

# Raport kwartalny.

Jednostkowy raport kwartalny Unfold.vc ASI S.A.  
za I kwartał 2026 roku

Unfold.vc



# Wybrane dane finansowe.

Wybrane dane finansowe z kwartalnego sprawozdania  
finansowego Unfold.vc ASI S.A. za I kwartał 2026 roku

wybrane dane



# Wybrane dane finansowe.

Wybrane dane finansowe	w PLN		w EUR	
	01.03.2026 31.03.2026	01.03.2025 31.03.2025	01.03.2026 31.03.2026	01.03.2025 31.03.2025
I. Przychody z działalności podstawowej	-	204 045	-	48 758
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	-476 086	-233 983	-112 233	-55 913
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-370 183	-310 858	-87 267	-74 283
IV. Zysk/Strata netto	-327 495	-305 430	-77 204	-72 986
V. Całkowite dochody ogółem	-327 495	-305 430	-77 204	-72 986
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-424 398	604 881	-100 048	144 542
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-677 247	500 704	-159 655	119 648
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	-	-
IX. Przepływy pieniężne netto razem.	-1 101 646	1 105 585	-259 704	264 191
<b>Wybrane dane finansowe</b>	<b>Stan na 31.03.2026</b>	<b>Stan na 31.03.2025</b>	<b>Stan na 31.03.2026</b>	<b>Stan na 31.03.2025</b>
X. Aktywa razem	50 012 766	55 219 773	11 659 618	13 198 158
XI. Zobowiązania długoterminowe	89 432	248 305	20 850	59 348
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	166 928	196 217	38 916	46 898
XIII. Kapitał własny	49 756 406	54 775 250	11 599 852	13 091 912
XIV. Kapitał zakładowy	3 030 166	3 030 166	706 431	724 244
XV. Liczba akcji (w szt.)	30 301 656	30 301 656	30 301 656	30 301 656
XVI. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,01	- 0,01	0,00	-
XVII. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,01	- 0,01	0,00	-
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	1,64	1,81	0,38	0,43

Zastosowane kursy walutowe:

1) poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przelicza się na walutę EUR wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy:

- na dzień 31.03.2026 r. wg kursu 4,2894 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 062/A/NBP/2026
- na dzień 31.03.2025 r. wg kursu 4,1839 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 062/A/NBP/2025

2) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przelicza się na walutę EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- za okres 01.01.2026-31.03.2026 wg kursu 4,2419 PLN/EUR
- za okres 01.01.2025-31.03.2025 wg kursu 4,1848 PLN/EUR

# Sprawozdanie finansowe.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Unfold.vc ASI S.A. za I kwartał 2026 roku



## Rachunek zysków i strat.

w zł	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	-	204 044,55
przychody z działalności inwestycyjnej	-	204 044,55
przychody ze sprzedaży produktów i usług	-	-
Koszty działalności podstawowej, w tym:	476 086,34	438 027,40
koszty działalności inwestycyjnej	73 252,20	-
koszty ogólnego zarządu	402 834,14	438 027,40
<b>Zysk/Strata na działalności podstawowej</b>	<b>-476 086,34</b>	<b>-233 982,85</b>
Przychody z pozostałej działalności	0,62	0,84
Koszty pozostałej działalności	4 481,75	4 283,37
Przychody finansowe	110 384,67	42 854,92
Koszty finansowe	-	115 447,93
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-370 182,80</b>	<b>-310 858,39</b>
Podatek dochodowy, w tym:	-42 688,00	-5 428,00
- część bieżąca	-	-
- część odroczone	-42 688,00	-5 428,00
<b>Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej</b>	<b>-327 494,80</b>	<b>-305 430,39</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>		
<b>Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,01</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	30 301 656	30 301 656
Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-3 274 94,80	-305 430,39
Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-327 494,80	-305 430,39

(\* ) Zysk/Strata na jedną akcję wyliczony został poprzez podzielenie zysku lub straty netto danego okresu, który przypada na zwykłych akcjonariuszy, przez średnią ważoną ilość akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu

## Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów.

w zł	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
<b>Zysk/Strata netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-327 494,80</b>	<b>-305 430,39</b>
Inne składniki całkowitego dochodu:	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem okresu sprawozdawczego</b>	<b>-327 494,80</b>	<b>-305 430,39</b>

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej.

