

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
Eques Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna**

**Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

*Opinia*

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Eques Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Gdańsku, ul. Chłopska 53, 80-350 Gdańsk, sporządzonego za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans na dzień 31 grudnia 2025 roku, wykazujący sumę aktywów oraz sumę pasywów w wysokości 48 662 142,09 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 5 823 471,56 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 5 823 471,56 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7 324 599,84 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia oraz informacja dodatkowa.

Naszym zdaniem, zbadane roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz.U. z 2023 roku poz. 120, z późniejszymi zmianami) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki,
- zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

*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 Audytorowego 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 sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późniejszymi zmianami, 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 Funduszu 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.

#### *Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – wartość inwestycji długoterminowych*

Zwracamy uwagę na notę „*Inwestycje długoterminowe*” dodatkowych informacji i objaśnień do rocznego sprawozdania finansowego. Jak wskazano w tej notce na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość inwestycji w kapitale zakładowym spółki CERES Dom Inwestycyjny S.A. przewyższa wartość bilansową kapitałów własnych tej jednostki. Z tego powodu Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości. Wartość bieżąca szacowanych przepływów pieniężnych w latach 2026-2033 oraz wartość kapitałów własnych tego podmiotu na dzień 31 grudnia 2025 r. przewyższa wartość inwestycji Spółki w kapitale zakładowym CERES Dom Inwestycyjny S.A. Wartość odzyskiwalna tej inwestycji jest zależna od realizacji przyjętych założeń w zakresie poziomu przyszłej rentowności CERES Dom Inwestycyjny S.A.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki 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 Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy 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 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 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 Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia 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 zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki,
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki 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 Spółki 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 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 Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej 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 Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku („Sprawozdanie z działalności”).

#### *Odpowiedzialność Zarządu i członków Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

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

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze 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 Spółki:

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

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

### *Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za zapewnienie zgodności działalności Spółki z regulacjami ostrożnościowymi określonymi w odrębnych przepisach, a w szczególności za prawidłowe ustalenie współczynników kapitałowych.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Spółkę regulacji ostrożnościowych, zatem nie wyrażamy opinii na ten temat. W ramach badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy procedury, których celem była identyfikacja naruszenia przez Spółkę regulacji ostrożnościowych określonych w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych, zmieniającym rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014.

W wyniku przeprowadzonego badania rocznego sprawozdania finansowego informujemy, że nie stwierdziliśmy występowania naruszenia przez Spółkę w okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. obowiązujących ją regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

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 sprawozdanie finansowe:

Mariusz Świtulski

Biegły Rewident, nr w rejestrze 11491

Warszawa, dnia 27 marca 2026 roku

**Do:**

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

**Pisemne oświadczenie Zarządu**

EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Spółka)

Niniejsze pismo oświadczające składamy w związku z badaniem przez Mac Auditor Sp. z o.o. sprawozdania finansowego EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Spółka”) za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku, mającym na celu wyrażenie opinii, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, statutem, w tym przedstawia rzetelnie we wszystkich istotnych aspektach sytuację finansową i majątkową Spółki jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Potwierdzamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem:

*Sprawozdanie finansowe*

- wywiązaliśmy się z naszej odpowiedzialności za sporządzenie, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku, poz. 120) („ustawa o rachunkowości”) oraz zgodnie z wydanymi na jej podstawie aktami wykonawczymi i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, rocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z warunkami umowy o badanie sprawozdania finansowego, w szczególności roczne sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację finansową i majątkową EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, jej wynik finansowy i przepływy pieniężne 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 uwzględnia wszystkie postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i jest zgodne z danymi wynikającymi ze sprawozdania finansowego będącego przedmiotem badania,
- uznajemy naszą odpowiedzialność za przestrzeganie przez Spółkę obowiązujących przepisów w zakresie podatków i rozliczeń z budżetem oraz oświadczamy, że Spółka przestrzegała wszystkich przepisów prawnych w tym zakresie oraz że rozliczenia podatkowe Spółki podlegają kontroli ze strony organów skarbowych i administracyjnych oraz że, ze względu na fakt, iż przepisy podatkowe i budżetowe dotyczące wielu rodzajów transakcji mogą być różnie interpretowane, kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe lub administracyjne,
- w sprawozdaniu finansowym i księgach rachunkowych ujęto zobowiązania i rezerwy związane ze wszystkimi istotnymi bieżącymi i odroczonymi podatkami od dochodów, w tym nieuregulowane zobowiązania podatkowe dotyczące lat ubiegłych,
- wszystkie transakcje w roku obrotowym miały charakter rynkowy,
- wszystkie transakcje zostały ujęte w księgach i odzwierciedlone w badanym 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 Funduszu. W szczególności odzwierciedlają nasze intencje i zdolność do przeprowadzenia specyficznych działań w imieniu Funduszu 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 Spółki,
  - 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 sprawozdaniu finansowym Spółki zgodnie z wymaganiami zastosowania zasadami rachunkowości:
  - relacje i transakcje z podmiotami powiązany, w tym w szczególności nabycia i zbycia aktywów, pożyczki, gwarancje, należności lub zobowiązania wobec podmiotów powiązanych,
  - gwarancje, pisemne lub ustne, stanowiące zobowiązania warunkowe Spółki, oraz
  - umowy i opcje odkupienia uprzednio sprzedanych aktywów,
- wszystkie zdarzenia, które nastąpiły po dacie sprawozdań finansowych, w związku z którymi zasady rachunkowości wymagają korekt lub ujawnienia, zostały skorygowane lub ujawnione,
- posiadane przez Spółkę papiery wartościowe w postaci certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych spełniają kryteria klasyfikacji do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz inwestycji krótkoterminowych, ich zbywalność nie jest ograniczona, a na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego kierownik jednostki planuje zbycie tych aktywów w okresie najbliższych 12 miesięcy,
- do dnia zakończenia badania nie została podjęta uchwała o wypłacie premii rocznej dla Zarządu za rok obrotowy kończący się 31.12.2025 roku, ujętej w rezerwach na wynagrodzenia z tytułu premii do wypłaty w kolejnym okresie. Zgodnie z informacją Spółki, stosowna uchwała zostanie podjęta przed planowaną wypłatą wynagrodzenia.
- w ocenie Zarządu nie występują istotne niepewności w zakresie realizacji kwot przychodów z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi ujętych w okresie do 31 grudnia 2025 roku.
- Nie występują żadne nieskorygowane różnice, które zostały przez Państwa zidentyfikowane w toku badania sprawozdania finansowego w odniesieniu do ostatniego prezentowanego w nim okresu.
- Uznajemy naszą odpowiedzialność za, oraz potwierdzamy, że są naszymi wszelkie korekty, które wprowadziliśmy do ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawionego Państwu do badania oraz końcowego sprawozdania finansowego, które zatwierdziliśmy i o którym wydają Państwo swoją opinię z badania.
- Potwierdzamy, iż wszelkie dane, założenia oraz metodologia leżące u podstaw wycień i informacji, które zostały przez Państwa przedstawione w trakcie badania i dotyczyły wprowadzonych przez nas korekt, zostały przejrane i zweryfikowane przez odpowiedni personel naszej Spółki, w celu upewnienia się, że uwzględnione w nich zostały wszystkie istotne czynniki. Uznajemy naszą odpowiedzialność za prawidłowość i właściwe ujęcie wynikających z nich korekt, w tym za sposób, w jaki korekty te zostały ujęte dla celów sprawozdawczości podatkowej.
- nie mamy planów ani zamierzeń mogących istotnie wpłynąć na przyjętą wartość lub klasyfikację aktywów i zobowiązań odzwierciedloną w sprawozdaniu finansowym Spółki,

