strona 4 z 4

Do:

Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeźna 5/8p
02-691 Warszawa

Pisemne oświadczenie Kierownictwa Jednostki Dominującej

Grupa Kapitałowa Eques Investment TFI S.A.

Niniejsze pismo oświadczające składamy w związku z badaniem przez Mac Auditor Sp. z o.o. skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eques Investment TFI S.A. (Grupa) za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku, mającym na celu wyrażenie w sprawozdaniu z badania opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku, poz. 120, z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Eques Investment TFI S.A. (Jednostka Dominująca).

Potwierdzamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem:

Sprawozdanie finansowe

- wywiązaliśmy się z naszej odpowiedzialności za sporządzenie zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z warunkami umowy o badanie sprawozdania finansowego, w szczególności, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2025 roku, jej skonsolidowany wynik finansowy i skonsolidowane przepływy pieniężne za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z tymi standardami,
- potwierdzamy odpowiedzialność za zaprojektowanie i wdrożenie systemu rachunkowości oraz kontroli wewnętrznej mającej zapobiegać i wykrywać nadużycia i błędy,
- według naszej wiedzy i przekonania sprawozdanie z działalności Grupy uwzględnia wszystkie postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i jest zgodne z danymi wynikającymi ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego będącego przedmiotem badania,
- w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i księgach rachunkowych jednostek stanowiących Grupę ujęto zobowiązania i rezerwy związane ze wszystkimi istotnymi bieżącymi i odroczone podatkami od dochodów, w tym nieregulowane zobowiązania podatkowe z dotyczące lat ubiegłych,
- wszystkie transakcje w roku obrotowym miały charakter rynkowy,
- wszystkie transakcje zostały ujęte w księgach jednostek stanowiących Grupę i odzwierciedlone w badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- metody, dane i znaczące założenia wykorzystane przez nas przy ustalaniu szacunków księgowych, w tym wycen według wartości godziwej, i powiązane z nimi ujawnienia są odpowiednie, aby dokonać ujęcia, pomiaru i ujawnienia, które są racjonalne w kontekście mających zastosowanie przepisów dotyczących rachunkowości i sprawozdawczości finansowej Grupy. W szczególności odzwierciedlają nasze intencje i zdolność do przeprowadzenia specyficznych działań w imieniu Grupy i są odpowiednie do wyceny i ujawnienia wartości godziwej,
- Szacunki i powiązane ujawnienia:
 - znaczące osądy zastosowane podczas ustalania szacunków księgowych uwzględniają wszystkie stosowane informacje, których byliśmy świadomi,
 - zastosowane metody, założenia i dane wykorzystywane przez nas podczas ustalania szacunków księgowych były spójne i odpowiednie,

- tam, gdzie ma to znaczenie dla szacunków księgowych i ujawnień, założenia odpowiednio odzwierciedlają nasze intencje i możliwości podjęcia przez nas określonych działań w imieniu Grupy;
 - ujawnienia odnoszące się do szacunków księgowych, uwzględniając ujawnienia opisujące niepewność szacowania, są kompletne i racjonalne, w kontekście mających zastosowanie przepisów dotyczących rachunkowości i sprawozdawczości finansowej,
 - odpowiednie specjalistyczne umiejętności i wiedza zostały zastosowane podczas ustalania szacunków księgowych,
 - żadne późniejsze zdarzenia nie wymagają korekty szacunków księgowych i powiązanych ujawnień włączonych do sprawozdania finansowego,
- poniższe kwestie zostały właściwie ujęte w księgach rachunkowych i, tam gdzie ma to zastosowanie, odpowiednio ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości:
 - relacje i transakcje z podmiotami powiązanych, w tym w szczególności nabycia i zbycia aktywów, pożyczki, gwarancje, należności lub zobowiązania wobec podmiotów powiązanych,
 - gwarancje, pisemne lub ustne, stanowiące zobowiązania warunkowe Grupy,
 - umowy i opcje odkupienia uprzednio sprzedanych aktywów,
 - informacje o praktykach zarządzania ryzykiem kredytowym przez Grupę oraz ich powiązaniach z ujmowaniem i wyceną oczekiwanych strat kredytowych, w tym informacje o metodach, założeniach i danych wykorzystywanych do wyceny oczekiwanych strat kredytowych,
 - informacje o ekspozycji jednostki na ryzyko kredytowe, w tym o znacznych koncentracjach ryzyka kredytowego;
 - wszystkie zdarzenia, które nastąpiły po dacie sprawozdań finansowych, w związku z którymi zasady rachunkowości wymagają korekt lub ujawnienia, zostały skorygowane lub ujawnione,
 - nie mamy planów ani zamierzeń mogących istotnie wpłynąć na przyjętą wartość lub klasyfikację aktywów i zobowiązań odzwierciedloną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy,
 - nie mamy żadnych planów ani zamierzeń zaniechania działalności Grupy ani żadnej jednostki wchodzącej w skład Grupy i nie jest nam wiadomo o innych zagrożeniach dla kontynuacji lub istotnego ograniczenia działania Grupy, ani żadnej jednostki wchodzącej w skład Grupy, w dającej się przewidzieć przyszłości,
 - Grupa ma nieograniczone prawo do wszystkich aktywów, a na aktywach Grupy nie są ustanowione żadne zastawy ani obciążenia, które nie zostałyby ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy,
 - ujęliśmy lub ujawniliśmy odpowiednio wszystkie zobowiązania zarówno faktyczne jak i warunkowe,
 - wszelkie zmiany i korekty skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wprowadzone w trakcie jego badania uznajemy jako własne i przyjmujemy za nie odpowiedzialność,
 - wszystkie korekty konsolidacyjne są prawidłowe i dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna,
 - oświadczamy, że według najlepszej wiedzy Zarządu Jednostki Dominującej, nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości dla wartości firmy wykazanej w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2025 r.
 - oświadczamy, że według najlepszej wiedzy Zarządu Jednostki Dominującej przyjęty 5-letni okres amortyzacji dla wartości firmy odzwierciedla założenia inwestycyjne i przewidywany okres uzyskiwania korzyści ekonomicznych z tytułu nabycia CERES Dom Inwestycyjny S.A.
 - Nie występują żadne nieskorygowane różnice, które zostały przez Państwa zidentyfikowane w toku badania sprawozdania finansowego w odniesieniu do ostatniego prezentowanego w nim okresu.

Przekazane informacje

- udostępniliśmy Państwu wszystkie księgi rachunkowe i stanowiącą ich podstawę dokumentację oraz wszystkie istotne umowy, a także protokoły z posiedzeń i uchwały organów jednostek stanowiących Grupę,
- udostępniliśmy Państwu:

- dostęp do wszystkich informacji, takich jak zapisy, dokumenty oraz inne sprawy, co do których jesteśmy świadomi, że mają znaczenie dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdań finansowych,
 - dodatkowe informacje, o które byliśmy poproszeni w związku z badaniami oraz
 - nieograniczony kontakt z osobami z Grupy, od których uzyskanie dowodów badania uznali Państwo za konieczne
- udostępniliśmy Państwu wszystkie sprawy przygotowane do postępowania sądowego oraz znajdujące się w toku tego postępowania,
 - udostępniliśmy Państwu wszystkie protokoły wszelkich kontroli wewnętrznych i zewnętrznych, jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym i do dnia niniejszego oświadczenia,
 - ujawniliśmy Państwu wyniki naszej oceny ryzyka, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe może na skutek oszustwa zawierać istotne zniekształcenia,
 - ujawniliśmy Państwu wszystkie informacje o oszustwie lub podejrzeniu oszustwa, którego jesteśmy świadomi i które wpływa na Grupę, a obejmuje:
 - kierownictwo,
 - pracowników odgrywających znaczącą rolę przy kontroli wewnętrznej lub
 - inne osoby, w przypadku których oszustwo może istotnie wpływać na skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
 - ujawniliśmy Państwu wszystkie informacje na temat zarzutów o oszustwo lub podejrzenia oszustwa wpływające na sprawozdania finansowe Grupy, zgłoszone nam przez pracowników, byłych pracowników, analityków, regulatorów i innych,
 - ujawniliśmy Państwu wszystkie znane lub podejrzewane przypadki nieprzestrzegania przepisów prawa i regulacji oraz postanowień statutu Jednostki Dominującej Grupy, których skutki powinny być zostać rozważone przy sporządzaniu sprawozdań finansowych,
 - nie jest nam wiadomo o żadnych stwierdzonych lub podejrzewanych nadużyciach, popełnionych przez członków kierownictwa lub innych pracowników Grupy, które mogą mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe lub mogą w inny sposób wpłynąć na systemy rachunkowości i kontroli wewnętrznej Grupy,
 - ujawniliśmy Państwu informacje na temat tożsamości podmiotów powiązanych i wszystkich związków oraz transakcji z podmiotami powiązanymi, które są nam znane,
 - Mac Auditor Sp. z o.o. została wybrana jako firma audytorska Grupy przez właściwy organ zgodnie z wymogami art. 66 ustawy o rachunkowości i postanowieniami statutu Jednostki Dominującej Grupy,

Według naszej najlepszej wiedzy i przekonania po dniu bilansowym ani do dnia niniejszego pisma oświadczającego nie nastąpiły żadne zdarzenia, które wymagałyby korekty lub ujawnienia w powyżej wskazanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Tomasz Korab
Prezes Zarządu
EQUES Investment TFI S.A.

Kamil Chylak
Członek Zarządu
EQUES Investment TFI S.A.

Jakub Liebhart
Wiceprezes Zarządu
EQUES Investment TFI S.A.

Warszawa, dnia 27 marca 2026 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ

EQUES INVESTMENT TFI S.A.

ZA ROK OBROTOWY 2025

Podmiot Dominujący:

EQUES INVESTMENT TFI S.A.

ul. Piastowska 7, 80-332 Gdańsk

Jednostki podporządkowane objęte sprawozdaniem skonsolidowanym:

CERES DOM INWESTYCYJNY S.A.

Plac Bankowy 1, 00-139 Warszawa

SPIS TREŚCI:

1.	INFORMACJE STATUTOWE SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ	3
1.1.	Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalności Spółki dominującej	3
1.2.	Przedmiot działalności Spółki dominującej	3
1.3.	Organy Spółki dominującej	3
1.4.	Powiązania kapitałowe	4
2.	INFORMACJE STATUTOWE SPÓŁCE ZALEŻNEJ	4
2.1	Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalności Spółki zależnej	4
2.2	Przedmiot działalności Spółki zależnej	4
2.3	Organy Spółki zależnej	5
2.4	Powiązania kapitałowe	5
3.	ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
3.1	Rok obrotowy:	6
3.2	Okres objęty sprawozdaniem	6
3.3	Bilans	6
3.4	Informacje o zadłużeniu	8
3.5	Kapitał zakładowy Spółki dominującej oraz inne kapitały	9
3.6	Skonsolidowany Rachunek zysków i strat	9
3.7	Skonsolidowane przepływy środków pieniężnych	10
3.8	Oddziały (zakłady)	10
3.9	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy	10
3.10	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	11
4	INSTRUMENTY FINANSOWE	11
4.1	Polityka zarządzania ryzykiem	11
4.2	Ryzyko stopy procentowej	11
4.3	Ryzyko rynkowe	11
4.4	Ryzyko kredytowe	12
4.5	Ryzyko związane z płynnością	12
4.6	Ryzyko walutowe	12
4.7	Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	12
5	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK Z GRUPY W 2024 ROKU	13
5.1	Plany Grupy	14
5.2	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej	15

1. INFORMACJE STATUTOWE SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Firma: EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (dalej „Spółka dominująca”).

Siedziba: 80-332 Gdańsk, ul. Piastowska 7

1.1. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalności Spółki dominującej

Spółka dominująca powstała na podstawie statutu Spółki, sporządzonego w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Renatą Górską w Kancelarii Notarialnej w Gdańsku w dniu 15 grudnia 2005 roku (Rep. A 4406/05).

