

# Centurion Finance

---

**ASI Spółka Akcyjna**



**RAPORT**

**za**

**I KWARTAŁ 2025 r.**

Raport sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

14.05.2025 r.

## RAPORT KWARTALNY ZAWIERA:

1. Podstawowe informacje o Emitencie .....	3
2. Struktura akcjonariatu .....	3
3. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym .....	3
4. Oświadczenie Zarządu Emitenta .....	4
5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o stosowanych zasadach polityki rachunkowości .....	5
6. Dane finansowe jednostkowe w PLN: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych .....	7
7. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki .....	16
8. Informacje na temat realizacji celów emisyjnych i komentarz emitenta odnośnie stopnia realizacji planowanych działań i inwestycji oraz ich harmonogram .....	17
9. Prognozy finansowe .....	17
10. Informacja na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych wprowadzonych w przedsiębiorstwie .....	17
11. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty .....	17

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

<b>Nazwa (firma):</b>	<b>Centurion Finance ASI Spółka Akcyjna</b>
<b>Adres siedziby:</b>	ul. Aleksandra Zająca 22, 40-749 Katowice
<b>KRS:</b>	396 580
<b>REGON:</b>	21 527 685
<b>NIP:</b>	894-302-31-31
<b>Pocztą e-mail:</b>	kontakt@centurionsa.pl
<b>Strona www:</b>	www.centurionsa.pl
<b>Ilość akcji:</b>	Razem 87 079 287 szt., w tym: 1 600 000 szt. akcji serii A, 3 000 000 szt. akcji serii B, 500 000 szt. akcji serii C, 81 979 287 szt. akcji serii D.
<b>Zarząd:</b>	Bartosz Boszko – Prezes Zarządu Łukasz Ochman – Wiceprezes Zarządu
<b>Rada Nadzorcza:</b>	Krzysztof Barczyk – Przewodniczący RN Justyna Darmoń – Wiceprzewodnicząca RN Aleksander Gil – członek Rady Nadzorczej Michał Hajdukiewicz – członek Rady Nadzorczej Piotr Szot – członek Rady Nadzorczej

## 2. STRUKTURA AKCJONARIATU

W I kwartale nie doszło do zmian w akcjonariacie Spółki.

Stan na dzień 31.03.2025 r.:

<b>Nazwa Akcjonariusza</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Udział w głosach na WZA</b>
Semperit FR	65 588 692	75,32%	65 588 692	75,32%
Pozostali	21 490 595	24,68%	21 490 595	24,68%
<b>SUMA:</b>	<b>87 079 287</b>	<b>100,00%</b>	<b>87 079 287</b>	<b>100,00%</b>

## 3. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

#### 4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA

### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

#### Dotyczące informacji finansowych i danych za I kwartał 2025 r.

Zarząd Centurion Finance ASI Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach („Emitent”) przedstawia raport za I kwartał 2025 r., na który składają się:

- Jednostkowe dane finansowe Emitenta,
- Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe,
- Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

Zarząd Centurion Finance ASI Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową Emitenta oraz wynik finansowy.

**Bartosz Boszko**

**Prezes Zarządu**

**Łukasz Ochman**

**Wiceprezes Zarządu**

## 5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O STOSOWANYCH ZASADACH POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Raport za I kwartał 2025 roku nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. oraz dane porównawcze za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r.

Sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. nr 152, poz. 1223 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami). Poniżej przedstawiono zasady (politykę) rachunkowości, pomiar wyniku finansowego oraz sposób sporządzenia sprawozdania finansowego jaki przyjęty został przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 r. Jednocześnie należy zaznaczyć, że Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2024 roku.