- nie mamy żadnych planów ani zamierzeń zaniechania działalności Spółki i nie jest nam wiadomo o innych zagrożeniach dla kontynuacji lub istotnego ograniczenia działania Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego,
- Spółka ma nieograniczone prawo do wszystkich aktywów, a na aktywach Spółki nie są ustanowione żadne zastawy ani obciążenia, które nie zostałyby wykazane w sprawozdaniu finansowym Spółki,
- ujęliśmy lub ujawniliśmy odpowiednio wszystkie zobowiązania zarówno faktyczne jak i warunkowe,
- przyjęte przez Zarząd Spółki techniki szacowania wartości godziwej aktywów finansowych w ocenie Zarządu pozwalają w najbardziej wiarygodny sposób oszacować wartość godziwą tych aktywów na dzień bilansowy,
- oświadczamy, że według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości aktywów poniżej ich wartości bilansowej, w tym w szczególności aktywów wynikających z:
  - posiadanych akcji spółki CERES Dom Inwestycyjny S.A.
- Według naszej najlepszej wiedzy, na podstawie założeń do planów finansowych i wykonanego na ich podstawie testu na utratę wartości, oczekiwane przyszłe przepływy środków pieniężnych są wyższe od wartości inwestycji w CERES Dom Inwestycyjny S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku,
- przekazaliśmy informacje na temat wszelkich zarzutów lub podejrzeń o oszustwo wpływających na sprawozdanie finansowe Jednostki, zgłoszonych przez pracowników, byłych pracowników, analityków, organy regulatorów i innych,
- nie są nam znane nieujawnione biegłemu rewidentowi zawiadomienia (decyzje, protokoły, etc.) od instytucji kontrolnych lub rządowych dotyczące niezgodności lub nieprawidłowości w stosowanych zasadach rachunkowości określonych odrębnymi przepisami, które miałyby istotny wpływ na dane finansowe ujęte w księgach rachunkowych,
- nie są nam znane naruszenia lub możliwości naruszenia przepisów obowiązującego prawa i regulacji, którego skutki powinny być u
- Spółka w okresie sprawozdawczym i do dnia niniejszego oświadczenia spełniała wymogi w zakresie minimalnej wartości kapitałów własnych określonych art. 49-52 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2020.95 z późniejszymi zmianami),
- wszelkie zmiany i korekty sprawozdania finansowego Spółki wprowadzone w trakcie jego badania uznajemy jako własne i przyjmujemy za nie odpowiedzialność,

#### *Przekazane informacje*

- udostępniliśmy Państwu wszystkie księgi rachunkowe i stanowiącą ich podstawę dokumentację oraz wszystkie istotne umowy, a także protokoły z posiedzeń i uchwały organów Spółki,
- udostępniliśmy Państwu:
  - dostęp do wszystkich informacji, takich jak zapisy, dokumenty oraz inne sprawy, co do których jesteśmy świadomi, że mają znaczenie dla sporządzenia sprawozdań finansowych,
  - dodatkowe informacje, o które byliśmy poproszeni w związku z badaniami oraz
  - nieograniczony kontakt z osobami ze Spółki, 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 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 Spółkę, a obejmuje:

- o kierownictwo,
  - o pracowników odgrywających znaczącą rolę przy kontroli wewnętrznej lub
  - o inne osoby, w przypadku których oszustwo może istotnie wpływać na sprawozdanie finansowe,
- ujawniliśmy Państwu wszystkie informacje na temat zarzutów o oszustwo lub podejrzenia oszustwa wpływające na sprawozdania finansowe Spółki, 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 Spółki, których skutki powinny być zostać rozważone przy sporządzaniu sprawozdań finansowych,
  - nie jest nam wiadomo o żadnych innych stwierdzonych lub podejrzewanych nadużyciach, popełnionych przez członków kierownictwa lub innych pracowników Spółki, które mogą mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe lub mogą w inny sposób wpłynąć na system rachunkowości i kontroli wewnętrznej Spółki,
  - ujawniliśmy Państwu informacje na temat tożsamości podmiotów powiązanych i wszystkich związków oraz transakcji z podmiotami powiązanymi, które są nam znane, w szczególności potwierdzamy, że poza podmiotami wymienionymi poniżej, Spółka nie posiada podmiotów powiązanych w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U.2019.865 z późniejszymi zmianami),
    - o CERES Dom Inwestycyjny S.A.
  - na dzień bilansowy Spółka nie miała zawartych umów aktywnych rachunków bankowych, umów rachunków inwestycyjnych, umów kredytów, umów pożyczek ani umów instrumentów pochodnych i innych umów o podobnym charakterze z innymi podmiotami niż wymienione poniżej:
    - o ING Bank Śląski S.A.
    - o Bank Gospodarstwa Krajowego
    - o Bank Pekao S.A.
  - w okresie sprawozdawczym i do dnia niniejszego oświadczenia Spółka nie korzystała z usług prawnych (za wyjątkiem usług notariuszy oraz usług o charakterze analityczno-doradczym) ani nie miała zawartych umów o obsługę lub pomoc prawną, ani umów o podobnym charakterze, z innymi podmiotami niż wymienione poniżej:
    - o Adwokat Łukasz Świątek
    - o M. Romanowski i Wspólnicy Sp. K.
    - o Enodo Advisors sp. z o.o.
    - o Kancelaria Krzyżagórska Łoboda i Partnerzy
    - o Sharelaw Orczykowski Rudnicki sp.k.
    - o Kancelaria Łaszczuk i Wspólnicy
  - Spółka posiada wewnętrzny dział prawny, który prowadzi wszystkie sprawy prawne, bezpośrednio lub przy udziale ww. kancelarii. Wszelkie sprawy prawne prowadzone przez wewnętrzny dział prawny Spółki, także te prowadzone przy udziale ww. kancelarii prawnych, zostały uwzględnione w oświadczeniu z dnia 10 marca 2026 roku.
  - oświadczamy, że według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki przeciwko Spółce nie toczą się żadne sprawy sądowe inne niż sprawy wymienione w oświadczeniu z dnia 10 marca 2026 roku oraz Zarządowi Spółki nie są znane okoliczności, które mogłyby przyczynić się do powstania spraw spornych.
  - Mac Auditor Sp. z o.o. została wybrana jako firma audytorska do badania sprawozdań finansowych Spółki przez właściwy organ zgodnie z wymogami art. 66 ustawy o rachunkowości i postanowieniami statutu Spółki.

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 sprawozdaniu finansowym Spółki.

---

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

**Załącznik nr 1 do pisemnego oświadczenia Zarządu Spółki z dnia 26 marca 2026 r.**

Zestawienie korekt nie wprowadzonych do sprawozdania finansowego za 2025 r.

1. Opis korekty		Kwota DT	Kwota CT
Nie ujęta część rezerwy urlopowej na dzień 31.12.2025 r.	Wynagrodzenia (RZiS)	320 400 zł	
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (Bilans – Pasywa)		320 400 zł
Nie ujęta część rezerwy urlopowej na dzień 31.12.2024 r.	Wynagrodzenia (RZiS)	230 160 zł	
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (Bilans – Pasywa)		230 160 zł

Nie ujęty wpływ na wynik finansowy badanego okresu – (DT) Wynagrodzenia 90 240 zł.

2. Opis korekty		Kwota DT	Kwota CT
Prezentacja rezerwy urlopowej w części krótkoterminowej	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (Bilans – Pasywa) - długoterminowa	126 675 zł	
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (Bilans – Pasywa) - krótkoterminowa		126 675 zł

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

**EQUES INVESTMENT TFI S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY 2025**

**SPIS TREŚCI:**

<b>1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE</b>	<b>3</b>
1.1. Nazwa i siedziba Spółki:	3
1.2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalność	3
1.3. Przedmiot działalności Spółki	3
1.4. Rejestracja podatkowa oraz statystyczna	3
1.5. Organy Spółki	3
1.6. Powiązania kapitałowe	4
<b>2. ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>4</b>
2.1. Rok obrotowy:	4
2.2. Okres objęty sprawozdaniem	4
2.3. Bilans	5
2.4. Informacje o zadłużeniu	7
2.5. Kapitał zakładowy Spółki oraz inne kapitały	7
2.6. Rachunek zysków i strat	8
2.7. Przepływy środków pieniężnych	9
2.8. Nabycie akcji własnych	9
2.9. Oddziały (zakłady)	9
2.10. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki	9
2.11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	9
<b>3. INSTRUMENTY FINANSOWE</b>	<b>9</b>
3.1. Polityka zarządzania ryzykiem	9
3.2. Ryzyko stopy procentowej	10
3.3. Ryzyko rynkowe	10
3.4. Ryzyko kredytowe	10
3.5. Ryzyko związane z płynnością	10
3.6. Ryzyko walutowe	11
3.7. Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	11
<b>4. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2025 ROKU</b>	<b>11</b>
<b>5. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI</b>	<b>11</b>
5.1. Plany Zarządu Spółki	12
5.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki	12

## 1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

### 1.1. Nazwa i siedziba Spółki:

EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (dalej Spółka). Poprzednią nazwą Spółki było Plejada Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Zmiana nazwy Spółki została uchwalona w dniu 5 kwietnia 2012 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

#### Siedziba Spółki:

80-332 Gdańsk

ul. Piastowska 7

### 1.2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalności

Spółka powstała jako spółka akcyjna poprzez przyjęcie 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 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.

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

### 1.3. Przedmiot działalności Spółki

**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 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)”.

### 1.4. Rejestracja podatkowa oraz statystyczna

Decyzją Naczelnika Drugiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku z dnia 20 czerwca 2006 roku Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej:

**NIP: 584-25-83-625.**

Decyzją Urzędu Statystycznego w Gdańsku z dnia 28 marca 2006 roku Spółka otrzymała numer identyfikacji statystycznej:

**REGON: 2 2 0 2 0 4 9 4 0 .**

### 1.5. Organy Spółki

Organami Spółki są:

- Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższą władzą Spółki.  
Zarząd jest organem wykonawczym Spółki.