Do Krajowego Rejestru Sądowego Spółka dominująca została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 8 marca 2006 roku pod numerem **KRS 0000251346**, **NIP: 584258362**, **REGON: 220204940**

Spółka dominująca prowadzi działalność w zakresie tworzenia, reprezentacji i zarządzania funduszami inwestycyjnymi na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego

Czas trwania jednostki: Spółka dominująca została utworzona na czas nieoznaczony

1.2. Przedmiot działalności Spółki dominującej

EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA uzyskało zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności w zakresie tworzenia, reprezentacji i zarządzania funduszami inwestycyjnymi w kwietniu 2007 roku.

Przedmiotem działalności Spółki dominującej stosownie do treści art. 45 ust.1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2020.95 ze zm.) jest wyłącznie tworzenie funduszy inwestycyjnych, zarządzanie nimi, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych, które zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności 2007 zostało sklasyfikowane jako „Działalność związana z zarządzaniem funduszami (66.30.Z)”.

1.3. Organy Spółki dominującej

Organami Spółki dominującej są:

- Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższą władzą Spółki dominującej.

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki dominującej.

Zarząd Spółki dominującej

Zgodnie ze statutem Spółki dominującej Zarząd może składać się z dwóch do czterech Członków.

Na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Zarządu Spółki dominującej wchodzi:

Prezes Zarządu – Tomasz Korab,
Wiceprezes Zarządu – Jakub Liebhart,
Członek Zarządu – Kamil Chylak.

Organ nadzoru w Spółce dominującej

Zgodnie ze Statutem Spółki dominującej nadzór nad działalnością Spółki dominującej sprawuje Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza Spółki dominującej jest pięcioosobowa.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Jerzy Tadeusz Kobyliński,

Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Fańerek,

Członek Rady Nadzorczej – Radosław Koszewski,

Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Kulig,

Członek Rady Nadzorczej – Paweł Gricuk.

1.4. Powiązania kapitałowe

W roku 2020 Spółka nabyła 100% akcji Ceres Dom Inwestycyjny S.A.

2. INFORMACJE STATUTOWE SPÓŁCE ZALEŻNEJ

Firma: CERES DOM INWESTYCYJNY Spółka Akcyjna (dalej „Spółka zależna”).

Siedziba: 00-139 Warszawa, ul. Plac Bankowy 1

2.1 Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalność Spółki zależnej

Spółka zależna powstała na podstawie statutu Spółki, sporządzonego w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Elżbietą Zielińską Górską w Kancelarii Notarialnej w Poznaniu w dniu 7 grudnia 2009 roku (Rep. A 14013/2009).

Rejestr przedsiębiorców - wpis Sądu M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000348420, NIP: 2090001747, REGON: 301346369**

Spółka zależna prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego

Czas trwania jednostki: Spółka zależna została utworzona na czas nieoznaczony

2.2 Przedmiot działalności Spółki zależnej

CERES Dom Inwestycyjny S.A. uzyskała zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej.

Ceres Dom Inwestycyjny Spółka Akcyjna działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 2286 z późn. zm.) oraz zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej z dnia 08.02.2011 r. wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego (decyzja nr DFL/4020/80/48/II/96/1/10/11/KW). Według statutu głównym przedmiotem działalności Spółki

zależnej jest działalność maklerska (PKD 66.12.Z) obejmująca w szczególności: przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych doradztwo inwestycyjne, doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią; doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału i przejmowania przedsiębiorstw, sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych; wykonywanie czynności określonych w art. 69 ust. 2 oraz 69 ust. 4 pkt. 1–7 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, których przedmiotem są instrumenty bazowe instrumentów pochodnych, wskazanych w art. 2 ust. 1 pkt. 2 lit. d–f oraz i wymienionej wyżej ustawy, jeżeli czynności te pozostają w związku z działalnością maklerską.

Dnia 29 stycznia 2021 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej polegającej na oferowaniu instrumentów finansowych (decyzja nr DIF-DIFZL.4010.13.2020).

2.3 Organy Spółki zależnej

Organami Spółki zależnej są:

- Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższą władzą Spółki zależnej.

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki zależnej.

Zarząd Spółki zależnej

Zgodnie ze statutem Spółki zależnej Zarząd może składać się z dwóch do pięciu Członków.

Na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Zarządu Spółki zależnej wchodzi:

Prezes Zarządu – Michał Parkowski,

Członek Zarządu – Marcin Ciesielski,

Członek Zarządu – Maciej Barszczewski.

Organ nadzoru w Spółce zależnej

Zgodnie ze Statutem Spółki zależnej nadzór nad działalnością Spółki zależnej sprawuje Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza Spółki zależnej jest czteroosobowa.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Tomasz Mariusz Korab,

Członek Rady Nadzorczej – Sławomir Kolarz,

Członek Rady Nadzorczej – Robert Wąchała,

Członek Rady Nadzorczej – Łukasz Świątek

2.4 Powiązania kapitałowe

W roku 2020 kapitał zakładowy w 100% objęła Spółka Eques Investment TFI S.A

3. ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1 Rok obrotowy:

Rok obrotowy był zgodny z rokiem kalendarzowym i obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku.

3.2 Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie z działalności zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Grupa kapitałowa („dalej jako „Grupa”), której jednostką dominującą jest Eques Investment TFI S.A. („Spółka”, „Spółka Dominująca”) powstała w wyniku objęcia kontroli nad CERES Dom Inwestycyjny S.A. w marcu 2020 r.

3.3 Bilans

Skonsolidowany Bilans sporządzony na dzień **31.12.2025**, zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową w wysokości **37.419.742,44 zł** (rok 2024: 29.413.504,54 zł).

Aktywa

Struktura aktywów na dzień 31 grudnia 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. przedstawia się następująco:

Pozycje	31.12.2025		31.12.2024		zmiana
	zł	%	zł	%	
Aktywa trwałe	6 705 847,92	17,92%	5 565 168,26	18,92%	1 140 679,66
Aktywa obrotowe	30 713 894,52	82,08%	23 848 336,28	81,08%	6 865 558,24
Razem	37 419 742,44	100,00%	29 413 504,54	100,00%	8 006 237,90

Struktura aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku:

Pozycje	31.12.2025		31.12.2024		zmiana
	zł	%	zł	%	
Wartości niematerialne i prawne	2 659 916,28	39,67%	1 562 293,95	28,07%	1 097 622,33
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00%	627 202,05	11,27%	-627 202,05
Rzeczowe aktywa trwałe	2 659 304,58	39,66%	2 255 554,04	40,53%	403 750,54
Inwestycje długoterminowe	152 540,00	2,27%	152 540,00	2,74%	0,00
Należności długoterminowe	562 139,81	8,38%	565 089,81	10,15%	-2 950,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	671 947,25	10,02%	402 488,41	7,23%	269 458,84
Razem	6 705 847,92	100,00%	5 565 168,26	100,00%	1 140 679,66

Struktura aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku:

Pozycje	31.12.2025		31.12.2024		zmiana
	zł	%	zł	%	
Należności krótkoterminowe	10 806 226,52	35,18%	12 542 673,02	52,59%	-1 736 446,50

Inwestycje krótkoterminowe	19 506 184,60	63,51%	11 013 007,63	46,18%	8 493 176,97
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	401 483,40	1,31%	292 655,63	1,23%	108 827,77
Razem	30 713 894,52	100,00%	23 848 336,28	100,00%	6 865 558,24

Na majątek trwały składają się min. oprogramowanie użytkowe, zespoły komputerowe, wyposażenie biura, środki transportu.

Aktywa obrotowe obejmowały należności krótkoterminowe, inwestycje krótkoterminowe oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Istotną pozycją w inwestycjach krótkoterminowych są inne papiery wartościowe prezentowane w bilansie - stanowią je nabyte w ramach pierwszej subskrypcji certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz jednostki uczestnictwa:

Certyfikaty inwestycyjne	ilość	wartość	Razem
EQUES AKTYWNEGO INWESTOWANIA FIZ (Total Return FIZ)	10,00	2 046,84	20 468,40
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FIZ	1 080,00	2 763,17	2 984 223,60
EQUES PEKABEX DEWELOPERSKI FIZ	1,00	239 051,05	239 051,05
KAPELANKA FIZ	1,00	1 217,95	1 217,95
	1 092,00	x	3 244 961,00

Jednostki uczestnictwa	ilość	wartość	Razem
EQUES SFIO OBLIGACJI	190 694,13	14,40	2 745 995,42
	190 694,13	x	2 745 995,42

Wartość bilansowa certyfikatów inwestycyjnych wynosiła:

na dzień 31.12.2025 r. 3.244.961,00 zł

na dzień 31.12.2024 r. 2.612.696,26 zł

Wartość bilansowa jednostek uczestnictwa wynosiła:

na dzień 31.12.2023 r. 2.745.995,12 zł

na dzień 31.12.2024 r. 2.534.324,94 zł

Pasywa

Struktura pasywów skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku przedstawiała się następująco:

Pozycje	31.12.2025		31.12.2024		zmiana
	zł	%	zł	%	
Kapitał własny	25 706 244,85	68,70%	19 462 491,38	66,17%	6 243 753,47
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 713 497,59	31,30%	9 951 013,16	33,83%	1 762 484,43
Razem	37 419 742,44	100,00%	29 413 504,54	100,00%	8 006 237,90

Kapitał własny obejmował kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwy, wynik finansowy roku bieżącego. Kapitał własny Grupy na dzień 31.12.2025 roku wykazał wielkość dodatnią i wynosił 25.706.244,85 zł.

Pozycje	31.12.2025		31.12.2024		zmiana
	zł	%	zł	%	
Kapitał zakładowy	2 173 381,00	8,45%	2 173 381,00	11,17%	0,00
kapitał zapasowy	3 577 195,18	13,92%	3 577 195,18	18,38%	0,00
kapitał rezerwowy	27 391 398,73	106,56%	21 111 253,02	108,47%	6 280 145,71
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	-13 679 483,53	-53,21%	-11 984 434,56	-61,58%	-1 695 048,97
Zysk/(Strata) netto	6 243 753,47	24,29%	4 585 096,74	23,56%	1 658 656,73
Razem	25 706 244,85	100,00%	19 462 491,38	100,00%	6 243 753,47

Struktura zobowiązań i rezerw na zobowiązania Spółki prezentuje się następująco:

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2025		31.12.2024		zmiana
	zł	%	zł	%	
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	383 100,00	9,99%	257 834,00	10,46%	125 266,00
wynagrodzenia z tytułu premii do wypłaty w kolejnym okresie	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
inne rezerwy	3 324 090,26	86,70%	2 207 810,00	89,54%	1 116 280,26
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	126 674,64	3,30%	29 225,04	1,19%	97 449,60
Razem	3 833 864,90	100,00%	2 465 644,00	100,00%	1 338 995,86

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2025		31.12.2024		zmiana
	zł	%	zł	%	
inne zobowiązania finansowe	349 684,35	0,00%	0,00	0,00%	349 684,35
	349 684,35	0,00%	0,00	0,00%	349 684,35

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2025		31.12.2024		zmiana
	zł	%	zł	%	
kredyty i pożyczki	0,00	0,00%	60,00	0,00%	-60,00
inne zobowiązania finansowe	51 260,69	0,68%	0,00	0,00%	51 260,69
z tyt. dostaw i usług	7 070 757,05	93,90%	5 901 170,47	79,15%	1 169 586,58
z tyt. podatków	266 933,15	3,54%	1 458 042,85	19,55%	-1 191 109,70
z tyt. wynagrodzeń	139 320,84	1,85%	88 198,00	1,18%	51 122,84
inne	1 676,61	0,02%	8 672,80	0,12%	-6 996,19
Razem	7 529 948,34	100,00%	7 456 144,12	100,00%	73 804,22

3.4 Informacje o zadłużeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Grupa nie ma przeterminowanych zobowiązań z tytułu składek na obowiązkowe ubezpieczenie społeczne (ZUS), nie ma zaległych zobowiązań podatkowych oraz nie jest prowadzona w stosunku do niej egzekucja administracyjna z tytułu należności podatkowych.

Główne zobowiązania stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 7.070.757,05 zł.

Zobowiązania z tytułu zobowiązań publicznoprawnych prezentowane na koniec roku stanowią zobowiązania bieżące wynikające z rozliczeń grudniowych. Wszystkie zostały uregulowane w terminach ustawowych.