1. **Środki trwałe** wyceniane są na dzień bilansowy i wykazywane w bilansie wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Kwoty rocznych odpisów amortyzacyjnych ustalane są przy zastosowaniu stawek wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych metodą liniową, gdyż zapewniają one odpisanie rzeczowego majątku trwałego przez okres jego ekonomicznej użyteczności.
2. **Inwestycje w aktywa finansowe** wyceniane są w następujący sposób:
  - a) Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (akcje) przyjmuje się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji zakupu tych aktywów w cenie ich nabycia. Na dzień bilansowy ich wycena dokonywana jest wg wartości godziwej zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z roku 2001 Nr 149, poz. 1674),
  - b) Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie. Należności o krótkim terminie wymagalności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z uwzględnienie odpisów aktualizujących ich wartość,
  - c) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej z uwzględnienie odpisów aktualizujących ich wartość,
  - d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w cenie nabycia z uwzględnienie odpisów aktualizujących ich wartość.
4. **Kapitały własne** stanowią kapitały tworzone przez Spółkę zgodnie z obowiązującym prawem (statut). Spółka tworzy następujące kapitały własne:
  - 4.1. Kapitał zakładowy (akcyjny) – wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego według wartości nominalnej.

- 4.2. Kapitał zapasowy - powstał z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji serii C powyżej ich wartości nominalnej, pomniejszonej o wydatki związane z emisją akcji serii C.
- 4.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych - stanowi łączną stratę poniesioną przez Spółkę w latach poprzednich, która pokryta zostanie zyskami osiągniętymi w przyszłych okresach sprawozdawczych.
- 4.4. Zysk/strata netto roku obrotowego stanowi zysk/stratę wynikającą z rachunku zysków i strat.
5. **Zobowiązania** finansowe wykazywane są w skorygowanej cenie nabycia. Zobowiązania o krótkim terminie wymagalności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej temu zobowiązaniu wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.
6. **Przychody ze sprzedaży** stanowią przychody ze sprzedaży produktów, czyli wyrobów gotowych i usług.  
Przychód ze sprzedaży stanowi kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług.
7. **Koszty działalności operacyjnej** stanowią wszystkie koszty związane z normalną działalnością Spółki, z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych oraz strat nadzwyczajnych.
8. **Obciążenia podatkowe** zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych oraz naliczony podatek odroczony.
9. **Pomiar wyniku finansowego oraz sposób sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru**  
Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, natomiast rachunek przepływów pieniężnych Spółka sporządza metodą pośrednią.

**6. DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE W PLN: BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

## Bilans

AKTYWA		Stan na 31.03.2025	Stan na 31.03.2024
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>808 618,95</b>	<b>3 185 485,21</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2. Wartość firmy	0,00	0,00
	3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>439,51</b>	<b>3 986,54</b>
	1. Środki trwałe	439,51	3 986,54
	a/ grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b/ budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c/ urządzenia techniczne i maszyny	439,51	1 192,92
	d/ środki transportu	0,00	2 793,62
	e/ inne środki trwałe	0,00	0,00
	2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>534 110,43</b>	<b>2 973 048,93</b>
	1. Nieruchomości	0,00	0,00
	2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	3. Długoterminowe aktywa finansowe	534 110,43	2 973 048,93
	a/ w jednostkach powiązanych	0,00	2 388 758,88
	- udziały lub akcje	0,00	197 766,77
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	2 190 992,11
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b/ w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	507 466,59	584 290,05
	- udziały lub akcje	405 500,00	512 059,63
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00

	- udzielone pożyczki	101 966,59	72 230,42
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c/ w pozostałych jednostkach	26 643,84	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	26 643,84	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>274 069,01</b>	<b>208 449,74</b>
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	273 258,82	207 176,59
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	810,19	1 273,15
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>7 820 364,76</b>	<b>11 296 301,57</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1. Materiały	0,00	0,00
	2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
	3. Produkty gotowe	0,00	0,00
	4. Towary	0,00	0,00
	5. Zaliczki na poczet dostaw i usług	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 734 065,28</b>	<b>324 678,42</b>
	1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	36,90
	a/ z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	36,90
	- do 12 miesięcy	0,00	36,90
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b/ inne	0,00	0,00
	2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a/ z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b/ inne	0,00	0,00
	3. Należności od pozostałych jednostek	1 734 065,28	324 641,52
	a/ z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11 701,43	0,00
	- do 12 miesięcy	11 701,43	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b/ z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	27 563,75	7 588,35
	c/ inne	1 694 800,10	317 053,17
	d/ dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>6 080 939,76</b>	<b>10 967 407,38</b>
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 080 939,76	10 967 407,38