### **Zarząd Spółki**

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodzi:

Prezes Zarządu – Tomasz Korab,

Wiceprezes Zarządu – Jakub Liebhart

Członek Zarządu – Kamil Chylak,

### **Organ nadzoru**

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

Rada Nadzorcza Spółki jest pięcioosobowa.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Jerzy Tadeusz Kobyliński,

Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Fałerek,

Członek Rady Nadzorczej – Radosław Koszewski,

Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Kulig,

Członek Rady Nadzorczej – Paweł Gricuk.

## **1.6. Powiązania kapitałowe**

W roku 2020 Spółka nabyła 100% akcji Ceres Dom Inwestycyjny S.A. (wcześniej EFIX Dom Maklerski S.A.)

## **2. ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **2.1. Rok obrotowy:**

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

### **2.2. 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.

### 2.3. Bilans

Bilans sporządzony na dzień **31.12.2025**, zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową w wysokości **48.662.142,09** zł (słownie: czterdzieści osiem milionów sześćset sześćdziesiąt dwa tysiące sto czterdzieści dwa złote 09/100);

#### Aktywa

Struktura aktywów Spółki 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	22 266 600,52	45,76%	21 533 749,47	50,96%	732 851,05
Aktywa obrotowe	26 395 541,57	54,24%	20 723 117,88	49,04%	5 672 423,69
Razem	48 662 142,09	100,00%	42 256 867,35	100,00%	6 405 274,74

Struktura aktywów trwałych Spółki 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	1 680 308,56	7,55%	1 430 879,59	6,64%	249 428,97
Rzeczowe aktywa trwałe	2 033 738,58	9,13%	1 658 754,34	7,70%	374 984,24
Należności długoterminowe	369 318,56	1,66%	369 318,56	1,72%	0,00
Inwestycje długoterminowe	17 672 308,57	79,37%	17 672 308,57	82,07%	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	510 926,25	2,29%	402 488,41	1,87%	108 437,84
Razem	22 266 600,52	100,00%	21 533 749,47	100,00%	732 851,05

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

Pozycje	31.12 2025		31.12 2024		zmiana
	zł	%	zł	%	
Należności krótkoterminowe	8 923 315,50	33,81%	11 453 046,60	55,27%	-2 529 731,10
Inwestycje krótkoterminowe	17 208 530,14	65,19%	9 039 995,08	43,62%	8 168 535,06
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	263 695,93	1,00%	230 076,20	1,11%	33 619,73
	26 395 541,57	100,00%	20 723 117,88	100,00%	5 672 423,69

Na majątek trwały Spółki składają się min. oprogramowanie użytkowe, zespoły komputerowe, wyposażenie biura środki transportu, a także inwestycje długoterminowe – akcje Ceres Dom Inwestycyjny S.A..

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

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

<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>	<b>ilość</b>	<b>wartość</b>	<b>Razem</b>
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

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

Wartość bilansowa certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31.12.2025 r. wyniosła 3.244.961,00 zł (2024r.: 2.612.696,26 zł).

Wartość bilansowa jednostek uczestnictwa na dzień 31.12.2025 r. wyniosła 2.745.995,42 zł (2024r.: 2.534.324,94zł).

### **Pasywa**

Zmianie uległ procentowy udział poszczególnych składników pasywów. Struktura pasywów Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku przedstawiała się następująco:

<b>Pozycje</b>	<b>31.12 2025</b>		<b>31.12 2024</b>		<b>zmiana</b>
	<b>zł</b>	<b>%</b>	<b>zł</b>	<b>%</b>	
Kapitał własny	38 965 446,47	80,07%	33 141 974,91	78,43%	5 823 471,56
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 696 695,62	19,93%	9 114 892,44	21,57%	581 803,18
Razem	48 662 142,09	100,00%	42 256 867,35	100,00%	6 405 274,74

Kapitał własny obejmował kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, wynik finansowy roku bieżącego. Kapitał własny na dzień 31.12.2025 roku wykazał wielkość dodatnią i był wyższy o 5.823.471,56 zł w stosunku do roku poprzedniego.

<b>Pozycje</b>	<b>31.12 2025</b>		<b>31.12 2024</b>		<b>zmiana</b>
	<b>zł</b>	<b>%</b>	<b>zł</b>	<b>%</b>	
Kapitał zakładowy	2 173 381,00	5,58%	2 173 381,00	6,56%	0,00
kapitał zapasowy	3 577 195,18	9,18%	3 577 195,18	10,79%	0,00
kapitał rezerwowy	27 391 398,73	70,30%	21 111 253,02	63,70%	6 280 145,71
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Zysk/(Strata) netto	5 823 471,56	14,95%	6 280 145,71	18,95%	-456 674,15
Razem	38 965 446,47	100,00%	33 141 974,91	100,00%	5 823 471,56

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	380 182,00	12,74%	257 834,00	10,46%	122 348,00
premia naliczona do wypłaty w kolejnych okresie	2 476 613,20	83,01%	2 177 810,00	88,35%	298 803,20
inne rezerwy	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
rezerwa na świadczenia urlopowe i podobne	126 674,64	4,25%	29 225,04	1,19%	97 449,60
	<b>2 983 469,84</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 464 869,04</b>	<b>100,00%</b>	<b>518 600,80</b>

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
	<b>349 684,35</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>349 684,35</b>

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12 2025		31.12 2024		zmiana
	zł	%	zł	%	
kredyty i pożyczki	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
inne zobowiązania finansowe	51 260,69	0,81%	0,00	0,00%	51 260,69
z tyt. dostaw i usług	5 999 329,78	94,28%	5 292 742,97	79,59%	706 586,81
z tyt. podatków	258 206,35	4,06%	1 273 485,99	19,15%	-1 015 279,64
z tyt. wynagrodzeń	0,00	0,00%	152,33	0,00%	-152,33
inne	54 744,61	0,86%	83 642,11	1,26%	-28 897,50
	<b>6 363 541,43</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 650 023,40</b>	<b>100,00%</b>	<b>-286 481,97</b>

Na dzień 31 grudnia 2025 r. zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych wynosiły 410.734,70 zł (na dzień 31 grudnia 2024 r. 322.546,29 zł).

## 2.4. Informacje o zadłużeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Spółka 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 Spółki stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 5.999.329,79 zł.

Zobowiązania z tytułu zobowiązań publicznoprawnych prezentowane na koniec roku stanowią zobowiązania bieżące wynikające z rozliczeń grudniowych. Wszystkie zostały uregulowane terminowo w 2025 roku.

## 2.5. Kapitał zakładowy Spółki oraz inne kapitały

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 2.173.381,00 zł i nie uległ zmianie w porównaniu do roku ubiegłego.

Kapitał rezerwowy w stosunku do roku ubiegłego uległ zwiększeniu o kwotę 6.280.145,71 zł.

Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki 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.

## 2.6. Rachunek zysków i strat

Rok obrotowy zamyka się zyskiem netto w kwocie 5.823.471,56 zł.

Rok 2025 był kolejnym rokiem polityki kontynuacji dalszego rozwoju Spółki i umacniania jej 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.

Pozycje	31.12 2025	%	31.12 2024	%	zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	94 020 837,10	98,72%	80 903 593,03	99,49%	13 117 244,07
Pozostałe przychody operacyjne	563 818,85	0,59%	260 338,99	0,32%	303 479,86
Przychody finansowe	657 588,07	0,69%	151 703,21	0,19%	505 884,86
Razem	95 242 244,02	100,00%	81 315 635,23	100,00%	13 926 608,79

Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazuje przychody ze sprzedaży w kwocie 94.020.837,10 zł, które w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024 były wyższe o kwotę 13.117.244,07 zł.

Koszty operacyjne prowadzonej działalności w 2025 roku przedstawiały się następująco:

	31.12 2025	%	31.12 2024	%	zmiana
Amortyzacja	744 223,24	0,85%	740 178,82	1,01%	4 044,42
Zużycie materiałów i energii	280 485,90	0,32%	489 010,97	0,67%	-208 525,07
Usługi obce	70 244 394,06	80,56%	57 965 631,52	79,23%	12 278 762,54
Podatki i opłaty, w tym:	182 944,33	0,21%	226 339,57	0,31%	-43 395,24
- podatek akcyzowy	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Wynagrodzenia	10 990 330,20	12,60%	9 808 403,31	13,41%	1 181 926,89
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 270 745,86	2,60%	1 913 217,99	2,61%	357 527,87
Pozostałe koszty rodzajowe	2 477 403,72	2,84%	2 022 906,25	2,76%	454 497,47
	87 190 527,31	100,00%	73 165 688,43	100,00%	14 024 838,88

### Wynik na poszczególnych działalnościach

Spółka uzyskała zysk następujące wyniki:

Pozycje	31.12 2025	31.12 2024	zmiana
Zysk ze sprzedaży	6 830 309,79	7 737 904,60	-907 594,81
Zysk z działalności operacyjnej	7 307 705,80	7 640 990,92	-333 285,12
Zysk brutto	7 920 324,56	7 785 868,71	134 455,85
Zysk netto	5 823 471,56	6 280 145,71	-456 674,15

## Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku Spółka uzyskała zysk netto w wysokości 5.823.471,56 zł. Zarząd Spółki proponuje zysk netto za rok obrotowy 2025 przeznaczyć na kapitał rezerwowy.