3.5 Kapitał zakładowy Spółki dominującej oraz inne kapitały

Kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosi 2.173.000,00 zł. (dwa miliony sto siedemdziesiąt trzy tysiące złotych 00/100).

W roku obrotowym kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

Rejestr akcjonariuszy prowadzi NWA I Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

W 2025 roku kapitał zapasowy w stosunku do roku poprzedniego nie uległ zmianie.

Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej z dnia 29 kwietnia maja 2025 roku zysk netto osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym 2023 w wysokości 2.531.489,745 zł został przeznaczony w całości na kapitał rezerwy Spółki.

Warunkowy kapitał zakładowy – nie występuje.

3.6 Skonsolidowany Rachunek zysków i strat

Rok obrotowy zamyka się skonsolidowanym zyskiem netto w kwocie 6.243.753,47 zł.

Rok 2025 był kolejnym rokiem funkcjonowania grupy kapitałowej i kontynuacji dalszego rozwoju podmiotów ją tworzących i umacniania ich pozycji na rynku. Struktura przychodów nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do roku poprzedniego, nie mniej jednak zmianie uległa ich wysokość. Było to spowodowane głównie zmianą modelu rozliczania się z siecią dystrybucji w Spółce dominującej i jednoczesnym znaczącym wzrostem skali działalności spółki zależnej.

Pozycje	31.12.2025	%	31.12.2024	%	zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	112 769 117,34	99,24%	92 356 850,63	99,45%	20 412 266,71
Przychody operacyjne	209 170,98	0,18%	297 884,40	0,32%	-88 713,42
Przychody finansowe	658 664,39	0,58%	209 846,96	0,23%	448 817,43
Razem	113 636 952,71	100,00%	92 864 581,99	100,00%	20 772 370,72

Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazuje przychody ze sprzedaży w kwocie 112.769.117,34 zł, które w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024 były wyższe o kwotę 20.412.266,71 zł.

Koszty operacyjne prowadzonej działalności w 2024 roku wyniosły 105.012.245,16 zł i obejmowały koszty działalności usługowej oraz koszty ogólnozakładowe, koszty dystrybucji.

Pozycje	31.12.2025		31.12.2024	
	zł	%	zł	%
Amortyzacja	1 140 392,37	1,09%	976 648,30	1,14%
Zużycie materiałów i energii	557 914,59	0,53%	777 786,48	0,91%
Usługi obce	80 364 840,35	76,82%	64 237 132,31	74,78%
Podatki i opłaty, w tym:	646 379,98	0,62%	749 061,04	0,87%
- podatek akcyzowy	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Wynagrodzenia	16 193 720,96	15,48%	14 277 264,87	16,62%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 031 806,46	2,90%	2 727 541,65	3,18%
Pozostałe koszty rodzajowe	2 674 190,45	2,56%	2 154 704,90	2,51%
Razem	104 609 245,16	100,00%	85 900 139,55	100,00%

Wynik ze sprzedaży

Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 8.159.872,18 zł (rok 2024: 6.456.711,08 zł).

Wynik na działalności operacyjnej

Na działalności operacyjnej Grupa osiągnęła zysk w wysokości 8.246.031,4 zł (rok 2024: 6 518 849,08 zł).

Wynik finansowy brutto

Grupa poniosła osiągnęła zysk w wysokości 8.182.503,47 zł (rok 2024: 6.090.819,75 zł).

Wynik finansowy netto

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 6.243.753,47 zł (rok 2024: 4.585.096,74 zł).

3.7 Skonsolidowane przepływy środków pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2025 do dnia 31.12.2025 wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę **7.649.241,75 zł**.

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą pośrednią. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2025 do dnia 31.12.2025 wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę **7.649.241,75 zł** (słownie: siedem milionów sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście czterdzieści jeden złotych 75/100).

Na zmianę tę składały się:

- przepływy z działalności operacyjnej 10.148.397,62 zł;
- przepływy z działalności inwestycyjnej (2.283.863,34) zł;
- przepływy z działalności finansowej (215.292,53) zł.

Stan środków pieniężnych na dzień **31.12.2025** roku kształtował się na poziomie 13.515.228,18 zł.

Nabycie akcji własnych

Grupa w roku obrotowym nie nabyła akcji własnych.

3.8 Oddziały (zakłady)

Spółka dominująca na dzień bilansowy posiada:

Siedzibę w Gdańsku oraz Oddział w Warszawie przy Placu Bankowym 1; 00-139 Warszawa.

3.9 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy

Zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację finansową Spółki dominującej nie wystąpiły.

W roku obrotowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które mogłyby być ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący rok obrotowy.

3.10 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółki z grupy nie prowadzą działalności badawczo-rozwojowej.

4 INSTRUMENTY FINANSOWE

4.1 Polityka zarządzania ryzykiem

Główne obszary ryzyka, na które jest narażona Grupa to ryzyko stóp procentowych, ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe oraz ryzyko płynności.

Grupa stara się unikać niepotrzebnego ryzyka finansowego (definiowanego jako zmienność przepływów pieniężnych) i ograniczać ryzyko związane ze zmiennością na rynkach pieniężnych i kapitałowych. Cel ten jest realizowany poprzez identyfikację, monitoring i podejmowanie działań mających na celu zmniejszenie narażenia na ryzyko i aktywne zarządzanie ryzykiem oraz ocenę i monitorowanie kosztów oraz zadłużenia jednostek Grupy.

4.2 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej - ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Grupa nie posiada ekspozycji w dłużne papiery wartościowe.

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko wynikające ze zmiany stóp procentowych.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

4.3 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe - ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego Grupa w rezultacie wrażliwości inwestycji na zmienność parametrów rynkowych.

Grupa kontroluje inwestycje własne, ze szczególnym uwzględnieniem bieżącej wartości ekspozycji z tytułu inwestycji własnych w relacji do kapitałów własnych oraz stopy zwrotu z tych inwestycji. Grupa monitoruje inwestycje własne, w szczególności stosując limity zaangażowania oraz limity ujemnej stopy zwrotu.

Ryzyko zmiany wartości nabytych certyfikatów inwestycyjnych – Spółka dominująca nabywa w ramach emisji założycielskich certyfikaty inwestycyjne funduszy. W miarę wzrostu aktywów funduszy Spółka dominująca stara się zmniejszać swoje zaangażowanie, jednak okres ten może być różny ze względu na charakter i konstrukcję funduszy. W trakcie tegoż okresu Spółka dominująca narażona jest na ryzyko negatywnej zmiany wartości certyfikatów wynikające z materializacji ryzyk inwestycyjnych związanych z danym funduszem. Spółka

dominująca, tak jak w przypadku innych inwestycji, monitoruje wartość bieżącą inwestycji oraz stosuje limity zaangażowania oraz ujemnej stopy zwrotu.

4.4 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe – ryzyko nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania wobec jednostek Grupy.

Grupa prowadzi na bieżąco analizę spłat należności oraz wywiązywania się kontrahentów z zobowiązań wobec Grupy. Ryzyko niezapłacenia należności nieobjętych odpisami aktualizującymi jest niewielkie. Grupa prowadzi monitoring należności zagrożonych. Zarząd Towarzystwa podejmuje działania mające na celu zarządzanie należnościami zagrożonymi, poprzez podejmowanie dodatkowych działań prawnych, windykacyjnych lub dokonywanie odpisów w koszty części lub całości należności w sytuacji, gdy pomimo podjętych działań zachodzi poważna wątpliwość odnośnie odzyskania należności zagrożonych.

4.5 Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności - ryzyko, że jednostka napotka trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi.

Grupa na bieżąco analizuje przepływy pieniężne. W 2025 r. nie wystąpiły problemy z terminowym regulowaniem zobowiązań. Grupa monitoruje wewnętrzne limity płynności.

4.6 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe - ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub środków pieniężnych w walucie obcej lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut.

Ryzyko zmian kursów walut jest dla Grupy niewielkie ze względu na występowanie nielicznych transakcji walutowych.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa nie wykorzystuje instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.

4.7 Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko finansowe jest w stosunku do Grupy ograniczone. Grupa lokuje wolne środki pieniężne wyłącznie lokaty O/N środków pieniężnych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez Spółkę dominującą wpłacone w ramach pierwszej subskrypcji. Zarząd monitoruje poziom ryzyka finansowego wynikającego z posiadanych instrumentów finansowych, w szczególności ryzyka kredytowego, rynkowego i płynności.

Grupa nie zaciągała kredytów i pożyczek.

5 DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK Z GRUPY W 2025 ROKU

EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA uzyskało zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności w zakresie tworzenia, reprezentacji i zarządzania funduszami inwestycyjnymi w kwietniu 2007 roku. Pierwotnie Towarzystwo działało pod nazwą Plejada TFI SA. W kwietniu 2012 roku nastąpiła zmiana nazwy na EQUES INVESTMENT TFI SA.

Przedmiotem działalności Spółki dominującej jest tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi. Towarzystwo zarządza specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym oraz funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, w tym 3 funduszami publicznymi, funduszami wierzytelności oraz funduszami aktywów niepublicznych.

Rok 2024 był kolejnym rokiem rozwoju sprzedaży, fundusze aktywów niepublicznych osiągnęły swoje historycznie najwyższe poziomy aktywów, w tym jeden z funduszy wierzytelności przekroczył na początku roku 2025 – 500 mln zł wartości aktywów netto. Rozwijała się także sprzedaż funduszy rynkowych. Spółka dnia 31 października 2024 roku uzyskała zgodę Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego na rozszerzenie działalności na zarządzanie portfelami, w skład w których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W roku 2025 działalność ta została rozwinięta i Spółka osiągnęła pierwsze przychody w tym zakresie.

W 2025 roku Towarzystwo koncentrowało się na pozyskiwaniu aktywów do istniejących funduszy. Ich wartość aktywów oraz wartość aktywów netto znacząco wzrosły.

Spółka zależna – CERES Dom Inwestycyjny S.A. – po przejęciu przez EQUES Investment TFI S.A. w marcu 2020 r. – rozpoczęła realizację zakładanej strategii. Dnia 29 stycznia 2021 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej polegającej na oferowaniu instrumentów finansowych, co pozwoliło na dystrybucję funduszy inwestycyjnych zamkniętych, co w połączeniu z innymi posiadanymi zezwoleniami na działalność maklerską spowodowało ponad sześciokrotny wzrost przychodów w porównaniu do roku poprzedniego.

Przedmiotem usług maklerskich polegających na oferowaniu, przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń oraz doradztwie inwestycyjnym są przede wszystkim starannie wyselekcjonowane fundusze inwestycyjne, tj. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte.

Dla celów realizacji strategii spółka zależna świadczy ww. usługi w centrali oraz sieci terenowej, obejmującej Punkty Obsługi Klienta w: Gdańsku, Warszawie, Wrocławiu, Katowicach, Krakowie, Katowicach i Rzeszowie. Spółka planuje pozyskanie kolejnych doświadczonych pracowników autoryzowanych.

Poza rozwojem sieci dystrybucji, Spółka zależna planuje kontynuację rozwoju usługi zarządzania aktywami. W 2026 r. planowane jest pozyskanie co najmniej kilku, znaczących klientów instytucjonalnych lub osób prawnych oraz co najmniej kilkunastu klientów detalicznych, którzy zapewnią dywersyfikację źródeł przychodów Domowi Maklerskiemu.

Dla zapewnienia kompleksowej oferty dla klientów Domu Maklerskiego – w dniu 18 kwietnia 2023 r. utworzono spółkę zależną – CERES Family Office sp. z o.o., która dnia 17 maja 2023 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001036259. Łączna

wartość objętych udziałów wynosi 150.000 złotych. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest wsparcie dla klientów z zakresu prawno-podatkowego, planowanie transakcyjne, a także wsparcie przy inwestycjach w nieruchomości komercyjne.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

Przewidywania dotyczące rozwoju Grupy w kolejnych latach zakładają kontynuowanie i rozwój działalności. W szczególności planowane jest tworzenie nowych funduszy przez Spółkę dominującą, które będą dostępne w sieci dystrybucji oraz zwiększenie aktywów funduszy już zarządzanych oraz rozwój usługi oferowania w Spółce zależnej.