	a/ w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b/ w pozostałych jednostkach	5 087 526,28	10 894 193,52
	- udziały lub akcje	5 087 526,28	10 894 193,52
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c/ środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	993 413,48	73 213,86
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	993 413,48	73 213,86
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 359,72</b>	<b>4 215,77</b>
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>8 628 983,71</b>	<b>14 481 786,78</b>

PASywa		Stan na 31.03.2025	Stan na 31.03.2024
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>6 162 003,06</b>	<b>10 614 861,10</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 707 928,70	8 707 928,70
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	215 857,00	215 857,00
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	215 857,00	215 857,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 466 939,98	-2 408 991,65
VI.	Zysk (strata) netto	705 157,34	4 100 067,05
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 466 980,65</b>	<b>3 866 925,68</b>
I.	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>140 954,86</b>	<b>1 416 107,31</b>
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	122 954,86	1 398 107,31
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00

	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
	3. Pozostałe rezerwy	18 000,00	18 000,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	18 000,00	18 000,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>375 441,95</b>	<b>976 602,21</b>
	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	3. Wobec pozostałych jednostek	375 441,95	976 602,21
	a/ kredyty i pożyczki	375 441,95	976 602,21
	b/ z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c/ inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d/ zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e/ inne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 950 583,84</b>	<b>1 474 216,16</b>
	1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a/ z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b/ inne	0,00	0,00
	2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a/ z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b/ inne	0,00	0,00
	3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 950 583,84	1 474 216,16
	a/ kredyty i pożyczki	645 068,49	587 671,23
	b/ z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c/ inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d/ z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	136 822,25	132 851,75
	- do 12 miesięcy	136 822,25	132 851,75
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e/ zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
	f/ zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g/ z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	0,00
	h/ z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i/ inne	1 168 693,10	753 693,18
	4. Fundusze specjalne	0,00	0,00

IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
Pasywa razem		8 628 983,71	14 481 786,78

## Rachunek zysków i strat

(wariant porównawczy)

Wyszczególnienie		Za okres	
		01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00
	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość "+", zmniejszenie-wartość "-")	0,00	0,00
	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	93 897,83	92 920,10
	I. Amortyzacja	624,85	974,04
	II. Zużycie materiałów i energii	2 003,57	17 639,90
	III. Usługi obce	69 042,66	39 282,52
	IV. Podatki opłaty, w tym:	8 029,06	8 017,00
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V. Wynagrodzenia	0,00	0,00
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	0,00	0,00
	- emerytalne	0,00	0,00
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe	14 197,69	27 006,64
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-93 897,83	-92 920,10
D.	Pozostałe przychody operacyjne	39,97	0,00
	I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II. Dotacje	0,00	0,00
	III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	IV. Inne przychody operacyjne	39,97	0,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	70,39	0,00
	I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00

III.	Inne koszty operacyjne	70,39	0,00
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)</b>	<b>-93 928,25</b>	<b>-92 920,10</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>889 900,01</b>	<b>5 221 398,01</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a/	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b/	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	7 069,87	12 041,83
-	od jednostek powiązanych	0,00	11 581,56
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	645 171,20	147 446,99
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	237 658,94	5 061 909,19
V.	Inne	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>19 807,90</b>	<b>41 041,92</b>
I.	Odsetki, w tym:	19 765,03	36 512,15
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	42,87	4 529,77
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F + G - H)</b>	<b>776 163,86</b>	<b>5 087 435,99</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>71 006,52</b>	<b>987 368,94</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I - J - K)</b>	<b>705 157,34</b>	<b>4 100 067,05</b>

## Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Wyszczególnienie		Za okres	
		01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>5 456 845,72</b>	<b>6 514 794,05</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>5 456 845,72</b>	<b>6 514 794,05</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>8 707 928,70</b>	<b>8 707 928,70</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	emisja akcji serii D	0,00	0,00
-	-	0,00	0,00

	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenie akcji	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
	1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	8 707 928,70	8 707 928,70
	<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>215 857,00</b>	<b>215 857,00</b>
	2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
	2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	215 857,00	215 857,00
	<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
	3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
	<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienie do kapitału podstawowego w związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym	0,00	0,00
	4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
	<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-3 466 939,98</b>	<b>-2 408 991,65</b>
	5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
	5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	-	0,00	0,00

	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
	5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
	5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2 408 991,65	883 341,77
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
	5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 408 991,65	883 341,77
	a) zwiększenie (z tytułu)	1 057 948,33	1 525 649,88
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	1 057 948,33	1 525 649,88
	-	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przekazanie zysku na pokrycie strat	0,00	0,00
	5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 466 939,98	2 408 991,65
	5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 466 939,98	-2 408 991,65
	<b>6. Wynik netto</b>	<b>705 157,34</b>	<b>4 100 067,05</b>
	a) zysk netto	705 157,34	4 100 067,05
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>6 162 003,06</b>	<b>10 614 861,10</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>6 162 003,06</b>	<b>10 614 861,10</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych

(metoda pośrednia)

Wyszczególnienie		Za okres	
		01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>-77 401,01</b>	<b>-58 132,76</b>
	<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>705 157,34</b>	<b>4 100 067,05</b>
	<b>II. Korekty razem</b>	<b>-782 558,35</b>	<b>-4 158 199,81</b>
	1. Amortyzacja	624,85 zł	974,04 zł
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00 zł	0,00 zł
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	12 695,16 zł	24 470,32 zł
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-882 830,14 zł	-5 209 356,18 zł
	5. Zmiana stanu rezerw	40 492,63 zł	908 406,73 zł
	6. Zmiana stanu zapasów	0,00 zł	0,00 zł
	7. Zmiana stanu należności	17 129,10 zł	-122 794,22 zł
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	223,35 zł	161 582,20 zł

9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	29 106,70 zł	78 517,30 zł
10. Inne korekty	0,00 zł	0,00 zł
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-77 401,01</b>	<b>-58 132,76</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>351 965,33</b>	<b>-333 173,66</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>4 766 336,27</b>	<b>3 535 923,96</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 766 336,27 zł	3 535 923,96 zł
a) w jednostkach powiązanych	0,00 zł	50 000,00 zł
b) w pozostałych jednostkach	4 766 336,27 zł	3 485 923,96 zł
- zbycie aktywów finansowych	4 538 946,68 zł	3 251 354,10 zł
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	220 000,00 zł	120 000,00 zł
- odsetki	7 389,59 zł	114 569,86 zł
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 414 370,94</b>	<b>3 869 097,62</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
3. Na aktywa finansowe, w tym:	4 414 370,94 zł	3 869 097,62 zł
a) w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
b) w pozostałych jednostkach	4 414 370,94 zł	3 869 097,62 zł
- nabycie aktywów finansowych	4 384 370,94 zł	3 869 097,62 zł
- udzielone pożyczki długoterminowe	30 000,00 zł	0,00 zł
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>351 965,33</b>	<b>-333 173,66</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-74 113,00</b>	<b>-22 648,51</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>74 113,00</b>	<b>22 648,51</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	22 640,07
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00

7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	74 113,00	8,44
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>-74 113,00</b>	<b>-22 648,51</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>200 451,32</b>	<b>-413 954,93</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>200 451,32</b>	<b>-413 954,93</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>792 962,16</b>	<b>487 168,79</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>993 413,48</b>	<b>73 213,86</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