### **2.7. 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 **7.324.599,84 zł** (słownie: siedem milionów trzysta dwadzieścia cztery tysiące pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 84/100).

Na zmianę tę składały się:

- przepływy z działalności operacyjnej 8.550.566,92 zł;
- przepływy z działalności inwestycyjnej (1.010.734,55) zł;
- przepływy z działalności finansowej (215.232,53) zł.

Stan środków pieniężnych na dzień **31.12.2025** roku kształtował się na poziomie 11.217.573,72 zł.

### **2.8. Nabycie akcji własnych**

Spółka w roku obrotowym nie nabyła akcji własnych.

### **2.9. Oddziały (zakłady)**

Spółka na dzień bilansowy posiada:

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

### **2.10. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki**

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2025 r. nie nastąpiły inne istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki.

### **2.11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Spółka nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej.

## **3. INSTRUMENTY FINANSOWE**

### **3.1. Polityka zarządzania ryzykiem**

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

Spółka 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 Spółki.

### **3.2. 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. Spółka nie posiada bezpośredniej ekspozycji w dłużne papiery wartościowe.

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### **3.3. Ryzyko rynkowe**

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

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

Ryzyko zmiany wartości nabytych certyfikatów inwestycyjnych – Spółka nabywa w ramach emisji założycielskich certyfikaty inwestycyjne funduszy. W miarę wzrostu aktywów funduszy Spółka stara się zmniejszać swoje zaangażowanie, jednak okres ten może być różny ze względu na charakter i konstrukcję funduszy. W trakcie tegoż okresu Spółka narażona jest na ryzyko negatywnej zmiany wartości certyfikatów wynikające z materializacji ryzyk inwestycyjnych związanych z danym funduszem. Spółka, tak jak w przypadku innych inwestycji, monitoruje wartość bieżącą inwestycji oraz stosuje limity zaangażowania oraz ujemnej stopy zwrotu.

### **3.4. Ryzyko kredytowe**

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

Spółka prowadzi na bieżąco analizę spłat należności oraz wywiązywania się kontrahentów z zobowiązań wobec Spółki. Ryzyko niezapłacenia należności nieobjętych odpisami aktualizującymi jest niewielkie. Spółka 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.

### **3.5. Ryzyko związane z płynnością**

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

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

Prześciowo wolne środki pieniężne są lokowane na rachunku bankowym.

### 3.6. 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 Spółki niewielkie ze względu na występowanie nielicznych transakcji walutowych.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka nie wykorzystuje instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.

### 3.7. Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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

Spółka nie zaciągała kredytów i pożyczek.

## 4. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI 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 jest tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi. Towarzystwo zarządza specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym oraz funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, w tym 3 funduszami publicznymi, funduszami wiarytelności oraz funduszami aktywów niepublicznych.

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

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.

## 5. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Przewidywania dotyczące rozwoju Spółki w kolejnych latach zakładają kontynuowanie i rozwój działalności. W szczególności planowane jest tworzenie nowych funduszy, które będą dostępne w sieci dystrybucji oraz zwiększenie aktywów funduszy już zarządzanych. Spółka planuje rozpocząć również działalność w Luksemburgu na bazie paszportu europejskiego bez otwierania oddziału, jako zarządzający (AIFM) funduszem inwestycyjnym tyłu RAIF.

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

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę 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 Zarządu Spółki

W roku 2026 oraz w kolejnych latach planowane jest 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.

Towarzystwo postanowiło 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.

Towarzystwo podjęło 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.

### 5.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Wynik finansowy Spółki za rok 2025 zamknął się zyskiem netto w wysokości 5.823.471,56 zł.

W chwili obecnej Spółka nie ma zadłużenia z tytułu składek na obowiązkowe ubezpieczenie społeczne (ZUS) oraz nie ma zobowiązań podatkowych oraz nie jest prowadzona w stosunku do niej egzekucja administracyjna z tytułu należności podatkowych.

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

Przewidywane w roku 2025 przychody z tytułu zarządzania aktywami funduszy powinny, w ocenie Zarządu, pokryć koszty działalności operacyjnej oraz wygenerować zysk netto. W roku 2025 i kolejnych celem Zarządu jest uzyskanie przez Spółkę trwałej rentowności, dodatnich przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej i generowanie stopy zwrotu z kapitału na poziomie przewyższającym koszt kapitału.

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

Zarząd:

\_\_\_\_\_  
Tomasz Korab

Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Kamil Chylak

Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Jakub Liebhart

Wiceprezes Zarządu

**DANE UZUPEŁNIAJACE  
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY 2025**

**SPIS TREŚCI:**

1.	ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	3
2.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	6
3.	UZUPEŁNIAJĄCE DANE O PRZYCHODACH I KOSZTACH ORAZ WYNIKU FINANSOWYM .....	18
4.	OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	20
5.	POZOSTAŁE INFORMACJE .....	20

## 1. ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości.

### Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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 („Ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawy o rachunkowości, na mocy art. 10 ust. 3 Spółka 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 Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

### Przychody i koszty

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

Kwota przychodów z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi szacowana jest przez Spółkę 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, Spółka uwzględnia zarówno prawdopodobieństwo, jak i wysokość wysięgowania przychodów, uwzględniając między innymi następujące okoliczności:

- podatność kwoty wynagrodzenia zmiennego na czynniki zewnętrzne, w tym w szczególności wahania rynkowych cen lokat zarządzanych funduszy inwestycyjnych,
- długość okresu pozostającego do daty ustania niepewności co do kwoty wynagrodzenia zmiennego,
- doświadczenie Spółki 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 Spółka 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. Spółka 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 jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, 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 używania wartość użytkową.

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

-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 trwałe 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) **Udziały w jednostkach podporządkowanych** – według zasad jak w pkt. 3.
- 5) **Inwestycje krótkoterminowe w aktywa 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.

Spółka 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 Spółkę.

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.

- 6) **Rzeczowe składniki aktywów obrotowych** – według cen nabycia.
- 7) **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.
- 8) **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.
- 9) **Zobowiązania inne niż zobowiązania finansowe** – w kwocie wymagającej zapłaty.
- 10) **Rezerwy** – w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wartości.
- 11) **Kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa** – w wartości nominalnej.
- 12) **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 korzysta jednostka – 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 dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji;
  - jeżeli aktywa i pasywa wyrażane są w walutach, dla których bank, z którego usług korzysta jednostka, 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.
- 13) **Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne** – krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.
- 14) **Podatek dochodowy** – podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego 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.

- 15) **Wyemitowane warranty subskrypcyjne** – Spółka 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

### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe.

W roku obrotowym 2025 Spółka nie ujmowała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Do prowadzenia działalności gospodarczej Spółka wykorzystuje własne środki trwałe.

Rok 2025:

<b>Wartość brutto środki trwałe</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki i budowle	228 011,17	0,00	0,00	228 011,17
maszyny i urządzenia	1 053 469,80	87 014,17	37 800,84	1 102 683,13
środki transportu	1 492 865,66	1 013 389,10	429 797,39	2 076 457,37
pozostałe środki trwałe	1 446 545,32	1 999,91	568,00	1 447 977,23
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	85 182,91	0,00	85 182,91	0,00
	<b>4 306 074,86</b>	<b>1 102 403,18</b>	<b>553 349,14</b>	<b>4 855 128,90</b>
<b>Umorzenie środki trwałe</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki i budowle	43 754,46	18 845,64	0,00	62 600,10
maszyny i urządzenia	840 926,24	119 655,41	36 179,19	924 402,46
środki transportu	873 170,87	242 120,92	305 902,20	809 389,59
pozostałe środki trwałe	889 468,95	136 097,22	568,00	1 024 998,17
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>2 647 320,52</b>	<b>516 719,19</b>	<b>342 649,39</b>	<b>2 821 390,32</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>

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
<b>Wartość netto środki trwałe</b>	<b>1 658 754,34</b>	X	X	<b>2 033 738,58</b>

Rok 2024:

<b>Wartość brutto środki trwałe</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki i budowle	165 532,57	62 478,60	0,00	228 011,17
maszyny i urządzenia	1 086 576,94	153 284,42	186 391,56	1 053 469,80
środki transportu	1 778 865,66	0,00	286 000,00	1 492 865,66
pozostałe środki trwałe	1 212 708,11	272 249,44	38 412,23	1 446 545,32
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	85 182,91	0,00	85 182,91
	4 243 683,28	573 195,37	510 803,79	4 306 074,86
<b>Umorzenie środki trwałe</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki i budowle	25 033,10	18 721,36	0,00	43 754,46
maszyny i urządzenia	878 017,89	144 553,30	181 644,95	840 926,24
środki transportu	678 415,15	251 955,72	57 200,00	873 170,87
pozostałe środki trwałe	793 226,70	134 654,48	38 412,23	889 468,95
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	2 374 692,84	549 884,86	277 257,18	2 647 320,52
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
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
<b>Wartość netto środki trwałe</b>	<b>1 868 990,44</b>	X	X	<b>1 658 754,34</b>

### Wartości niematerialne i prawne

Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych wynikają z nabycia przez Spółkę oprogramowania użytkowego.