W szczególności planowane jest tworzenie nowych funduszy, które będą dostępne w sieci dystrybucji oraz zwiększenie aktywów funduszy już zarządzanych. Spółka dominująca planuje rozpocząć również działalność w Luksemburgu na bazie paszportu europejskiego bez otwierania oddziału, jako zarządzający (AIFM) funduszem inwestycyjnym tytułu RAIF.

Spółka dominująca zakłada w 2026 roku sukcesywne zwiększanie poziomu aktywów zarządzanych oraz podejmowanie bardziej aktywnych działań rozwojowych.

Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania 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.

5.1 Plany Grupy

W roku 2026 oraz w kolejnych latach planowane jest przez Spółkę dominującą zwiększenie zakresu i skali prowadzonej działalności gospodarczej, głównie poprzez zwiększanie sprzedaży istniejących funduszy inwestycyjnych, ale również tworzenie nowych.

W 2026 roku i kolejnych planowany jest dalszy rozwój sieci dystrybucji zewnętrznej, m.in. poprzez zwiększenie skali współpracy z obecnymi partnerami, pozyskaniem dostępu do nowych sieci dystrybucji, zarówno w kraju jak też w zakresie potencjalnej współpracy zagranicznej.

Spółka dominująca postanowiła o utworzeniu nowych funduszy:

- EQUES Debitum Plus FIZ – publiczny fundusz wierzytelności;
- EQUES Franklin Lexington PE FIZ – fundusz private equity secondary market;
- EQUES Investment SA SICAV-RAFI – funduszu luksemburskiego z dwoma wydzielonymi subfunduszami.

Spółka dominująca podjęła również decyzję o złożeniu zawiadomienia o zamiarze rozpoczęcia świadczenia usługi zarządzania EQUES Investment SA SICAV-RAFI na podstawie paszportu europejskiego oraz dystrybucji tytułów uczestnictwa tegoż funduszu.

Spółka zależna poza rozwojem sieci dystrybucji, planuje kontynuację dynamicznego rozwoju usług indywidualnego doradztwa inwestycyjnego i zarządzania aktywami. W 2026 r. planowane jest pozyskanie co najmniej kilku, znaczących inwestorów instytucjonalnych lub osób prawnych, oraz kilkunastu inwestorów detalicznych, którzy zapewnią dywersyfikację źródeł przychodów Domowi Maklerskiemu.

Spółka zależna stale pracuje nad rozwojem systemu dla Klientów i sieci sprzedaży. W roku 2026 planuje wdrożenie kolejnych funkcjonalności.

5.2 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Wynik finansowy Grupy za rok 2025 zamknął się zyskiem netto w wysokości 6.243.753,47 zł (2024 r.: zysk netto 4.585.096,74 zł).

W chwili obecnej spółki z grupy nie mają zadłużenia z tytułu składek na obowiązkowe ubezpieczenie społeczne (ZUS), zobowiązań podatkowych oraz nie jest prowadzona w stosunku do nich egzekucja administracyjna z tytułu należności podatkowych.

Przewidywania dotyczące rozwoju w kolejnych latach zakładają, że sytuacja Grupy kapitałowej będzie stabilna. Działalność gospodarcza będzie kontynuowana.

Przewidywane w roku 2026 przychody Spółki dominującej z tytułu zarządzania aktywami funduszy powinny, w ocenie Zarządu, pokryć koszty działalności operacyjnej oraz wygenerować zysk netto. W roku 2026 i kolejnych celem Zarządu jest uzyskanie przez Grupę trwałej rentowności, dodatnich przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej i generowanie stopy zwrotu z kapitału na poziomie przewyższającym koszt kapitału.

Od dnia 1 stycznia 2023 została zarejestrowana Podatkowa Grupa Kapitałowa na okres trzech lat podatkowych tj. do dnia 31 grudnia 2025 roku na podstawie zawartej umowy z dnia 15 listopada 2022 pomiędzy:

Eques Investment TFI SA oraz Ceres Dom Inwestycyjny SA.

Z dniem 14 listopada 2025 umowa PGK została przedłużona i zarejestrowana na kolejne trzy lata podatkowe tj. od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 grudnia 2028 roku.

Oświadczenie Zarządu w sprawie zasad sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki dominującej potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Dokument sporządzono w wersji elektronicznej i opatrzono podpisami elektronicznymi w dniu 27 marca 2026 roku.

Zarząd:

Tomasz Korab

Prezes Zarządu

Kamil Chyłak

Członek Zarządu

Jakub Liebhart

Wiceprezes Zarząd

DANE UZUPEŁNIAJACE

DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA ROK OBROTOWY 2025

Podmiot Dominujący:

EQUES INVESTMENT TFI S.A.

ul. Piastowska 7, 80-332 Gdańsk

Jednostki podporządkowane objęte sprawozdaniem skonsolidowanym:

CERES DOM INWESTYCYJNY S.A.

ul. Plac Bankowy 1, 00-139 Warszawa

SPIS TREŚCI:

1.	ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	3
2.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	7
3.	UZUPEŁNIAJĄCE DANE O PRZYCHODACH I KOSZTACH ORAZ WYNIKU FINANSOWYM	16

1. ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości.

Zasady konsolidacji - Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych. Sprawozdanie finansowe jednostek objętych konsolidacją zostało sporządzone metodą pełną.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej (dalej jako „Grupa”), której jednostką dominującą jest Eques Investment TFI S.A. (dalej jako „Spółka dominująca”) sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2023 r. poz.120 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Grupa kapitałowa, której jednostką dominującą jest Eques Investment TFI S.A. powstała w trakcie 2020 r. na skutek objęcia kontroli nad CERES Dom Inwestycyjny S.A.. Prezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze są danymi ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024.

W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawy o rachunkowości, na mocy art. 10 ust. 3 Grupa stosuje MSSF odnośnie:

1) Ujmowania przychodów z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi w zakresie wynagrodzenia zmiennego – z uwzględnieniem zasad określonych w MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

Przyjęte przez jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Konsolidacja jednostek zależnych

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się jako ujemną wartość firmy z konsolidacji.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli. Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memorialowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Grupa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Kwota przychodów z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi szacowana jest z zastosowaniem metody wartości najbardziej prawdopodobnej. Kwota przychodów z tytułu wynagrodzenia zmiennego ujmowana jest w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. Podczas oceny tego, czy istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego, Grupa uwzględni zarówno prawdopodobieństwo, jak i wysokość wysięgowania przychodów, uwzględniając między innymi następujące okoliczności:

- podatność kwoty wynagrodzenia zmiennego na czynniki zewnętrzne, w tym w szczególności wahań rynkowych cen lokat zarządzanych funduszy inwestycyjnych,
- długość okresu pozostającego do daty ustania niepewności co do kwoty wynagrodzenia zmiennego,
- doświadczenie Grupy w zakresie realizacji szacunków wynagrodzenia zmiennego w przeszłości,
- ryzyko zmiany warunków ustalania wynagrodzenia zmiennego w przyszłości w okresie do daty ustania niepewności co do kwoty tego wynagrodzenia.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje aktualizacji szacowanych kwot przychodów z tytułu wynagrodzenia zmiennego, tak aby w rzetelny sposób odzwierciedlały one okoliczności występujące na koniec okresu sprawozdawczego oraz zmiany okoliczności w trakcie okresu sprawozdawczego. Grupa ujmuje zmiany tych szacunków odpowiednio jako zwiększenie lub zmniejszenie przychodów w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku.

Wycena aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa wyceniane są według zasad określonych w Ustawie o rachunkowości, z tym że

1) **Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne**

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

Wartość początkowa środków trwałych i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają aktualizacjom na podstawie odrębnych przepisów.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół kosztów poniesionych przez Grupę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do użytkowania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

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

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do użytkowania.

-Środki trwałe o wartości początkowej do 3.500,00 złotych umarzane są jednorazowo w 100% w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

-Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 3.500,00 złotych amortyzowane są w czasie zgodnie z przyjętym okresem użyteczności ekonomicznej.

- 2) **Środki trwale w budowie – wycenia** w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- 3) **Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych** Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów.
Inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkową inwestycji w nieruchomości ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia z uwzględnieniem skutków przeszacowania (aktualizacji), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Wartość początkowa inwestycji w nieruchomości i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają aktualizacjom na podstawie odrębnych przepisów.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia inwestycji w nieruchomości powiększają koszty jej ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa inwestycji w nieruchomości po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Inwestycje w nieruchomości amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu inwestycji w nieruchomości do używania.

- 4) **Inwestycje krótkoterminowe w aktywa finansowe** – zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- 1) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
- 2) pożyczki udzielone i należności własne;
- 3) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności;
- 4) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są w wartości godziwej a skutki wyceny ujmowane są odpowiednio jako przychody lub koszty finansowe. Do kategorii aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu kwalifikowane są w szczególności certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa zarządzanych funduszy inwestycyjnych nabywane przez jednostkę dominującą.

Pożyczki udzielone i należności własne oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej, a skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do tej kategorii i wycenianych w wartości godziwej zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

- 5) **Rzeczowe składniki aktywów obrotowych** – według cen nabycia.
- 6) **Należności inne niż aktywa finansowe** – wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.
- 7) **Zobowiązania finansowe** - zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są odpowiednio jako przychody i koszty finansowe.
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.
- 8) **Zobowiązania inne niż zobowiązania finansowe** – w kwocie wymagającej zapłaty.
- 9) **Rezerwy** – w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wartości.
- 10) **Kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa** – w wartości nominalnej.
- 11) **Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze** – ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:
 - kupna lub sprzedaży walut stosowany przez bank, z którego usług korzystają jednostki z Grupy – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań;

- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, poprzedzającym dany dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym, lub innym wiążącym jednostkę z Grupy dokumencie ustalony został inny kurs –w przypadku pozostałych operacji;
- jeżeli aktywa i pasywa wyrażane są w walutach, dla których bank, z którego usług korzystają jednostki z Grupy, lub NBP nie ustalają kursu, to kurs tych walut określa się w relacji do wskazanej przez jednostkę waluty odniesienia, której kurs jest ustalony przez NBP;
- różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się w sposób określony w ustawie o rachunkowości w art. 35 ust. 2 i 4. Różnice kursowe, dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Do wyceny bilansowej na ostatni dzień roku obrotowego pozycje wyrażone w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP obowiązującego w tym dniu.

- 12) **Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne** – krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.
- 13) **Podatek dochodowy** – podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczonej.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat część odroczonej stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

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.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie zgodnie z art. 37 ust. 7 Ustawy o Rachunkowości.

- 14) **Wartość firmy** - Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto. Wartość firmy wykazywana jest w aktywach trwałych. Od wartości firmy dokonuje się odpisów amortyzacyjnych metodą liniową w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności.

Ujemną wartość firmy stanowi różnica pomiędzy niższą ceną nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części a wartością godziwą przejętych aktywów netto. Ujemną wartość firmy, do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zaliczana jest do rozliczeń międzyokresowych przychodów przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Ujemna wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia. Ujemna wartość firmy odpisywana jest w pozostałe przychody operacyjne do wysokości, w jakiej dotyczy oszacowanych w sposób wiarygodny przyszłych strat i kosztów, ustalonych przez spółkę na dzień połączenia, które nie stanowią zobowiązania.

- 15) **Wyemitowane warranty subskrypcyjne** – Grupa ujmuje wyemitowane warranty subskrypcyjne w cenie emisyjnej. Warranty subskrypcyjne wydane nieodpłatnie prezentowane są jedynie w informacji dodatkowej.
- W roku obrotowym 2025 nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości przyjętej przez Spółkę.

2. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Nota nr 1 – zmiany wartości niematerialnych i prawnych

Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych wynikają z nabycia oprogramowania użytkowego.