Aktywa trwałe (długoterminowe)	Nota	31.03.2026	31.03.2025
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>41 548 644,65</b>	<b>47 055 372,55</b>
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	6	42 445,57	56 006,77
Aktywa finansowe, w tym:	7	41 409 089,08	46 895 696,78
aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		36 146 420,83	45 234 239,07
inne długoterminowe aktywa finansowe		-	1 649 649,71
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
pożyczki i należności		5 262 668,25	11 808,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	97 110,00	103 669,00
Inne składniki aktywów trwałych		-	-
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>8 464 121,55</b>	<b>8 164 399,95</b>
Aktywa finansowe, w tym:	7	2 196 288,17	1 724 615,60
aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		586 650,96	638 720,49
inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		1 309 280	-
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
pożyczki i należności		300 357,21	1 085 895,11
Inne składniki aktywów obrotowych	9	23 406,84	21 437,33
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	6 244 426,54	6 418 347,02
<b>Suma aktywów</b>		<b>50 012 766,20</b>	<b>55 219 772,50</b>
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)</b>		<b>49 756 406,18</b>	<b>54 775 250,36</b>
Kapitał akcyjny	11	3 030 165,60	3 030 165,60
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	34 756 531,14	34 756 531,14
Kapitał zapasowy z zysku		50 935 936,02	49 365 936,02
Akcje własne	11	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	-	-
Kapitał rezerwowy	11	-	1 570 000,00
Zyski zatrzymane	11	-38 966 226,58	-33 947 382,40
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>89 432,00</b>	<b>248 305,00</b>
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	-	-
długoterminowe pożyczki		-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Rezerwy	14	-	-
Rezerwy na podatek odroczoney	2	89 432,00	248 305,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>166 928,02</b>	<b>196 217,14</b>
Zobowiązania finansowe, w tym:		-	-
pożyczki krótkoterminowe	13	-	-
wpłaty na akcje		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	13 285,00	33 825,77
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	7 930,00
Rezerwy	15	153 643,02	154 461,37
Zobowiązania z tytułu dywidendy		-	-
<b>Suma pasywów</b>		<b>50 012 766,20</b>	<b>55 219 772,50</b>
Wartość księgowa w zł		49 756 406,18	54 775 250,36
Liczba akcji (szt.)		30 301 656	30 301 656
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,64	1,81

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

w zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>Za okres 01.01.2026– 31.03.2026</b>						
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2026 r.</b>	<b>3 030 165,60</b>	<b>34 756 531,14</b>	<b>-</b>	<b>50 935 936,02</b>	<b>-38 638 731,78</b>	<b>50 083 900,98</b>
Transakcje kapitałowe z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	-	-	-	-	-	-
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata za okres	-	-	-	-	-327 494,80	-327 494,80
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-327 494,80</b>	<b>-327 494,80</b>
<b>Stan na dzień 31 marca 2026 r.</b>	<b>3 030 165,60</b>	<b>34 756 531,14</b>	<b>-</b>	<b>50 935 936,02</b>	<b>-38 966 226,58</b>	<b>49 756 406,18</b>

w zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>Za okres 01.01.2025– 31.03.2025</b>						
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>	<b>3 030 165,60</b>	<b>34 756 531,14</b>	<b>1 570 000,00</b>	<b>49 365 936,02</b>	<b>-33 641 952,01</b>	<b>55 080 680,75</b>
Transakcje kapitałowe z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	-	-	-	-	-	-
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata za okres	-	-	-	-	-305 430,39	-305 430,39
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-305 430,39</b>	<b>-305 430,39</b>
<b>Stan na dzień 31 marca 2025 r.</b>	<b>3 030 165,60</b>	<b>34 756 531,14</b>	<b>1 570 000,00</b>	<b>49 365 936,02</b>	<b>-33 947 382,40</b>	<b>54 775 250,36</b>