Rok 2025

<b>Wartość brutto WNiP</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	0,00	0,00	0,00	0,00
inne wartości niematerialne i prawne	2 084 440,89	476 933,02	0,00	2 561 373,91
	2 084 440,89	476 933,02	0,00	2 561 373,91
<b>Umorzenie WNiP</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	0,00	0,00	0,00	0,00
inne wartości niematerialne i prawne	653 561,30	227 504,05	0,00	881 065,35
	653 561,30	227 504,05	0,00	881 065,35
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	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
<b>Wartość netto WNiP</b>	<b>1 430 879,59</b>	X	X	<b>1 680 308,56</b>

Rok 2024

<b>Wartość brutto WNiP</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	0,00	0,00	0,00	0,00
inne wartości niematerialne i prawne	1 492 973,15	690 607,93	99 140,19	2 084 440,89
	1 492 973,15	690 607,93	99 140,19	2 084 440,89
<b>Umorzenie WNiP</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	0,00	0,00	0,00	0,00
inne wartości niematerialne i prawne	562 407,53	190 293,96	99 140,19	653 561,30
	562 407,53	190 293,96	99 140,19	653 561,30
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	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
<b>Wartość netto WNiP</b>	<b>930 565,62</b>	X	X	<b>1 430 879,59</b>

### Grunty użytkowane wieczysto

Spółka nie użytkuje gruntów do których posiada prawo użytkowania wieczystego.

### Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Spółka w ramach działalności wykorzystuje dwa lokale na podstawie umowy najmu:

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

Spółka 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 trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>środki transportu wartość netto</b>	<b>0,00</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>614 000,00</b>

### Należności długoterminowe

Należności długoterminowe na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiły 369.318,56 zł (stanowiły je wpłacone kaucje zabezpieczające na poczet zawartych umów najmu).

### Inwestycje długoterminowe

W związku z prowadzoną działalnością podstawową inwestycje długoterminowe na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosły 17.672.308,57 zł i nie zmieniły swojej wartości w porównaniu do ubiegłego roku.

Na kwotę inwestycji długoterminowych składały się poniesione nakłady w związku z umową nabycia akcji spółki prowadzącej rejestr uczestników funduszu inwestycyjnego, zarządzanego przez Spółkę, posiadającej zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej – CERES Domu Inwestycyjnego S.A.

Rok 2025:

Wartość brutto inwestycji długoterminowych	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
inne długoterminowe aktywa finansowe	17 672 308,57	0,00	0,00	17 672 308,57
	17 672 308,57	0,00	0,00	17 672 308,57
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
<b>Wartość netto inwestycji długoterminowych</b>	<b>17 672 308,57</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>17 672 308,57</b>

Rok 2024:

Wartość brutto inwestycji długoterminowych	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
inne długoterminowe aktywa finansowe	16 129 308,57	1 543 000,00	0,00	17 672 308,57
	16 129 308,57	1 543 000,00	0,00	17 672 308,57
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
<b>Wartość netto inwestycji długoterminowych</b>	<b>16 129 308,57</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>17 672 308,57</b>

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.

### Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień bilansowy roku 2025 prezentowane w bilansie wynoszą 510.926,25 zł (rok 2024: 402.488,41 zł). Stanowią je w szczególności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poz. AV.1 aktywów wynoszące na 31.12.2025 roku 506.470,00 zł, gdzie w 2024 roku wynosiły 395.018,00 zł.

Zmiany w podatku odroczonym prezentuje tabela:

<b>Odroczony podatek dochodowy`</b>	<b>31.12 2025</b>	<b>31.12 2024</b>
rezerwa na zobowiązania umowne	124 657	99 138
rezerwa na wynagrodzenia i odprawy	2 540 973	1 979 900
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>2 665 629</b>	<b>2 079 038</b>
Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	506 470	395 018
Odpis aktualizujący	-	-
<b>Wartość netto aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego</b>	<b>506 470</b>	<b>395 018</b>
Dodatnie różnice przejściowe:		
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych inwestycji krótkoterminowych	2 000 956	1 357 021
Suma dodatnich różnic przejściowych	2 000 956	1 357 021
<b>Wartość rezerwy na odroczony podatek dochodowy</b>	<b>380 182</b>	<b>257 834</b>
Kompensata	-	-
<b>Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>506 470</b>	<b>395 018</b>
<b>Wykazana w bilansie rezerwa na odroczony podatek dochodowy</b>	<b>380 182</b>	<b>257 834</b>
<b>Zmiana bilansowa netto aktywa/rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(10 896)</b>	<b>328 257</b>

Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	-	-
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	(10 896)	328 257

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

#### **Składniki aktywów lub pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu**

Na dzień bilansowy Spółka 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.

#### **Zapasy**

Przy prowadzeniu działalności Spółka nie posiada zapasów.

#### **Należności krótkoterminowe**

Należności prezentowane są w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Należności od jednostek powiązanych wyniosły 49.174,44 zł.

Należności krótkoterminowe	31.12 2025	31.12 2024
z tyt. dostaw i usług jednostek powiązanych	49 174,44	62 000,00
z tyt. dostaw i usług od pozostałych jednostek	8 873 571,18	11 376 029,72
inne	569,88	15 016,88
	<b>8 923 315,50</b>	<b>11 453 046,60</b>

Spółka 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.

Należności krótkoterminowe	31.12 2025	31.12 2024
stan należności brutto	9 237 845,36	11 767 576,46
odpis aktualizujący wartość należności	-314 529,86	-314 529,86
stan należności netto	<b>8 923 315,50</b>	<b>11 453 046,60</b>

Odpis aktualizujący wartość należności	31.12 2025	31.12 2024
<b>BO</b>	314 529,86	314 529,86
zwiększenia	0,00	0,00
wykorzystanie	0,00	0,00
<b>BZ</b>	<b>314 529,86</b>	<b>314 529,86</b>

#### **Inwestycje krótkoterminowe**

Na inwestycje krótkoterminowe wykazane w bilansie Spółki składają się inne papiery wartościowe oraz środki pieniężne łącznie w kwocie 17.208.530,14 zł (31.12.2024 w kwocie 9.039.995,08 zł).

Rok 2025:

<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>31.12 2025</b>	<b>31.12 2024</b>
inne papiery wartościowe	5 990 956,42	5 147 021,20
Środki pieniężne	11 217 573,72	3 892 973,88
	<b>17 208 530,14</b>	<b>9 039 995,08</b>

Rok 2024:

<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>31.12 2024</b>	<b>31.12 2023</b>
inne papiery wartościowe	5 147 021,20	4 995 317,99
Środki pieniężne	3 892 973,88	963 070,39
	<b>9 039 995,08</b>	<b>5 958 388,38</b>

**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).

Rok 2025:

<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>	<b>ilość</b>	<b>wartość</b>	<b>Razem</b>
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
	<b>1 092,00</b>	<b>x</b>	<b>3 244 961,00</b>
<b>Jednostki uczestnictwa</b>	<b>ilość</b>	<b>wartość</b>	<b>Razem</b>
EQUES SFIO OBLIGACJI	190 694,13	14,40	2 745 995,42
	<b>190 694,13</b>	<b>x</b>	<b>2 745 995,42</b>

Rok 2024:

<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>	<b>ilość</b>	<b>wartość</b>	<b>Razem</b>
EQUES AKTYWNEGO INWESTOWANIA FIZ (Total Return FIZ)	10,00	1 749,15	17 491,50
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FIZ	1 080,00	2 200,34	2 376 367,20
EQUES PEKABEX DEWELOPERSKI FIZ	1,00	218 837,56	218 837,56
	<b>1 091,00</b>	<b>x</b>	<b>2 612 696,26</b>
<b>Jednostki uczestnictwa</b>	<b>ilość</b>	<b>wartość</b>	<b>Razem</b>
EQUES SFIO OBLIGACJI	190 694,13	13,29	2 534 324,94
	<b>190 694,13</b>	<b>x</b>	<b>2 534 324,94</b>

W 2025 oraz 2024 roku Spółka nie umorzyła certyfikatów inwestycyjnych.