Wartość brutto WNiP	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
wartość firmy	3 376 494,35	0,00	0,00	3 376 494,35
inne wartości niematerialne i prawne	2 336 049,21	1 451 977,02	0,00	3 788 026,23
	5 712 543,56	1 451 977,02	0,00	7 164 520,58
Umorzenie WNiP	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
wartość firmy	2 749 292,30	627 202,05	0,00	3 376 494,35
inne wartości niematerialne i prawne	773 755,26	354 354,69	0,00	1 128 109,95
	3 523 047,56	981 556,74	0,00	4 504 604,30
Odpisy aktualizujące	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto WNiP	2 189 496,00	X	X	2 659 916,28

Nota nr 1a - wartość firmy

tytuł	19-03-2020 90%	16-07-2020 10%	razem
cena nabycia	2 898 152,46	431 156,11	3 329 308,57
wartość godziwa aktywów netto	-52 877,18	5 691,40	-47 185,78
wartość firmy	2 951 029,64	425 464,71	3 376 494,35

Amortyzacja wartości firmy:

tytuł	31.12 2025	31.12 2024
wartość netto	627 202,05	1 254 404,11
amortyzacja	627 202,05	627 202,06
wartość firmy	0,00	627 202,05

Wartość nakładów na nabycie akcji CERES Dom Inwestycyjny S.A. przewyższa wartość bilansową kapitałów własnych tej jednostki na dzień 31 grudnia 2025 r. CERES Dom Inwestycyjny S.A. w 2025 r. osiągnął zysk gdzie w poprzednich latach poniósł stratę na działalności inwestycyjnej oraz odnotował ujemne przepływy z działalności operacyjnej. CERES Dom Inwestycyjny S.A. osiąga znacznie większe przychody, a znaczna część kosztów działalności jest wprost uzależniona od osiągniętych przychodów. Wyniki finansowe roku 2025 były lepsze od założeń. Nie mniej nadal mając świadomość bieżących wyników CERES Dom Inwestycyjny S.A. i ich aktualnej wartości w księgach, Zarząd Spółki uznał, że nadal mogą zachodzić przesłanki wskazujące na ryzyko utraty wartości tej inwestycji. Z tego powodu Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości. Wartość bieżąca szacowanych przepływów pieniężnych w latach 2025-2031, w tym w szczególności plany finansowe i dynamika wzrostu sprzedaży, przy przyjętej stopie dyskonta na poziomie 7,5% oraz wartość kapitałów własnych tego podmiotu na dzień 31 grudnia 2025 r. przewyższa wg przeprowadzonego testu wartość inwestycji Spółki w kapitale zakładowym CERES Dom Inwestycyjny S.A.

W 2025 r. CERES Dom Inwestycyjny S.A. dokonał istotnych inwestycji w rozwój kompetencji oraz w budowę sieci sprzedaży, które powinny przyczynić się do wzrostu przychodów ze sprzedaży i rentowności w okresie objętym prognozami finansowymi. Działalność w zakresie dystrybucji funduszy inwestycyjnych została zrealizowana w wyższym stopniu niż plany na rok 2025, a wyniki finansowe są lepsze niż w planie rocznym. Na rok 2026 planowany jest dalszy rozwój sieci sprzedaży, a działania w tym zakresie są nieprzerwanie prowadzone. Dnia 16 września 2022 r. Dom Maklerski podpisał umowę o zarządzanie aktywami z istotnym klientem instytucjonalnym, co skutkowało powierzeniem w zarządzanie znacznej kwoty aktywów z dniem 30 września 2022 r oraz kolejne dopłaty do portfela w roku 2024. Jednocześnie ostrożnościowo w założeniach na rok 2026 nie uwzględniono premii za sukces od wspomnianego portfela. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki jest zdania, że założenia co do poziomu przyszłej rentowności CERES Dom Inwestycyjny S.A. zostaną zrealizowane i żadna racjonalna zmiana przyjętych założeń, w szczególności zmiana przyjętej stopy dyskonta nie wskazuje na konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość tej inwestycji.

Nota nr 2 – zmiany rzeczowych aktywów trwałych

Wartość brutto środki trwałe	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki i budowle	488 084,41	0,00	0,00	488 084,41
maszyny i urządzenia	1 417 247,15	279 128,33	59 674,12	1 636 701,36
środki transportu	1 925 444,34	1 013 389,10	429 797,39	2 509 036,05
pozostałe środki trwałe	1 757 353,47	45 406,83	568,00	1 802 192,30
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	144 713,08	122 093,88	144 713,08	122 093,88
	5 732 842,45	1 460 018,14	634 752,59	6 558 108,00
Umorzenie środki trwałe	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki i budowle	160 787,45	44 852,97	0,00	205 640,42
maszyny i urządzenia	1 119 633,08	238 020,24	58 052,47	1 299 600,85
środki transportu	1 033 399,65	328 636,66	305 902,20	1 056 134,11
pozostałe środki trwałe	1 163 468,23	174 527,81	568,00	1 337 428,04
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	3 477 288,41	786 037,68	364 522,67	3 898 803,42
Odpisy aktualizujące	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki i budowle	0,00	0,00	0,00	0,00
maszyny i urządzenia	0,00	0,00	0,00	0,00
środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto środki trwałe	2 255 554,04	X	X	2 659 304,58

Nota nr 3 - grunty użytkowane wieczyście

Nie dotyczy

Nota nr 4 - kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania

Nie dotyczy

Nota nr 5 - wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Spółki z Grupy w ramach działalności wykorzystują dwa lokale na podstawie umowy najmu:

- lokal w Gdańsku, ul. Piastowska 7
- lokal w Warszawie, Plac Bankowy 1

Grupa nie posiada informacji o wartości rynkowej wynajmowanych lokali.

Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
środki transportu wartość brutto	0,00	614 000,00	0,00	614 000,00
umorzenie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwale	0,00	0,00	0,00	0,00
środki transportu wartość netto	0,00	X	X	614 000,00

Nota nr 6 - należności długoterminowe

Należności długoterminowe	31.12 2025	31.12 2024
wpłacone kaucje zabezpieczające na poczet zawartych umów	562 139,81	565 089,81
	562 139,81	565 089,81

Nota nr 7 - inwestycje długoterminowe

W związku z prowadzoną działalnością podstawową inwestycje długoterminowe na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosły 152.540,00 zł.

Wartość brutto inwestycji długoterminowych	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
inne długoterminowe aktywa finansowe	152 540,00	0,00	0,00	152 540,00
	152 540,00	0,00	0,00	152 540,00
Umorzenie inwestycji długoterminowych	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto inwestycji długoterminowych	152 540,00	X	X	152 540,00

W dniu 18 kwietnia 2023 r. jednostka zależna utworzyła spółkę zależną – CERES Family Office sp. z o.o., która dnia 17 maja 2023 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001036259. Łączna wartość objętych udziałów wynosi 150.000 złotych tj. 100,00% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest wsparcie dla klientów z zakresu prawno-podatkowego, planowanie transakcyjne, a także wsparcie przy inwestycjach w nieruchomości komercyjne.

Nota nr 8 - kwota wartości firmy lub ujemnej wartości firmy dla każdej jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym osobno, ze wskazaniem sposobu ich ustalenia, wyjaśnienie okresu ich odpisywania oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych, odpisów z tytułu trwałej utraty wartości oraz korekt z tytułu sprzedaży części udziałów, do których była ona przypisana

Na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną powstała wartość firmy w wartości początkowej brutto 3.376.494,35 zł.

Wyszczególnienie	wartość początkowa	Ustalony okres amortyzacji	wartość odpisów amortyzacyjnych	uwagi
wartość formy CERES DI S.A.	3 376 494,35	5 lat	3 376 494,35	objęcie akcji przez Eques Investment TFI S.A. w Ceres DI S.A w dniu 19-03-2020

Nota nr 9 - długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień bilansowy roku 2025 prezentowane w bilansie wynoszą:

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	31.12 2025	31.12 2024
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	667 491,00	395 018,00
inne rozliczenia międzyokresowe	4 456,25	7 470,41
	671 947,25	402 488,41

Stanowią je w szczególności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poz. AV.1.
Zmiany w podatku odroczonym prezentuje tabela:

Odroczony podatek dochodowy`	31.12 2025	31.12 2024
Ujemne różnice przejściowe:		
rezerwa na zobowiązania umowne	154 657	99 138
rezerwa na wynagrodzenia i odprawy	3 358 450	1 979 900
Suma ujemnych różnic przejściowych	3 513 106	2 079 038
Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	667 491	395 018
Wartość netto aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego	667 491	395 018
Dodatnie różnice przejściowe:		
skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych inwestycji krótkoterminowych	2 000 956	1 357 021
Suma dodatnich różnic przejściowych	2 016 314	1 357 021
Wartość rezerwy na odroczony podatek dochodowy	383 100	257 834
Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	667 491	395 018
Wykazana w bilansie rezerwa na odroczony podatek dochodowy	383 100	257 834
Zmiana bilansowa netto aktywa/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	147 207	137 184
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	-	-
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	147 207	137 184

W poz. AV.2 aktywów ujęte są rozliczane w czasie prawa ochronne do znaku towarowego, gwarancje serwisowe.

Nota nr 10 - składniki aktywów lub pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu

Na dzień bilansowy Grupa wykazuje w aktywach rozliczenia międzyokresowe dotyczące prawa ochronnego do znaku towarowego w kwocie 5.644,45 zł:

- część krótkoterminowa 1.188,20 zł
- część długoterminowa 4.456,25 zł.

Nota nr 11 - należności krótkoterminowe

Należności prezentowane są w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności krótkoterminowe	31.12 2025	31.12 2024
z tyt. dostaw i usług od pozostałych jednostek	10 717 519,98	12 452 945,11
z tyt. podatków	87 474,05	73 671,03
inne	1 232,49	16 056,88
	10 806 226,52	12 542 673,02

Nota nr 12 – odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe

Grupa w roku obrotowym nie dokonała odpisów aktualizujących wartość należności. Łącznie wartość odpisów w księgach rachunkowych na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiła 314.529,86 zł.

Nota nr 13 - inwestycje krótkoterminowe

Na inwestycje krótkoterminowe wykazane w bilansie sprawozdania skonsolidowanego składają się inne papiery wartościowe oraz środki pieniężne łącznie w kwocie 19.506.184,60 zł (31.12.2024 w kwocie 11.013.007,63 zł).

Inwestycje krótkoterminowe	31.12 2025	31.12 2024
inne papiery wartościowe	5 990 956,42	5 147 021,20
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 515 228,18	5 865 986,43
	19 506 184,60	11 013 007,63

Nota nr 14 - krótkoterminowe aktywa finansowe prezentowane w bilansie stanowią nabyte certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych. Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025 wyniosła 5.990.956,42 zł (31.12.2024 wyniosła 5.147.021,20 zł).

Certyfikaty inwestycyjne	ilość	wartość	Razem
EQUES AKTYWNEGO INWESTOWANIA FIZ (Total Return FIZ)	10,00	2 046,84	20 468,40
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FIZ	1 080,00	2 763,17	2 984 223,60
EQUES PEKABEX DEWELOPERSKI FIZ	1,00	239 051,05	239 051,05
KAPELANKA FIZ	1,00	1 217,95	1 217,95
	1 092,00	x	3 244 961,00

Jednostki uczestnictwa	ilość	wartość	Razem
EQUES SFIO OBLIGACJI	190 694,13	14,40	2 745 995,42
	190 694,13	x	2 745 995,42

W 2025 roku nie zostały umorzone posiadane certyfikaty inwestycyjne ani jednostki uczestnictwa.

Nota nr 15 - środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 566 972,46	5 865 986,43
Inne środki pieniężne	10 948 255,72	0,00
	13 515 228,18	5 865 986,43

Środki na rachunku vat – nie wystąpiły
Nota nr 16 - informacje dodatkowe o instrumentach finansowych
1. Charakterystyka instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 515 228,18	5 865 986,43
Należności z tytułu dostaw i usług	10 806 226,52	12 542 673,02
Aktywa finansowe przeznaczone obrotu, w tym:	5 990 956,42	5 147 021,20
- certyfikaty inwestycyjne	3 244 961,00	2 612 696,26
- jednostki uczestnictwa	2 745 995,42	2 534 324,94
Pozostałe należności własne i udzielone pożyczki	0,00	0,00
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
Aktywa dostępne do sprzedaży	0,00	0,00

Transakcje nabycia instrumentów finansowych ujmowane są zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy na dzień zawarcia transakcji.