## 7. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, SYTUACJĘ FINANSOWĄ ORAZ OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Pierwszy kwartał 2025 roku upłynął pod znakiem zawirowań w światowej gospodarce spowodowanych przez politykę gospodarczą nowej administracji amerykańskiej. Zawirowania te nie wpłynęły negatywnie na działalność Emitenta, co pokazuje jego dużą odporność na nieprzewidywalne zdarzenia zewnętrzne. Wręcz przeciwnie – zwiększona zmienność rynkowa sprzyjała Spółce. W pierwszym kwartale Emitent odnotował zysk netto w wysokości 705 157,34 zł, na który w znakomitej większości złożył się zysk wynikający z transakcji giełdowych w wysokości 645 171,20 zł. Za pozostałą część w wysokości 237 658,94 zł, odpowiadała aktualizacja wyceny portfela inwestycyjnego Emitenta, która to aktualizacja jest stałym elementem wpływającym na wyniki Spółki w każdym kwartale, będąc pochodną charakteru jej działalności w formie ASI.

Posiadane środki Emitent wykorzystuje obecnie na inwestycje na rynku akcji. Inwestycje te to w dużej części zajmowanie znaczących pozycji na płynnych walorach na rynku głównym GPW jak i na rynku NewConnect, sporadycznie również na rynku amerykańskim. W kolejnych kwartałach, o ile płynność pozostanie na obecnych poziomach, Emitent będzie kontynuował tę strategię. Ponadto rozważane są inwestycje w kryptoaktywa, zgodnie z rozporządzeniem MiCA (Markets in Crypto Assets), które otwiera drzwi dla alternatywnych spółek inwestycyjnych do inwestowania w kryptoaktywa. Emitent podjął czynności mające na celu potencjalne rozszerzenie swojej strategii oraz polityki inwestycyjnej o inwestowanie również na tych rynkach.

Również w pierwszym kwartale - dnia 13 lutego 2025 roku - Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 158/2025, na podstawie której notowania akcji Emitenta zostały wznowione na rynku NewConnect z dniem 19 lutego 2025 roku. Do tego dnia akcje Emitenta pozostawały zawieszone w związku z uchwałą GPW S.A. dotyczącą zawieszenia obrotu akcjami wszystkich publicznych alternatywnych spółek inwestycyjnych. Zawieszenie to było efektem błędów w ustawie z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku. Stosowne poprawki do tejże ustawy zostały wprowadzone razem z Ustawą o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów, która została ogłoszona w Dzienniku Ustaw dnia 4 lutego 2025 roku i weszła w życie po 14 dniach od jej ogłoszenia, czego efektem było wznowienie notowań akcji alternatywnych spółek inwestycyjnych



na NewConnect, w tym akcji Emitenta. Konsekwencją powyższego długoterminowego zawieszenia obrotu akcjami Emitenta jest obecna zauważalna znikoma płynność obrotu jego akcjami, jak również bardzo niskie obroty na walorach pozostałych alternatywnych spółek inwestycyjnych.

#### **8. INFORMACJE NA TEMAT REALIZACJI CELÓW EMISYJNYCH I KOMENTARZ EMITENTA ODNOŚNIE STOPNIA REALIZACJI PLANOWANYCH DZIAŁAŃ I INWESTYCJI ORAZ ICH HARMONOGRAM**

W zakresie dotyczącym realizacji celów emisji Zarząd informuje, że Spółka realizuje cele zgodnie z przyjętą strategią.

#### **9. PROGNOZY FINANSOWE**

Emitent nie przedstawia prognoz.

#### **10. INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

W okresie objętym przedmiotowym raportem Emitent nie podejmował działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

#### **11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie zatrudniała osób na etat. Osoby współpracują ze spółką w oparciu o powołanie do organów spółki lub w oparciu o umowy cywilnoprawne.

**Prezes Zarządu**

**Bartosz Boszko**

**Wiceprezes Zarządu**

**Łukasz Ochman**

**14.05.2025 r.**