### **Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**

<b>Środki pieniężne</b>	<b>31.12 2025</b>	<b>31.12 2024</b>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	269 318,00	3 892 973,88
Inne środki pieniężne	10 948 255,72	0,00
	<b>11 217 573,72</b>	<b>3 892 973,88</b>

## Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT

Nie dotyczy

## Informacje dodatkowe o instrumentach finansowych

### 1. Charakterystyka instrumentów finansowych

<b>Instrumenty finansowe</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 217 573,72	3 892 973,88
Należności z tytułu dostaw i usług	8 923 315,50	11 453 046,60
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
<b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

W długoterminowych aktywach finansowych Spółka wykazuje poniesione nakłady na nabycie akcji spółki prowadzącej rejestr uczestników funduszu inwestycyjnego, zarządzanego przez Spółkę, posiadającej zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej co opisano w punkcie Inwestycje długoterminowe.

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

### 2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Spółka wycenia w wartości godziwej nabyte certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo 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 2024 oraz 2023 Spółka nie posiadała aktywów finansowych kwalifikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

<b>Aktywa finansowe</b>	<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>	<b>Jednostki uczestnictwa</b>	<b>Razem aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>
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
<b>Wartość na 31.12.2024</b>	<b>2 612 696,26</b>	<b>2 534 324,94</b>	<b>5 147 021,20</b>

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
<b>Wartość na 31.12.2025</b>	<b>3 244 961,00</b>	<b>2 745 995,42</b>	<b>5 990 956,42</b>

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

### 3. Przyjęte cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka 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.

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

Spółka 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 Spółki.

Ryzyko finansowe jest w stosunku do Spółki ograniczone. Spółka 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 Spółki monitoruje poziom ryzyka finansowego wynikającego z posiadanych instrumentów finansowych, w szczególności ryzyka kredytowego, rynkowego i płynności.

### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji B. IV aktywów ujęto łącznie czynne rozliczenia międzyokresowe w wysokości 263.695,93 zł, które stanowią koszty rozliczane w czasie przypadające do rozliczenia na 2026 rok - polisy ubezpieczeniowe, prenumeraty oraz inne pozostałe rozliczenia przypadające do rozliczenia.

<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>31.12 2025</b>	<b>31.12 2024</b>
gwarancje serwisowe	0,00	50,58
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	41 693,39	45 168,79
Prenumeraty	17 022,52	18 107,23
Polisy	125 365,41	126 828,55
Patenty	1 188,20	1 188,20
aktualizacja oprogramowania	78 426,41	38 732,85
	<b>263 695,93</b>	<b>230 076,20</b>

### Należne wpłaty na kapitał podstawowy

Nie wystąpiły

### Udziały (akcje) własne

Nie wystąpiły

### Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2025 roku wynosi 2.173.381,00 zł (dwa miliony sto siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta osiemdziesiąt jeden złotych 00/100). W roku obrotowym kapitał zakładowy nie uległ zmianie w porównaniu do roku ubiegłego.

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

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>seria akcji</b>	<b>Wartość nominalna akcji</b>	<b>wartość akcji</b>	<b>% akcji</b>
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%
<b>Razem</b>	<b>2 173 381</b>	<b>.</b>	<b>1,00</b>	<b>2 173 381,00</b>	<b>100,00%</b>

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

Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki 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

#### **Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy**

Zarząd Spółki proponuje zysk netto za rok obrotowy w wysokości 5.823.471,56 zł (słownie: pięć milionów osiemset dwadzieścia trzy tysiące czterysta siedemdziesiąt jeden złotych 56/100) przeznaczyć na kapitał rezerwowy.

#### **Rezerwy na zobowiązania**

W 2025 roku Spółka wykazuje rezerwy na zobowiązania w kwocie 2.983.469,84 zł (rok 2024 w kwocie 2.464.869,04 zł). Na kwotę rezerwy składają się następujące pozycje:

<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>31.12 2025</b>	<b>31.12 2024</b>
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	380 182,00	257 834,00
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	126 674,64	29 225,04
wynagrodzenia z tytułu premii do wypłaty w kolejnym okresie	2 414 298,00	1 979 900,00
inne rezerwy	62 315,20	197 910,00
	<b>2 983 469,84</b>	<b>2 464 869,04</b>

<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>31.12 2024</b>	<b>31.12 2023</b>
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	257 834,00	229 010,00
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	29 225,04	0,00
wynagrodzenia z tytułu premii do wypłaty w kolejnym okresie	1 979 900,00	148 600,82
inne rezerwy	197 910,00	0,00
	<b>2 464 869,04</b>	<b>377 610,82</b>

<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>wykorzystanie</b>	<b>B.Z.</b>
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	257 834,00	122 348,00	0,00	0,00	380 182,00
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	29 225,04	97 449,60	0,00	0,00	126 674,64
premia naliczona do wypłaty w kolejnych okresie	1 979 900,00	2 476 613,20	0,00	1 979 900,00	2 476 613,20
inne rezerwy	197 910,00	0,00	0,00	197 910,00	0,00
	<b>2 464 869,04</b>	<b>2 696 410,80</b>	<b>0,00</b>	<b>2 177 810,00</b>	<b>2 983 469,84</b>

### Zobowiązania długoterminowe

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

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.

### Zobowiązania krótkoterminowe

Na zobowiązania krótkoterminowe pasywów składają się następujące pozycje:

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>31.12 2025</b>	<b>31.12 2024</b>
z tyt. dostaw i usług	5 999 329,78	5 292 742,97
z tyt. podatków	258 206,35	1 273 485,99
z tyt. Wynagrodzeń	0,00	152,33
inne	54 744,61	83 642,11
	<b>6 363 541,43</b>	<b>6 650 023,40</b>

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 5 999 329,78zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych wynosiły 410.734,70 zł (na dzień 31 grudnia 2024r. 322.546,29 zł).

### Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

Na zobowiązania podatkowe składają się pozycje:

<b>Zobowiązania podatkowe</b>	<b>31.12 2025</b>	<b>31.12 2024</b>
podatek należny vat	10 629,00	8 335,00
podatek dochodowy od osób fizycznych PIT - 4	0,00	160 913,00
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	21 280,35	251 903,99
	<b>258 206,35</b>	<b>1 273 485,99</b>

Zobowiązania z tytułu podatków oraz wobec ZUS zostały uregulowane terminowo zgodnie z obowiązującymi przepisami.

### Rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień bilansowy nie wystąpiły.

### 3. UZUPEŁNIAJĄCE DANE O PRZYCHODACH I KOSZTACH ORAZ WYNIKU FINANSOWYM

#### Rodzaj działalności

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

Przedmiotem działalności towarzystwa 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 towarzystwo 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.

#### **Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży**

<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>od 01.01.2025 do 31.12 2025</b>	<b>od 01.01.2024 do 31.12 2024</b>
kraj	94 020 837,10	80 903 593,03
eksport	0,00	0,00
	<b>94 020 837,10</b>	<b>80 903 593,03</b>

#### **Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży**

<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>od 01.01.2025 do 31.12 2025</b>	<b>od 01.01.2024 do 31.12 2024</b>
Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi	93 777 220,40	80 707 002,74
Przychody z opłat dystrybucyjnych	143 577,96	23 734,40
Pozostałe	100 038,74	172 855,89
	<b>94 020 837,10</b>	<b>80 903 593,03</b>

#### Pozostałe przychody operacyjne

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

<b>Przychody operacyjne</b>	<b>od 01.01.2025 do 31.12 2025</b>	<b>od 01.01.2024 do 31.12 2024</b>
zysk z tyt. rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	29 084,81	89 334,87
transfer podatku PGK	448 761,00	0,00
różnice z zaokrągleń dot. deklaracji VAT-7, inne	4,86	3,84
koszty refakturowane	81 464,74	74 773,76
szkody komunikacyjne	0,00	32 544,92
inne przychody operacyjne	4 503,44	63 681,60
	<b>563 818,85</b>	<b>260 338,99</b>

### Przychody finansowe

W pozycji G Rachunku zysków i strat ujęto przychody finansowe:

<b>Przychody finansowe</b>	<b>od 01.01.2025 do 31.12 2025</b>	<b>od 01.01.2024 do 31.12 2024</b>
odsetki	13 652,85	0,00
zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
aktualizacja wartości inwestycji	643 935,22	151 703,21
	<b>657 588,07</b>	<b>151 703,21</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

W pozycji E Rachunku zysków i strat wykazano pozostałe koszty operacyjne:

<b>Koszty operacyjne</b>	<b>od 01.01.2025 do 31.12 2025</b>	<b>od 01.01.2024 do 31.12 2024</b>
składki do organizacji	5 500,00	5 500,00
koszty refakturowane	61 664,74	53 431,09
przekazane darowizny	2 099,00	53 658,97
pozostałe inne koszty operacyjne	1 909,10	20 798,69
transfer podatku PGK	0,00	156 319,00
szkody komunikacyjne	0,00	32 544,92
wypłacone odszkodowania	15 250,00	35 000,00
	<b>86 422,84</b>	<b>357 252,67</b>

### Koszty finansowe

Koszty finansowych w pozycji H wykazano następujące pozycje:

<b>Koszty finansowe</b>	<b>od 01.01.2025 do 31.12 2025</b>	<b>od 01.01.2024 do 31.12 2024</b>
odsetki	37 965,13	4 695,00
różnice kursowe	7 004,18	2 130,42
	<b>44 969,31</b>	<b>6 825,42</b>

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

W roku bieżącym 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	kurs NBP	
	31.12.2025	01.01.2025
EUR	4,2267	4,2730
USD	3,6016	4,1012

#### 4. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych 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 **7.324.599,84 zł** (słownie: siedem milionów trzysta dwadzieścia cztery tysiące pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 84/100).