2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Grupa wycenia w wartości godziwej nabyte certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę dominującą klasyfikowane jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa jest szacowana na podstawie oficjalnych wycen wartości aktywów netto przypadających odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub jednostkę uczestnictwa ustalanych w trybie art. 8 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do tych kategorii i wycenianych w wartości godziwej zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. W roku 2025 oraz 2024 Grupa nie posiadała aktywów finansowych kwalifikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe	Certyfikaty inwestycyjne	Jednostki uczestnictwa	Razem aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
Wartość na 01.01.2024	2 493 411,05	2 501 906,94	4 995 317,99
Zwiększenia, w tym:	119 285,21	32 418,00	151 703,21
- z tytułu nabycia	0,00	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji	119 285,21	32 418,00	151 703,21
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00
- z tytułu zbycia	0,00	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji	0,00	0,00	0,00
Wartość na 31.12.2024	2 612 696,26	2 534 324,94	5 147 021,20
Wartość na 01.01.2025	2 612 696,26	2 534 324,94	5 147 021,20
Zwiększenia, w tym:	632 264,74	211 670,48	843 935,22

- z tytułu nabycia	200 000,00	0,00	200 000,00
- z tytułu aktualizacji	432 264,74	211 670,48	643 935,22
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00
- z tytułu zbycia	0,00	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji	0,00	0,00	0,00
Wartość na 31.12.2025	3 244 961,00	2 745 995,42	5 990 956,42

W roku 2025 i 2024 roku nie występowały zobowiązania finansowe zakwalifikowane jako przeznaczone do obrotu i wyceniane w wartości godziwej.

3. Przyjęte cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe związane z posiadanymi środkami pieniężnymi w walucie obcej oraz transakcjami nabycia usług w walutach obcych jednakże ekspozycja na to ryzyko nie jest istotna.

Grupa narażona jest również na ryzyko cenowe związane z posiadanymi certyfikatami inwestycyjnymi i jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Grupa stara się unikać niepotrzebnego ryzyka finansowego (definiowanego jako zmienność przepływów pieniężnych) i ograniczać ryzyko związane ze zmiennością na rynkach pieniężnych i kapitałowych. Cel ten jest realizowany poprzez identyfikację, monitoring i podejmowanie działań mających na celu zmniejszenie narażenia na ryzyko i aktywne zarządzanie ryzykiem oraz ocenę i monitorowanie kosztów oraz zadłużenia Grupy.

Ryzyko finansowe jest w stosunku do Grupy ograniczone. Grupa lokuje wolne środki pieniężne wyłącznie w lokaty środków pieniężnych oraz, w ramach pierwszej subskrypcji związanej z utworzeniem funduszy inwestycyjnych, w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez Spółkę. Zarząd jednostki dominującej monitoruje poziom ryzyka finansowego wynikającego z posiadanych instrumentów finansowych, w szczególności ryzyka kredytowego, rynkowego i płynności.

Nota nr 17 - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji B. IV aktywów ujęto łącznie czynne rozliczenia międzyokresowe, które stanowią koszty rozliczane w czasie przypadające do rozliczenia na 2025 rok - polisy ubezpieczeniowe, prenumeraty oraz inne pozostałe rozliczenia przypadające do rozliczenia.

Rozliczenia międzyokresowe	31.12 2025	31.12 2024
gwarancje serwisowe	0,00	50,58
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	48 020,74	49 600,08
Prenumeraty	28 213,60	30 728,84
Polisy	159 597,35	160 329,12
Usługi szkoleniowe	12 968,40	0,00
Badania rynku	3 009,00	0,00
Patenty	1 188,20	1 188,20
aktualizacja oprogramowania	148 486,11	50 758,81
	401 483,40	292 655,63

Nota nr 18 - należne wpłaty na kapitał podstawowy

Nie wystąpiły

Nota nr 19 - udziały (akcje) własne

Nie wystąpiły

Nota nr 20 - struktura własności kapitału podstawowego Spółki dominującej

Kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosi 2.173.000,00 zł. (dwa miliony sto siedemdziesiąt trzy tysiące złotych 00/100).

W roku obrotowym kapitał zakładowy uległ zmianie.

Rejestr akcjonariuszy prowadzi NWA I Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie. Struktura własności przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	seria akcji	Wartość nominalna akcji	wartość akcji	% akcji
Faferek Krzysztof	170 000	A	1,00	170 000,00	7,82%
	40 000	B	1,00	40 000,00	1,84%
	20 000	C	1,00	20 000,00	0,92%
	30 000	D	1,00	30 000,00	1,38%
	30 000	E	1,00	30 000,00	1,38%
	170 000	F	1,00	170 000,00	7,82%
	70 000	G	1,00	70 000,00	3,22%
	16 000	L	1,00	16 000,00	0,74%
Kobyliński Jerzy Tadeusz	170 000	A	1,00	170 000,00	7,82%
	40 000	B	1,00	40 000,00	1,84%
	20 000	C	1,00	20 000,00	0,92%
	30 000	D	1,00	30 000,00	1,38%
	30 000	E	1,00	30 000,00	1,38%
	170 000	F	1,00	170 000,00	7,82%
	70 000	G	1,00	70 000,00	3,22%
	16 000	L	1,00	16 000,00	0,74%
Waluszewski Grzegorz Antoni	170 000	A	1,00	170 000,00	7,82%
	40 000	B	1,00	40 000,00	1,84%
	20 000	C	1,00	20 000,00	0,92%
	30 000	D	1,00	30 000,00	1,38%
	30 000	E	1,00	30 000,00	1,38%
	170 000	F	1,00	170 000,00	7,82%
	70 000	G	1,00	70 000,00	3,22%
	16 000	L	1,00	16 000,00	0,74%
Koszewski Radosław	159 000	H	1,00	159 000,00	7,32%
	6 000	L	1,00	6 000,00	0,28%
Korab Tomasz	48 000	J	1,00	48 000,00	2,21%
	2 000	L	1,00	2 000,00	0,09%
	126 188	M	1,00	126 188,00	5,81%
Chylak Kamil	64 731	M	1,00	64 731,00	2,98%
Fuliński Piotr	64 731	M	1,00	64 731,00	2,98%
Liebhart Jakub	64 731	M	1,00	64 731,00	2,98%
Razem	2 173 381	-	1,00	2 173 381,00	100,00%

Nota nr 21 – kapitał zapasowy

W 2025 roku kapitał zapasowy w stosunku do roku poprzedniego nie uległ zmianie.

Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej z dnia 29 kwietnia 2025 roku zysk netto osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym 2024 w wysokości 6.280.145,71 zł został przeznaczony w całości na kapitał rezerwowy Spółki.

Warunkowy kapitał zakładowy – nie występuje

Wyemitowane warranty subskrypcyjne

Nie dotyczy

Nota nr 23 - wyemitowane warranty subskrypcyjne w Spółce dominującej

Nie dotyczy

Nota nr 24 - rezerwy na zobowiązania

Na dzień bilansowy Grupa wykazuje rezerwy na zobowiązania. Na kwotę rezerwy składają się następujące pozycje:

Rezerwy na zobowiązania	31.12 2025	31.12 2024
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	383 100,00	257 834,00
wynagrodzenia z tytułu premii do wypłaty w kolejnym okresie	2 414 298,00	1 979 900,00
inne rezerwy	909 792,26	227 910,00
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	126 674,64	29 225,04
	3 833 864,90	2 494 869,04

Rezerwy na zobowiązania	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	wykorzystanie	B.Z.
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	257 834,00	383 100,00	257 834,00	0,00	383 100,00
premia naliczona do wypłaty w kolejnych okresie	1 979 900,00	2 414 298,00	1 979 900,00	0,00	2 414 298,00
inne rezerwy	227 910,00	909 792,26	227 910,00	0,00	909 792,26
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	29 225,04	97 449,60	0,00	0,00	126 674,64
	2 494 869,04	3 804 639,86	2 465 644,00	0,00	3 833 864,90

Nota nr 25 - zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe prezentowane w bilansie prezentowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

W okresie sprawozdawczym zobowiązania długoterminowe na 31.12.2025 wyniosły 349.684,35 i stanowiły je inne zobowiązania finansowe z tytułu zwartej umowy leasingu.

Zobowiązania długoterminowe na 31.12.2024 nie wystąpiły.

Nota nr 26 - zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12 2025	31.12 2024
kredyty i pożyczki	0,00	60,00
inne zobowiązania finansowe	51 260,69	0,00
z tyt. dostaw i usług	7 070 757,05	5 901 170,47
z tyt. podatków	266 933,15	1 458 042,85
z tyt. Wynagrodzeń	139 320,84	88 198,00
inne	1 676,61	8 672,80
	7 529 948,34	7 456 144,12

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 7.070.757,05 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nota nr 27 - zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

Zobowiązania podatkowe	31.12 2025	31.12 2024
podatek należny vat	10 629,00	8 335,00
podatek dochodowy od osób fizycznych PIT - 4	0,00	238 506,00
podatek dochodowy od osób prawnych CIT - 8	220 262,00	846 470,00
Zobowiązania PFRON	6 035,00	5 864,00
zobowiązania wobec ZUS, PPK	30 007,15	358 867,85
	266 933,15	1 458 042,85

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych PIT-4, CIT-8 oraz wobec ZUS zostały uregulowane terminowo zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Nota nr 28 - rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień bilansowy nie wystąpiły.

Nota nr 29 - środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT

Nie dotyczy

3. UZUPEŁNIAJĄCE DANE O PRZYCHODACH I KOSZTACH ORAZ WYNIKU FINANSOWYM
Rodzaj działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest działalność związana z tworzeniem funduszy inwestycyjnych, zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi i zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

Przedmiotem działalności Spółki dominującej jest wyłącznie tworzenie funduszy inwestycyjnych otwartych lub funduszy zagranicznych, zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

Za zezwoleniem Komisji Spółka dominująca może rozszerzyć przedmiot działalności o tworzenie specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zarządzanie tymi funduszami, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, a także reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie unijnymi AFI, w tym wprowadzanie ich do obrotu.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zależnej jest działalność maklerska.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	od 01.01.2025 do 31.12 2025	od 01.01.2024 do 31.12 2024
kraj	107 581 025,43	89 190 433,46
eksport	5 188 091,91	3 166 417,17
	112 769 117,34	92 356 850,63

Przychody ze sprzedaży produktów	od 01.01.2025 do 31.12 2025	od 01.01.2024 do 31.12 2024
Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi	93 777 220,40	80 707 002,74
Przychody z opłat dystrybucyjnych	143 577,96	23 734,40
Przychody z działalności maklerskiej	18 201 192,98	11 085 463,60
Przychody z pozostałej działalności domów maklerskich	647 126,00	367 794,00
Pozostałe	0,00	172 855,89
	112 769 117,34	92 356 850,63

Koszty działalności operacyjnej

Pozycje	od 01.01.2025 do 31.12 2025	od 01.01.2024 do 31.12 2024
Amortyzacja	1 140 392,37	976 648,30
Zużycie materiałów i energii	557 914,59	777 786,48
Usługi obce	80 364 840,35	64 237 132,31
Podatki i opłaty, w tym:	646 379,98	749 061,04
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
Wynagrodzenia	16 193 720,96	14 277 264,87
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 031 806,46	2 727 541,65
Pozostałe koszty rodzajowe	2 674 190,45	2 154 704,90
Razem	104 609 245,16	85 900 139,55

Pozostałe przychody operacyjne

W pozycji D skonsolidowanego rachunku zysków i strat ujęto przychody operacyjne w kwocie:

Rok 2025 kwota 209.170,98 zł

Rok 2024 kwota 297.884,00 zł

Przychody finansowe

W pozycji G skonsolidowanego rachunku zysków i strat ujęto przychody finansowe:

Rok 2025 kwota 658.664,39 zł

Rok 2024 kwota 209.846,96 zł

Pozostałe koszty operacyjne

W pozycji E skonsolidowanego rachunku zysków i strat wykazano pozostałe koszty operacyjne:

Rok 2025 kwota 123.011,76 zł

Rok 2024 kwota 235.746,40 zł

Koszty finansowe

Koszty finansowych w pozycji H wykazano koszty finansowe:

Rok 2025 kwota 94.990,27 zł

Rok 2024 kwota 10.674,24 zł

Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Nie wystąpiły

Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie dotyczy

Kursy przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych

waluta	31.12.2025	31.12.2025
EUR	4,2267	4,2730
USD	3,6016	4,1012

Istotne zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy grupy

Zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz skonsolidowany wynik finansowy grupy nie wystąpiły.

Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W roku obrotowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym za rok 2025.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy:

Grupa nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na własnym majątku, za wyjątkiem kaucji wpłaconych z tytułu zawartych umów najmu w kwocie:

Eques Investment TFI S.A. – 369.318,56 zł

Ceres Dom Inwestycyjny S.A. – 192.821,25 zł.

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W związku z rozwojem działalności oraz wymianą infrastruktury teleinformatycznej planowane są wydatki na niefinansowe aktywa trwałe. Ich szacowana wysokość wyniesie około 2 miliony złotych.

wydatki na niefinansowe aktywa trwałe	2025	2024
grunty własne	0,00	0,00
budynki i budowle	0,00	62 478,60
maszyny i urządzenia	279 128,33	255 544,23
środki transportu	1 013 389,10	262 000,00
pozostałe środki trwałe	45 406,83	276 723,61
oprogramowanie	1 451 977,02	795 459,40
zaliczki na środki trwałe	122 093,88	144 713,08
	2 911 995,16	1 796 918,92

Zobowiązania warunkowe

Nie wystąpiły.

Jednostki Grupy nie udzielały gwarancji i poręczeń.

Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na 31 grudnia 2024 roku jednostki Grupy nie zaciągnęły kredytów i pożyczek.

Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty

Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu art. 64 ust. 1 pkt 4 UoR kształtowało się następująco:

	31.12 2025	31.12 2024
Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu art. 64 ust. 1 pkt 4 UoR	41	42

Informacja o organach jednostki dominującej

Skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień bilansowy 31.12.2025 roku i dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Prezes Zarządu – Tomasz Korab,
Wiceprezes Zarządu – Jakub Liebhart,
Członek Zarządu – Kamil Chylak.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień bilansowy 31.12.2025 roku i dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Jerzy Tadeusz Kobyliński,
Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Fąferek,
Członek Rady Nadzorczej – Radosław Koszewski,
Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Kulig,
Członek Rady Nadzorczej – Paweł Gricuk.

Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej

tytuł	31.12 2025	31.12 2024
wynagrodzenie członków Zarządu	1 707 007,84	1 564 264,84
wynagrodzenie Rady Nadzorczej	141 000,00	156 000,00
	1 848 007,84	1 720 264,84

Nie udzielano pożyczek, ani innych świadczeń o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w Grupie podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego była firma Mac Auditor Sp. z o.o.

Wynagrodzenie biegłego (wartości netto)	31.12 2025	31.12 2024
badanie ustawowe zgodnie z art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach,	61 410,00	60 000,00
inne usługi atestacyjne,	14 950,00	7 000,00
	76 360,00	67 000,00

Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie

Nie wystąpiły umowy zawarte przez Grupę i nieuwzględnione w bilansie, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Grupy.

Transakcje (wraz z ich kwotami) zawarte przez Grupę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi

Wszystkie transakcje zostały zawarte przez Grupę na warunkach rynkowych.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Struktura podatku dochodowego od osób prawnych w jednostce dominującej przedstawia się następująco:

Podatek struktura	31.12 2025	31.12 2024
podatek dochodowy bieżący	2 085 957,00	1 833 980,00
podatek od dywidend	0,00	0,00
odroczony podatek dochodowy	10 896,00	-328 257,00
	2 096 853,00	1 505 723,00

Podatek odroczony

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie zgodnie z art. 37 ust. 7 Ustawy o Rachunkowości.

Bieżący podatek dochodowy w 2025 roku wyniósł 2.085.957,00 zł.

Spółka nie odnotowała korzyści podatkowej z tytułu utworzenia Podatkowej Grupy Kapitałowej.

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią dodatkowo uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią. Objasnienie przyczyny różnicy pomiędzy zmianami stanu pozycji w bilansie a zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych- jeżeli dotyczy.

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą pośrednią.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2025 do dnia 31.12.2025 wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę **7.649.241,75 zł** (słownie: siedem milionów sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście czterdzieści jeden złotych 75/100).

Na zmianę tę składały się:

- przepływy z działalności operacyjnej 10.148.397,62 zł;
- przepływy z działalności inwestycyjnej (2.283.863,34) zł;
- przepływy z działalności finansowej (215.292,53) zł.

Stan środków pieniężnych na dzień **31.12.2025** roku kształtował się na poziomie 13.515.228,18 zł.

Działalność operacyjna:

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) w kwocie 2.177,57 zł stanowią:

- odsetki zapłacone od leasingu w kwocie 2.177,57 zł

(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej w kwocie (673.020,03) zł stanowi:

- zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych w kwocie (29.084,81) zł
- zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych w kwocie (0,00) zł
- aktualizacja wartości aktywów finansowych w kwocie (643.935,22) zł.

Działalność inwestycyjna:

Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowią:

- zbycie rzeczowych aktywów trwałych 154.601,65 zł
- umorzenie oraz zbycie certyfikatów inwestycyjnych 0,00 zł.

Wydatki z działalności inwestycyjnej dotyczyły:

- nabycia majątku trwałego w kwocie 2.238.464,99 zł.
- nabycie certyfikatów inwestycyjnych 200.000,00 zł
- nabycie udziałów w jednostkach zależnych 0,00 zł.

Działalność finansowa:

Na wydatki z działalności finansowej w kwocie 215.292,53 składają się:

- Spłaty wykorzystanych przez Grupę limitów kart kredytowych w kwocie 60,00 zł,
- odsetki od leasingu w kwocie 2.177,57 zł,
- raty leasingowe w kwocie 213.054,96 zł.

Kontynuacja działania

W ocenie Zarządu Spółki dominującej nie występują niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Inne informacje niż wymienione powyżej, jeżeli mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy Grupy

Nie występują inne informacje niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy Grupy.

Sprawozdanie finansowe

2026_03_18_16_27_38_EITFI_CDI_SSF_2025.xml

wersja 1-OE

Data początkowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie

2025-01-01

Data końcowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie

2025-12-31

Data sporządzenia sprawozdania finansowego

2026-03-27

Kod sprawozdania

SprFinSkonsolidowanaJednostkaInnaWZ
lotych

Wariant sprawozdania

2

Dane jednostki:

1. Informacje podstawowe o jednostce dominującej

1A. Nazwa (firma), siedziba

Nazwa firmy

EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A

Adres siedziby albo miejsca zamieszkania

Adres polski

Kraj

PL

Województwo

Pomorskie

Powiat

M. Gdańsk

Gmina

M. Gdańsk

Nazwa ulicy

Piastowska

Numer budynku

7

Nazwa miejscowości

Gdańsk

Kod pocztowy

80-332

1B. Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej

6630Z

1C. Identyfikator podatkowy NIP

5842583625

1D. Numer KRS

0000251346

2. Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

2A. Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

CERES Dom Inwestycyjny S.A.

2B. Przedmiot działalności

6612Z

2C. Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100,00

2D. Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różny od udziału w kapitale (funduszu) podstawowym

100,00

2E. Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

100% udziału Spółki Eques Investment TFI S.A. w kapitale zakładowym Ceres Dom Inwestycyjny S.A.

7. Wskazanie okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Data od

2025-01-01

Data do

2025-12-31

Wykaz jednostek powiązanych których lata obrotowe lub okresy objęte sprawozdaniami finansowymi są różne od okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

7A. Nazwa (firma) i siedziba jednostki powiązanej

Nazwa firmy

CERES Dom Inwestycyjny S.A.

Adres siedziby albo miejsca zamieszkania

Adres polski

Kraj

PL

Województwo

Mazowieckie

Powiat

Warszawa

Gmina

Warszawa

Nazwa ulicy

Plac Bankowy

Numer budynku

1

Nazwa miejscowości

Warszawa

Kod pocztowy

00-139

7B. Lata obrotowe lub okresy objęte sprawozdaniem finansowym jednostki powiązanej	
Data od	2025-01-01
Data do	2025-12-31
8. Wskazanie, że sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierają dane łączne, jeżeli w skład jednostek powiązanych wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe: 1 - sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne; 2 - sprawozdanie nie zawiera danych łącznych	2
9. Założenie kontynuacji działalności	
9A. Wskazanie, czy sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości: 1 - tak, 2 - nie	1
9B. Wskazanie, czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez te jednostki działalności: 1 - Brak okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności; 2 - Wystąpiły okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności	1
11. Zasady (polityka) rachunkowości obowiązujące przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
11A. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, w tym:	opisane w załączonym pliku pdf DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
11B. zasady grupowania operacji gospodarczych	Operacje gospodarcze grupowane na podstawie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych, ujmujących zapisy zdarzeń w porządku chronologicznym i systematycznym
11C. metody wyceny aktywów i pasywów	opisane w załączonym pliku pdf DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
11D. dokonywania amortyzacji	Środki trwale amortyzowane są metodą liniową w oparciu o przewidywany okres ich użytkowania.
11E. ustalenia wyniku finansowego	Jednostka ustala wynik finansowy w wariacie porównawczym
11F. zasady sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych	Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami,) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone dzień bilansowy zgodnie z ustawą o rachunkowości zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy. Dane prezentowane są w złotych bez zaokrągleń do tysiąca złotych. Sprawozdanie składa się z bilansu, rachunku zysków i strat w wariacie porównawczym, rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym metodą pośrednią, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz informacji dodatkowej obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

12. Dokonane ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w szczególności zasad grupowania operacji gospodarczych, metod wyceny aktywów i pasywów, dokonywania odpisów amortyzacyjnych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem ich przyczyny	nie dotyczy
13. Przedstawienie stosowanych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	nie dotyczy
14. Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu art. 64 ust. 1 pkt 4 UoR	41,00
15. Sprawozdanie podlega wynikającemu z przepisów prawa obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta: 1 - tak, 2 - nie	1

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
Aktywa razem	37 419 742,44	29 413 504,54	0,00
A. Aktywa trwałe	6 705 847,92	5 565 168,26	0,00
I. Wartości niematerialne i prawne	2 659 916,28	1 562 293,95	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 659 916,28	1 562 293,95	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	627 202,05	0,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	627 202,05	0,00
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	2 659 304,58	2 255 554,04	0,00
1. Środki trwałe	2 537 210,70	2 110 840,96	0,00
A. Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
B. Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	282 443,99	327 296,96	0,00
C. Urządzenia techniczne i maszyny	336 525,29	297 614,07	0,00
D. Środki transportu	1 452 901,94	892 044,69	0,00
E. Inne środki trwałe	465 339,48	593 885,24	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	122 093,88	144 713,08	0,00
IV. Należności długoterminowe	562 139,81	565 089,81	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	562 139,81	565 089,81	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	152 540,00	152 540,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	152 540,00	152 540,00	0,00
A. w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0,00	0,00	0,00
1. - udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. - inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. - udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. - inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
B. w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
1. - udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. - inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. - udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. - inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
C. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	152 540,00	152 540,00	0,00
1. - udziały lub akcje	152 540,00	152 540,00	0,00
2. - inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. - udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. - inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
D. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00

1. - udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. - inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. - udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. - inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	671 947,25	402 488,41	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	667 491,00	395 018,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 456,25	7 470,41	0,00
B. Aktywa obrotowe	30 713 894,52	23 848 336,28	0,00
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	10 806 226,52	12 542 673,02	0,00
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
1. - do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
2. - powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
1. - do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
2. - powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	10 806 226,52	12 542 673,02	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 717 519,98	12 452 945,11	0,00
1. - do 12 miesięcy	10 717 519,98	12 452 945,11	0,00
2. - powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	87 474,05	73 671,03	0,00
C. inne	1 232,49	16 056,88	0,00
D. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	19 506 184,60	11 013 007,63	0,00
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	19 506 184,60	11 013 007,63	0,00
A. w jednostkach zależnych i współzależnych	0,00	0,00	0,00
1. - udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. - inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. - udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. - inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
B. w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
1. - udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. - inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. - udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. - inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
C. w pozostałych jednostkach	5 990 956,42	5 147 021,20	0,00
1. - udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00