## Sprawozdanie przepływów pieniężnych.

Aktywa trwałe (długoterminowe)	31.03.2026	31.03.2025
<b>A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-370 182,80	-310 858,39
II. Korekty o pozycje	8 859,56	-158 105,65
Amortyzacja	3 390,33	3 390,33
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-41 389,21	60 006,10
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	46 858,44	-221 502,08
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	-
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>-361 323,24</b>	<b>-468 964,04</b>
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-42 182,65	1 173 415,94
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-20 892,47	-3 634,91
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-	-
Zmiana stanu rezerw	-	-95 936,40
Inne korekty:	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-424 398,36</b>	<b>604 880,59</b>
<b>B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	-	-
I. Wpływy	727 827,86	500 704,28
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	10 645,55
Inne wpływy inwestycyjne	716 364,04	200 953,03
Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów	-	289 105,70
Rozwiązanie lokaty	11 463,82	1 520 244,39
II. Wydatki	1 405 075,06	-
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Zakup udziałów	887 584,27	-
Zakup aktywów finansowych	-	-
Zawiązanie lokaty	-	1 500 000,00
Inne wydatki inwestycyjne	367 490,79	-
Udzielone pożyczki	150 000,00	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-677 247,20</b>	<b>500 704,28</b>
<b>C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	-	-
I. Wpływy	-	-
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-	-
Spłata kapitału leasingu	-	-
Odsetki zapłacone	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-1 101 645,56</b>	<b>1 105 584,87</b>
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-141 889,37
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto i ich ekwiwalentów w okresie</b>	<b>-1 101 645,56</b>	<b>963 695,5</b>
<b>F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>7 346 072,10</b>	<b>5 454 651,52</b>
<b>G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>6 244 426,54</b>	<b>6 418 347,02</b>
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

# Wprowadzenie.

Informacje podstawowe do kwartalnego sprawozdania finansowego Unfold.vc ASI S.A. za I kwartał 2026 roku



# Podstawowe informacje.

- **Nazwa i firma prawna**

Unfold.vc ASI Spółka Akcyjna

- **Rok założenia**

2 listopada 2007 roku

- **Siedziba i adres**

pl. Powstańców Śląskich 17a/225, 53-329 Wrocław

- **Adres e-mail**

office@unfold.vc

- **KRS**

0000299743

- **Strona internetowa**

[www.unfold.vc](http://www.unfold.vc)

- **Przedmiot działalności**

64.31.Z - Działalność funduszy rynku pieniężnego i funduszy inwestycyjnych niebędących funduszami rynku pieniężnego

## Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.

### Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz na dzień 31 marca 2026 r.

#### Prezes Zarządu

Jakub Sitarz

#### Rada Nadzorcza

- Przewodnicząca Rady Nadzorczej - Anna Sitarz
- Członek Rady Nadzorczej - Urszula Jarzębowska
- Członek Rady Nadzorczej - Robert Nowak
- Członek Rady Nadzorczej - Jolanta Krawiec
- Członek Rady Nadzorczej - Marcin Mańdziak
- Członek Rady Nadzorczej - Maciej Jarzębowski
- Członek Rady Nadzorczej - Mariusz Ciepły

### Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2025 r.

#### Prezes Zarządu

Jakub Sitarz

#### Rada Nadzorcza

- Przewodnicząca Rady Nadzorczej - Anna Sitarz
- Członek Rady Nadzorczej - Urszula Jarzębowska
- Członek Rady Nadzorczej - Robert Nowak
- Członek Rady Nadzorczej - Jolanta Krawiec
- Członek Rady Nadzorczej - Marcin Mańdziak
- Członek Rady Nadzorczej - Maciej Jarzębowski
- Członek Rady Nadzorczej - Mariusz Ciepły

## Charakterystyka działalności Unfold.vc.

Spółka została zawiązana w dniu **2 listopada 2007 roku** i zarejestrowana pod firmą Venture Incubator S.A. W 2022r. przeszła rebranding i zmieniła nazwę na Unfold.vc. Emitent działa w formule funduszu venture capital jako **Wewnętrznie Zarządzający Alternatywną Spółką Inwestycyjną** i został wpisany do rejestru Wewnętrznie Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 4 września 2017 roku. W celu dostosowania działalności do wymogów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w dniu 5 czerwca 2017 r. Zarząd Emitenta przyjął:

- Zasady Polityki Inwestycyjnej Spółki,
- Strategię Inwestycyjną Spółki oraz
- Zasady Wykonywania Polityki Inwestycyjnej Spółki.