Na zmianę tę składały się:

- przepływy z działalności operacyjnej 8.550.566,92 zł;
- przepływy z działalności inwestycyjnej (1.010.734,55) zł;
- przepływy z działalności finansowej (215.232,53) zł.

Stan środków pieniężnych na dzień **31.12.2025** roku kształtował się na poziomie 11.217.573,72 zł.

##### Działalność operacyjna:

(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.

Bilansowa zmiana zobowiązań została skorygowana o zmianę zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek 0,00 zł.

##### Działalność inwestycyjna:

Wpływy z działalności inwestycyjnej w kwocie 154.601,65zł stanowią:

- zbycie rzeczowych aktywów trwałych 154.601,65zł,

Wydatki z działalności inwestycyjnej w kwocie 1.165.336,20 zł dotyczyły:

- nabycie certyfikatów inwestycyjnych w kwocie 200.000 zł,
- nabycia majątku trwałego w kwocie 965.336,20 zł.

##### Działalność finansowa:

Nie wystąpiły wpływy z działalności finansowej.

Wydatki z działalności finansowej w kwocie 215.322,53 zł dotyczyły:

- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w kwocie 215.054,96 zł
- Zapłacone odsetki z tytułu umów leasingu finansowego w kwocie 2.177,57 zł.

#### 5. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

Zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki 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 Spółki:**

Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na własnym majątku, za wyjątkiem kaucji wpłaconej z tytułu zawartych umów najmu w kwocie 369.318,56 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 1,2 milion zł.

<b>wydatki na niefinansowe aktywa trwałe</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
grunty własne	0,00	0,00
budynki i budowle	0,00	62 478,60
maszyny i urządzenia	87 014,17	153 284,42
środki transportu	1 013 389,10	0,00
pozostałe środki trwałe	1 999,91	272 249,44
oprogramowanie	476 933,02	690 607,93
zaliczki na środki trwałe	0,00	85 182,91
	<b>1 579 336,20</b>	<b>1 263 803,30</b>

#### **Zobowiązania warunkowe**

Nie wystąpiły

Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń.

#### **Kredyty i pożyczki**

Na dzień 31 grudnia 2025 oraz na 31 grudnia 2024 roku Spółka nie zaciągnęła kredytów i pożyczek.

#### **Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym wg grup zawodowych**

Przeciętny stan zatrudnienia w 2025 rok w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 32 osób (pracownicy umysłowi)

Przeciętny stan zatrudnienia w 2024 rok w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 32 osób (pracownicy umysłowi)

#### **Informacja o organach Spółki**

Skład Zarządu Spółki na dzień bilansowy 31.12.2025 roku i dzień sporządzenia 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 Fańerek,

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

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 Spółce 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,	31 410,00	30 000,00
inne usługi atestacyjne,	14 950,00	7 000,00
	46 360,00	37 000,00

### Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W roku 2025 i 2024 wystąpiły transakcje z jednostkami powiązаныmi:

Przychodowe:

tytuł - wynagrodzenie netto	31.12 2025	31.12 2024
wynagrodzenie za zarządzanie portfelami	100 038,74	0,00
	100 038,74	0,00

Kosztowe:

tytuł - wynagrodzenie netto	31.12 2025	31.12 2024
wynagrodzenie za prowadzenie rejestrów uczestników	189 420,00	153 996,00
wynagrodzenie za usługi doradztwa i pozostałe usługi maklerskie	1 108 576,66	1 124 493,06
wynagrodzenie z tyt. czynności podnoszących jakość	2 788 455,34	1 933 920,90
	4 086 452,00	3 212 409,96

### Spółki, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% udziałów w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Nazwa i adres spółki	Procent posiadanego zaangażowania w kapitale	kwota kapitału własnego spółki na dzień bilansowy	Wynik finansowy netto za ostatni rok obrotowy (zysk+ / strata -)
----------------------	--	---	--

Ceres Dom Inwestycyjny S.A, Plac Bankowy 1, 00-139 Warszawa	100,00%	3 365 622,99	-1 067 846,91
--	---------	--------------	---------------

### **Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zgodnie z art. 55 ust. 1 ustawy o rachunkowości - jednostka dominująca, mająca siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Za rok obrotowy 2025 na Spółce spoczywa obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie**

Nie wystąpiły umowy zawarte przez jednostkę i nieuwzględnione w bilansie, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki poza kwestiami wykazanymi w punkcie „Zobowiązania warunkowe”.

### **Transakcje (wraz z ich kwotami) zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi**

Wszystkie transakcje zostały zawarte przez Spółkę na warunkach rynkowych.

### **Podatek dochodowy od osób prawnych**

Struktura podatku dochodowego od osób prawnych przedstawia się następująco:

<b>Podatek struktura</b>	<b>31.12 2025</b>	<b>31.12 2024</b>
podatek dochodowy bieżący	2 085 957,00	1 833 980,00
odroczony podatek dochodowy	10 896,00	-328 257,00
	<b>2 096 853,00</b>	<b>1 505 723,00</b>

### **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.

### **Kontynuacja działania**

W ocenie Zarządu nie występują niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

Sprawozdanie finansowe

2026\_02\_24\_12\_32\_32\_EITFI\_JSIF\_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

SprFinJednostkaInnaWZlotych

Wariant sprawozdania

2

Dane jednostki:

1. Dane identyfikujące jednostkę

1A. Firma, siedziba albo miejsce zamieszkania

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. Forma prawna jednostki

Forma prawna jednostki

16

1C. Podstawowy przedmiot działalności jednostki

Kod PKD 2007

6630Z

1D. Identyfikator podatkowy NIP

5842583625

1E. Numer KRS. Pole obowiązkowe dla jednostek wpisanych do Krajowego Rejestru Sądowego.

0000251346

3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym

Data od

2025-01-01

Data do

2025-12-31

4. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe: 1 - sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne; 2 - sprawozdanie nie zawiera danych łącznych

2

5. Założenie kontynuacji działalności

5A. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości: 1 - tak, 2 - nie

1

5B. Wskazanie, czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności: 1 - Brak okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności; 2 - Wystąpiły okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

1

7. Zasady (polityka) rachunkowości. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, w tym:

7A. metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji),

opisano w załączonym pliku pdf - DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

7B. ustalenia wyniku finansowego

wariant porównawczy

<p><b>7C. ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego</b></p>	<p>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 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami, tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 395) 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.</p> <p>Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone dzień bilansowy zgodnie z ustawą o rachunkowości zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy. Dane prezentowane są w złotych bez zaokrążeń do tysiąca złotych. Sprawozdanie składa się z bilansu, rachunku zysków i strat w wariantcie 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.</p>
<p><b>7D. pozostałe</b></p>	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy rozpoczynający się 1 stycznia, a kończący dnia 31 grudnia i jest stosowany również do celów podatkowych.</li><li>2. Okresem sprawozdawczym jest okres jednego roku (art. 3 ust. 8 Ustawy o Rachunkowości).</li><li>3. Spółka sporządza rozliczenie podatkowe za poszczególne okresy sprawozdawcze.</li><li>4. Rezerwy i odpisy aktualizujące sporządza się na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych, z wyjątkami przewidzianymi niniejszą polityką rachunkowości</li><li>5. Zestawienie obrotów i sald kont księgi głównej za poszczególne okresy sprawozdawcze sporządza się nie później niż 20 dnia miesiąca następnego za poprzedni okres sprawozdawczy (miesiąc).</li><li>6. Księgi rachunkowe prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z postanowieniami art. 9 i art.11 ust.1 ustawy.</li></ol>
<p><b>8. Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu art. 64 ust. 1 pkt 4 UoR</b></p>	<p>28,53</p>
<p><b>9. Sprawozdanie podlega wynikającemu z przepisów prawa obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta: 1 - tak, 2 - nie</b></p>	<p>1</p>