2. - inne papiery wartościowe	5 990 956,42	5 147 021,20	0,00
3. - udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. - inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
D. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 515 228,18	5 865 986,43	0,00
1. - środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 566 972,46	5 865 986,43	0,00
2. - inne środki pieniężne	10 948 255,72	0,00	0,00
3. - inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	401 483,40	292 655,63	0,00
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem	37 419 742,44	29 413 504,54	0,00
A. Kapitał (fundusz) własny	25 706 244,85	19 462 491,38	0,00
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 173 381,00	2 173 381,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 577 195,18	3 577 195,18	0,00
1. - nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	1 196 000,00	1 196 000,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	0,00
1. - z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	27 391 398,73	21 111 253,02	0,00
1. - tworzone zgodnie z umową /statutem spółki	0,00	0,00	0,00
V. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-13 679 483,53	-11 984 434,56	0,00
VII. Zysk (strata) netto	6 243 753,47	4 585 096,74	0,00
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. Kapitały mniejszości	0,00	0,00	0,00
C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
I. Ujemna wartość - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 713 497,59	9 951 013,16	0,00
I. Rezerwy na zobowiązania	3 833 864,90	2 494 869,04	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	383 100,00	257 834,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 540 972,64	2 009 125,04	0,00
1. - długoterminowa	126 674,64	29 225,04	0,00
2. - krótkoterminowa	2 414 298,00	1 979 900,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	909 792,26	227 910,00	0,00
1. - długoterminowe	0,00	0,00	0,00
2. - krótkoterminowe	909 792,26	227 910,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	349 684,35	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	349 684,35	0,00	0,00
A. kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
C. inne zobowiązania finansowe	349 684,35	0,00	0,00
D. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
E. inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 529 948,34	7 456 144,12	0,00
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00

A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
1. - do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
2. - powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
1. - do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
2. - powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	7 529 948,34	7 456 144,12	0,00
A. kredyty i pożyczki	0,00	60,00	0,00
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
C. inne zobowiązania finansowe	51 260,69	0,00	0,00
D. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 070 757,05	5 901 170,47	0,00
1. - do 12 miesięcy	7 070 757,05	5 901 170,47	0,00
2. - powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
E. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00
F. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
G. z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	266 933,15	1 458 042,85	0,00
H. z tytułu wynagrodzeń	139 320,84	88 198,00	0,00
I. inne	1 676,61	8 672,80	0,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
1. - długoterminowe	0,00	0,00	0,00
2. - krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	112 769 117,34	92 356 850,63	0,00
J. - od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	112 769 117,34	92 356 850,63	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	104 609 245,16	85 900 139,55	0,00
I. Amortyzacja	1 140 392,37	976 648,30	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	557 914,59	777 786,48	0,00
III. Usługi obce	80 364 840,35	64 237 132,31	0,00
IV. Podatki i opłaty, w tym:	646 379,98	749 061,04	0,00
1. - podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	16 193 720,96	14 277 264,87	0,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	3 031 806,46	2 727 541,65	0,00
1. - emerytalne	910 057,09	838 750,05	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 674 190,45	2 154 704,90	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	8 159 872,18	6 456 711,08	0,00
D. Pozostałe przychody operacyjne	209 170,98	297 884,40	0,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	31 361,22	89 334,87	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	177 809,76	208 549,53	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	123 011,76	235 746,40	0,00
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	123 011,76	235 746,40	0,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	8 246 031,40	6 518 849,08	0,00
G. Przychody finansowe	658 664,39	209 846,96	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00
A. od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
1. - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
B. od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00
1. - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	14 729,17	0,00	0,00
J. - od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
J. - w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	643 935,22	151 703,21	0,00
V. Inne	0,00	58 143,75	0,00
H. Koszty finansowe	94 990,27	10 674,24	0,00
I. Odsetki, w tym:	41 814,96	8 131,28	0,00
J. - dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	0,00	0,00	0,00
J. - w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00

III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	53 175,31	2 542,96	0,00
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H +/- I)	8 809 705,52	6 718 021,80	0,00
K. Odpis wartości firmy	627 202,05	627 202,06	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	627 202,05	627 202,06	0,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
L. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (J - K + L +/- M)	8 182 503,47	6 090 819,74	0,00
O. Podatek dochodowy	1 938 750,00	1 505 723,00	0,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00
S. Zysk (strata) netto (N - O - P +/- R)	6 243 753,47	4 585 096,74	0,00

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	6 243 753,47	4 585 096,74	0,00
II. Korekty razem	3 904 644,15	44 202,16	0,00
1. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
3. Amortyzacja	1 140 392,37	976 648,30	0,00
4. Odpisy wartości firmy	627 202,05	627 202,06	0,00
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 177,57	2 999,90	0,00
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-673 020,03	-241 038,08	0,00
9. Zmiana stanu rezerw	1 338 995,86	2 117 258,22	0,00
10. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00
11. Zmiana stanu należności	1 213 319,73	-5 704 866,82	0,00
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	548 680,30	2 500 809,37	0,00
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-293 103,70	-234 810,79	0,00
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	10 148 397,62	4 629 298,90	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	154 601,65	322 881,48	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	154 601,65	322 881,48	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym	0,00	0,00	0,00
A. w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
1. - zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
2. - dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
3. - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00
4. - odsetki	0,00	0,00	0,00
5. - inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	2 438 464,99	1 796 918,92	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 238 464,99	1 796 918,92	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym	200 000,00	0,00	0,00
A. w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	200 000,00	0,00	0,00
1. - nabycie aktywów finansowych	200 000,00	0,00	0,00
2. - udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00	0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 283 863,34	-1 474 037,44	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	0,00	60,00	0,00

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	60,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	215 292,53	113 176,26	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	60,00	39,84	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	213 054,96	110 136,52	0,00
8. Odsetki	2 177,57	2 999,90	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-215 292,53	-113 116,26	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	7 649 241,75	3 042 145,20	0,00
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	7 649 241,75	3 042 145,20	0,00
1. - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 865 986,43	2 823 841,23	0,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	13 515 228,18	5 865 986,43	0,00
1. - o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	19 462 491,38	14 877 394,64	0,00
1. - korekty błędów	0,00	0,00	0,00
IA. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	19 462 491,38	14 877 394,64	0,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 173 381,00	2 173 381,00	0,00
1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. - wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. - umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 173 381,00	2 173 381,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 577 195,18	3 577 195,18	0,00
1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. - emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
2. - podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
3. - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. - pokrycia straty	0,00	0,00	0,00
2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 577 195,18	3 577 195,18	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00
1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. - zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	21 111 253,02	18 579 763,28	0,00
1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	6 280 145,71	2 531 489,74	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	6 280 145,71	2 531 489,74	0,00
- utworzenie z zysków lat ubiegłych	6 280 145,71	2 531 489,74	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	27 391 398,73	21 111 253,02	0,00
7. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-7 399 337,82	-9 452 944,82	0,00
1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 280 145,71	2 531 489,74	0,00
1. - korekty błędów	0,00	0,00	0,00
2. - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 280 145,71	2 531 489,74	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. - podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	6 280 145,71	2 531 489,74	0,00
- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	6 280 145,71	2 531 489,74	0,00
3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	13 679 483,53	11 984 434,56	0,00
1. - korekty błędów	0,00	0,00	0,00
2. - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00

5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	13 679 483,53	11 984 434,56	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	13 679 483,53	11 984 434,56	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-13 679 483,53	-11 984 434,56	0,00
9. Wynik netto	6 243 753,47	4 585 096,74	0,00
A. zysk netto	6 243 753,47	4 585 096,74	0,00
B. strata netto	0,00	0,00	0,00
C. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	25 706 244,85	19 462 491,38	0,00
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00	0,00

Nazwa jednostki

EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy

Inwestycyjnych S.A

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

	ROK BIEŻĄCY			ROK POPRZEDNI		
	Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów	Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	7 920 324,56			7 785 868,71		
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	1 097 989,37	0,00	1 097 989,37	151 703,21	0,00	151 703,21
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
przychody z tytułu transferu podatkowego PGK Art. a Ust. Pkt. Lit.	448 761,00	0,00	448 761,00	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
aktualizacja wartości inwestycji krótkoterminowych Art. 12 Ust. 4 Pkt. Lit.	643 935,22	0,00	643 935,22	151 703,21	0,00	151 703,21
Pozostałe (Możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20.000 zł)	5 293,15	0,00	5 293,15	0,00	0,00	0,00
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	1 189 119,40	0,00	1 189 119,40	841 120,88	0,00	841 120,88
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
koszty z tytułu transferu podatkowego PGK Art. 16 Ust. 1 Pkt. 15 Lit.	0,00	0,00	0,00	156 319,00	0,00	156 319,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
obowiązkowe skadki PFRON Art. 16 Ust. 1 Pkt. 36 Lit.	72 079,00	0,00	72 079,00	66 474,00	0,00	66 474,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
Ubezpieczenie członków zarządu Art. 16 Ust. 1 Pkt. 59 Lit.	149 250,53	0,00	149 250,53	117 012,77	0,00	117 012,77
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
25% wydatków z tyt.kosztów używania samochodu służbowego Art. 16 Ust. 1 Pkt. 51 Lit.	38 080,84	0,00	38 080,84	39 074,07	0,00	39 074,07
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
odsetki od zobowiązań budżetowych Art. 16 Ust. 1 Pkt. 21 Lit.	35 787,56	0,00	35 787,56	4 695,00	0,00	4 695,00

Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: amortyzacja Art. 16 Ust. 1 Pkt. 4 Lit.	99 617,42	0,00	99 617,42	99 454,73	0,00	99 454,73
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: kary umowne, skadki członkowskie Art. 16 Ust. 1 Pkt. 18 Lit.	16 487,68	0,00	16 487,68	64 374,49	0,00	64 374,49
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: reprezentacja, gastronomia Art. 16 Ust. 1 Pkt. 18 Lit.	759 581,30	0,00	759 581,30	230 880,85	0,00	230 880,85
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: przekazane darowizny Art. 16 Ust. 1 Pkt. 14 Lit.	2 099,00	0,00	2 099,00	53 658,97	0,00	53 658,97
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: ubezpieczenie samochodów Art. 16 Ust. 1 Pkt. 49 Lit.	9 131,89	0,00	9 131,89	9 177,00	0,00	9 177,00
Pozostałe (Możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20.000 zł)	7 004,18	0,00	7 004,18	0,00	0,00	0,00
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	2 778 580,68	0,00	2 778 580,68	2 066 847,11	0,00	2 066 847,11
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: niewypacone świadczenia Art. 16 Ust. 1 Pkt. 57a Lit.	63 156,79	0,00	63 156,79	8 412,89	0,00	8 412,89
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: rezerwy zgodnie z polityką rachunkowości Art. 16 Ust. 1 Pkt. 27 Lit.	2 715 423,89	0,00	2 715 423,89	2 058 434,22	0,00	2 058 434,22
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	2 173 215,72	0,00	2 173 215,72	30 872,64	0,00	30 872,64
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: raty leasingowe Art. 17b Ust. 1 Pkt. Lit.	52 602,83	0,00	52 602,83	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: uprawdopodobnienie rezerw z lat ubiegłych Art. 15 Ust. 4 Pkt. c Lit.	1 979 900,00	0,00	1 979 900,00	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: świadczenia wypacone w bieżącym roku Art. 15 Ust. 4 Pkt. g Lit.	140 712,89	0,00	140 712,89	30 872,64	0,00	30 872,64
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	-2 361 900,00	0,00	-2 361 900,00	1 025 591,00	0,00	1 025 591,00

Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: zysk (strata) spółki tworzącej PGK Art. a Ust. Pkt. Lit.	2 361 900,00	0,00	2 361 900,00	-989 591,00	0,00	-989 591,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: przekazane darowizny na cele pożytku publicznego Art. 18 Ust. 1 Pkt. Lit.	0,00	0,00	0,00	36 000,00	0,00	36 000,00
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	10 978 719,55			9 485 669,85		
K. Podatek dochodowy	2 085 957,00			1 802 277,00		

Załączniki

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	EITFI_CDI_SSF_2025_dodatkowe_informacje.pdf
------------------------------------	---