Dokumenty te obowiązują od dnia wpisania Spółki do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi. W dniu 28 maja 2025r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie przyjęcia zmienionej Polityki Inwestycyjnej oraz zmienionej Strategii Inwestycyjnej Spółki.

Działalność Unfold.vc polega na kapitałowym i merytorycznym wspieraniu perspektywicznych projektów z obszaru nowych technologii, na różnych etapach rozwoju, w tym w fazach: (i) przed zasiewem (pre-seed); (ii) zasiewu (seed) oraz (iii) wczesnego rozwoju (start-up). Jednocześnie strategia Spółki zakłada rozszerzenie portfela inwestycji o spółki w fazie growth. Inwestycje realizowane są zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych. Celem działania Unfold.vc ASI S.A. jest więc inwestowanie w podmioty celem wzrostu wartości i odsprzedaży udziałów lub akcji z zyskiem po określonym czasie i osiągnięciu przez dany podmiot zakładanych parametrów. Emitent inwestuje jedynie w podmioty już istniejące. Na dzień sporządzenia Sprawozdania w swoim portfelu inwestycyjnym Emitent posiada 22 spółki na różnym poziomie zaangażowania udziałowego z czego:

- 13 spółek stanowi spółki prawa polskiego,
- 9 spółek zagranicznych.

Model biznesowy Emitenta polega na wspieraniu projektów o interesujących perspektywach rozwoju, w szczególności bazujących na rozwiązaniach z obszaru SaaS. Działania Spółki przyczyniają się do zdobycia stabilnej pozycji na rynku i zwiększenia wartości projektów z portfela. Emitent czerpie korzyści bezpośrednio poprzez objęcie udziałów w przedsiębiorstwach na wczesnym etapie rozwoju i wzroście ich wartości w dłuższej perspektywie czasu.

**Faza Pre-seed:** Model biznesowy realizowanego produktu znajduje się w fazie koncepcji, gdzie testowane są podstawowe hipotezy dotyczące rynku i zachowania konsumentów. Wymagane środki finansowe mieszczą się w granicach 20 – 200 tys. PLN i przeznaczone są głównie na rozwój pierwszej, podstawowej wersji produktu spełniającej minimum funkcjonalności oraz organizację formy prawnej – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Prace wykonywane są głównie przez założycieli i zewnętrznych usługodawców. Spółka w tym czasie nie osiąga przychodów ze sprzedaży realizowanego produktu, przy czym możliwe jest wystąpienie przychodów z działalności dodatkowej np. usług IT.

**Faza Seed:** Etap zakłada posiadanie przez już utworzoną spółkę produktu realizującego głównie założenia biznesowe, który jest używany przez pierwszych klientów potwierdzających zapotrzebowanie na usługę i postawione hipotezy. Mogą pojawić się pierwsze przychody, które są kilkukrotnie mniejsze od kosztów związanych głównie z dalszym rozwojem produktu i pierwszymi działaniami marketingowymi. Wielkość inwestycji na tym etapie jest uzależniona od przyjętego modelu biznesowego, technologii oraz rynku na jakim działa spółka i zaczyna się od kilkuset tysięcy złotych.

**Faza wczesnego rozwoju (start-up):** W tej fazie rozwoju przedsiębiorstwo inwestuje w dalszy rozwój produktu i dostosowuje go do większej liczby klientów, jednocześnie zwiększając swój zasięg poprzez intensywne działania marketingowe. Wskaźnik Przychody/Koszty rośnie coraz szybciej, lecz spółka może wciąż nie wykazywać zysku. Na tym etapie produkt jest sprzedawany na innych rynkach poza początkowym oraz stale rozbudowywany jest dział sprzedaży. Wielkość inwestycji na tym etapie wynosi co najmniej jeden milion złotych, ale najczęściej będzie to kilka milionów złotych. Projekty typu start-up przestają być start-upami w chwili, gdy zaczynają generować mierzalne zyski (wówczas mogą też zostać sprzedane lub przejęte).