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
<b>Aktywa razem</b>	48 662 142,09	42 256 867,35	0,00
<b>A. Aktywa trwałe</b>	22 266 600,52	21 533 749,47	0,00
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	1 680 308,56	1 430 879,59	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	1 680 308,56	1 430 879,59	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	2 033 738,58	1 658 754,34	0,00
1. Środki trwałe	2 033 738,58	1 573 571,43	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	165 411,07	184 256,71	0,00
C. urządzenia techniczne i maszyny	178 280,67	212 543,56	0,00
D. środki transportu	1 267 067,78	619 694,79	0,00
E. inne środki trwałe	422 979,06	557 076,37	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	85 182,91	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	369 318,56	369 318,56	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	369 318,56	369 318,56	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	17 672 308,57	17 672 308,57	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	17 672 308,57	17 672 308,57	0,00
A. w jednostkach powiązanych	17 672 308,57	17 672 308,57	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	17 672 308,57	17 672 308,57	0,00
B. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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	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
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	510 926,25	402 488,41	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	506 470,00	395 018,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 456,25	7 470,41	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	26 395 541,57	20 723 117,88	0,00
<b>I. Zapasy</b>	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
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>8 923 315,50</b>	<b>11 453 046,60</b>	<b>0,00</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	49 174,44	62 000,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	49 174,44	62 000,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	49 174,44	62 000,00	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	8 874 141,06	11 391 046,60	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 873 571,18	11 376 029,72	0,00
1. – do 12 miesięcy	8 873 571,18	11 376 029,72	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	0,00	0,00	0,00
C. inne	569,88	15 016,88	0,00
D. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>17 208 530,14</b>	<b>9 039 995,08</b>	<b>0,00</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 208 530,14	9 039 995,08	0,00
A. w jednostkach powiązanych	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 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
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 217 573,72	3 892 973,88	0,00
1. – środki pieniężne w kasie i na rachunkach	269 318,00	3 892 973,88	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
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>263 695,93</b>	<b>230 076,20</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>48 662 142,09</b>	<b>42 256 867,35</b>	<b>0,00</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>38 965 446,47</b>	<b>33 141 974,91</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>2 173 381,00</b>	<b>2 173 381,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>3 577 195,18</b>	<b>3 577 195,18</b>	<b>0,00</b>

1. – nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	0,00	0,00	0,00
1. – z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	27 391 398,73	21 111 253,02	0,00
1. – tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00
2. – na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	0,00	0,00	0,00
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	5 823 471,56	6 280 145,71	0,00
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	0,00	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	9 696 695,62	9 114 892,44	0,00
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	2 983 469,84	2 464 869,04	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	380 182,00	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	62 315,20	197 910,00	0,00
1. – długoterminowe	0,00	0,00	0,00
2. – krótkoterminowe	62 315,20	197 910,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	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
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	6 363 541,43	6 650 023,40	0,00
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	410 734,70	322 546,29	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	357 666,70	239 767,29	0,00
1. – do 12 miesięcy	357 666,70	239 767,29	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	53 068,00	82 779,00	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	5 952 806,73	6 327 477,11	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	51 260,69	0,00	0,00
D. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 641 663,08	5 052 975,68	0,00
1. – do 12 miesięcy	5 641 663,08	5 052 975,68	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	258 206,35	1 273 485,99	0,00
H. z tytułu wynagrodzeń	0,00	152,33	0,00
I. inne	1 676,61	863,11	0,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	94 020 837,10	80 903 593,03	0,00
J. – od jednostek powiązanych	100 038,74	0,00	0,00
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	94 020 837,10	80 903 593,03	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>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	87 190 527,31	73 165 688,43	0,00
I. Amortyzacja	744 223,24	740 178,82	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	280 485,90	489 010,97	0,00
III. Usługi obce	70 244 394,06	57 965 631,52	0,00
IV. Podatki i opłaty, w tym:	182 944,33	226 339,57	0,00
1. – podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	10 990 330,20	9 808 403,31	0,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	2 270 745,86	1 913 217,99	0,00
1. – emerytalne	629 124,55	554 588,18	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 477 403,72	2 022 906,25	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	6 830 309,79	7 737 904,60	0,00
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	563 818,85	260 338,99	0,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	29 084,81	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	534 734,04	171 004,12	0,00
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	86 422,84	357 252,67	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	86 422,84	357 252,67	0,00
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	7 307 705,80	7 640 990,92	0,00
<b>G. Przychody finansowe</b>	657 588,07	151 703,21	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:	13 652,85	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	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	44 969,31	6 825,42	0,00
I. Odsetki, w tym:	37 965,13	4 695,00	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	7 004,18	2 130,42	0,00
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	7 920 324,56	7 785 868,71	0,00
J. Podatek dochodowy	2 096 853,00	1 505 723,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	5 823 471,56	6 280 145,71	0,00

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>33 141 974,91</b>	<b>26 861 829,20</b>	<b>0,00</b>
<b>1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	0,00	0,00	0,00
<b>2. – korekty błędów</b>	0,00	0,00	0,00
<b>IA. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>33 141 974,91</b>	<b>26 861 829,20</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>2 173 381,00</b>	<b>2 173 381,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	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
<b>2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>2 173 381,00</b>	<b>2 173 381,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>3 577 195,18</b>	<b>3 577 195,18</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	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
<b>2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>3 577 195,18</b>	<b>3 577 195,18</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	0,00	0,00	0,00
<b>1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	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
<b>2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	0,00	0,00	0,00
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>21 111 253,02</b>	<b>18 579 763,28</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	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 z lat ubiegłych	6 280 145,71	2 531 489,74	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
<b>2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>27 391 398,73</b>	<b>21 111 253,02</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>6 280 145,71</b>	<b>2 531 489,74</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>6 280 145,71</b>	<b>2 531 489,74</b>	<b>0,00</b>
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
2. – korekty błędów	0,00	0,00	0,00
<b>2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>6 280 145,71</b>	<b>2 531 489,74</b>	<b>0,00</b>
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
<b>3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00

2. – korekty błędów	0,00	0,00	0,00
<b>5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>5 823 471,56</b>	<b>6 280 145,71</b>	<b>0,00</b>
<b>A. zysk netto</b>	<b>5 823 471,56</b>	<b>6 280 145,71</b>	<b>0,00</b>
<b>B. strata netto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. odpisy z zysku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>38 965 446,47</b>	<b>33 141 974,91</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>38 965 446,47</b>	<b>33 141 974,91</b>	<b>0,00</b>

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	5 823 471,56	6 280 145,71	0,00
<b>II. Korekty razem</b>	2 727 095,36	-866 320,40	0,00
1. Amortyzacja	744 223,24	740 178,82	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 177,57	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-673 020,03	-241 038,08	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	518 600,80	2 087 258,22	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	2 529 731,10	-4 912 831,44	0,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-337 742,66	1 667 528,71	0,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-56 874,66	-207 416,63	0,00
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>8 550 566,92</b>	<b>5 413 825,31</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	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 powiązanych	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
<b>II. Wydatki</b>	1 165 336,20	2 806 803,30	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	965 336,20	1 263 803,30	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	1 543 000,00	0,00
A. w jednostkach powiązanych	0,00	1 543 000,00	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. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-1 010 734,55</b>	<b>-2 483 921,82</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	0,00	0,00	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	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	215 232,53	0,00	0,00

1. Nabywanie 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	0,00	0,00	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	0,00	0,00
8. Odsetki	2 177,57	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-215 232,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>7 324 599,84</b>	<b>2 929 903,49</b>	<b>0,00</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>7 324 599,84</b>	<b>2 929 903,49</b>	<b>0,00</b>
1. – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 892 973,88</b>	<b>963 070,39</b>	<b>0,00</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>11 217 573,72</b>	<b>3 892 973,88</b>	<b>0,00</b>
1. – o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00

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
<b>A. Zysk (strata) brutto za dany rok</b>	7 920 324,56			7 785 868,71		
<b>B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:</b>	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 podatkowe 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
<b>D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:</b>	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 składki 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, składki 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. 28 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
<b>F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:</b>	<b>2 778 580,68</b>	<b>0,00</b>	<b>2 778 580,68</b>	<b>2 066 847,11</b>	<b>0,00</b>	<b>2 066 847,11</b>
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: niewypłacone 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
<b>G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:</b>	<b>2 173 215,72</b>	<b>0,00</b>	<b>2 173 215,72</b>	<b>30 872,64</b>	<b>0,00</b>	<b>30 872,64</b>
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
<b>H. Strata z lat ubiegłych, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:</b>	<b>-2 361 900,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-2 361 900,00</b>	<b>1 025 591,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 025 591,00</b>
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

Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:  strata (zysk) 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
<b>J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	10 978 719,55			9 485 669,85		
<b>K. Podatek dochodowy</b>	2 085 957,00			1 802 277,00		

## Załączniki

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

TFI\_SF\_2025\_Dodatkowe\_informacje\_i\_objasnienia.pdf