**Pozostałe:** Spółki nierealizujące wewnątrz swoich struktur produktu opartego o nowe technologie, będące przedsiębiorstwami ściśle usługowymi.

Spółka zaznacza, iż przyjęty opis etapów może różnić się od opisów w dostępnej literaturze i jest subiektywnym podejściem Emitenta do klasyfikacji spółek portfelowych. W przypadku gdy tylko część założeń jest spełniona, podmioty są klasyfikowane na podstawie doświadczenia i wiedzy osób Zarządzających. Nie wyklucza się w przyszłości zmiany bądź aktualizacji opisów i klasyfikacji podmiotów.

## Najważniejsze wydarzenia IQ 2026.

**Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W ocenie emitenta wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie kolejnego kwartału mogą mieć:

- notowania spółek portfelowych
- podwyższenia kapitału zakładowego w nienotowanych spółkach portfelowych

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

Nie dotyczy. Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

**Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

Poza opisanymi w raporcie, nie wystąpiły inne czynniki, mające istotny wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wynik finansowy ani mające wpływ na realizację zobowiązań przez emitenta.

**Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.**

- 27 lutego Emitent zawarł umowę subskrypcyjną ze spółką portfelową Tequipy Ltd. W związku z przeprowadzoną przez spółkę rundą finansowania. Na podstawie umowy Emitent objął 16 767 udziałów za łączną kwotę 199 994,76 EUR. Po objęciu udziałów Emitent posiada łącznie 206 767 udziałów, stanowiących 13,07% kapitału Spółki oraz 13,07% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- W dniu 16 marca Emitent podpisał umowę inwestycyjną typu SAFE ze spółką ResearchTech Inc., zarejestrowaną w Delaware. Na podstawie podpisanych dokumentów, Emitent dokonał inwestycji w wysokości 100.000,00 USD, SAFE przewiduje konwersję na akcje spółki ResearchTech Inc., w przypadku przeprowadzenia przez tę spółkę kolejnej rundy finansowania lub zaistnienia innych zdarzeń określonych w umowie, takich jak: sprzedaż spółki bądź jej likwidacja.

**Najważniejsze wydarzenia po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport.**

- Nie wystąpiły.

## Struktura Akcjonariatu.

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Według stanu na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Jakub Sitarz	9 541 450	9 541 450	31,49%	31,49%
Maciej Jarzębowski	8 614 300	8 614 300	28,43%	28,43%
Mariusz Ciepły	8 459 854	8 459 854	27,92%	27,92%
Pozostali	3 686 052	3 686 052	12,16%	12,16%
	<b>30 301 656</b>	<b>30 301 656</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Porozumienie Akcjonariuszy w skład, którego wchodzi Maciej Jarzębowski, Mariusz Ciepły i Jakub Sitarz posiada łącznie akcje stanowiące 87,84% kapitału Spółki, upoważniające do analogicznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

## Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych.

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku, z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku. Rokiem obrotowym dla Spółki jest rok kalendarzowy.

## Kontynuacja działalności.

Niniejszy raport okresowy został sporządzony przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, występowania faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości przez co najmniej 12 miesięcy.

## Podstawa sporządzenia sprawozdania.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r. poz. 120) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej aktywów finansowych związanych z działalnością inwestycyjną Spółki.

# Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.

## Wprowadzenie nowych MSSF.

W I kwartale 2026 roku spółka nie zastosowała nowych MSSF, a zmiany obowiązujące od 2026 r. zostały zastosowane, ale nie miały wpływu na sprawozdanie spółki.

### Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2026 roku:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych

Niniejsze sprawozdanie nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską. Spółka nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na raporty finansowe spółki.

Opublikowane standardy i interpretacje, które w roku sprawozdawczym jeszcze nie obowiązywały i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę.

### Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2027 r .

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”
- MSSF 19 “Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu powyższych opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie.

Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

## Informacje uzupełniające

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne samodzielnie sporządzające sprawozdania finansowe.

# Polityka rachunkowości.

## Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych

1.1. Aktywa i zobowiązania finansowe w dniu ich nabycia lub powstania klasyfikuje się do następujących kategorii:

- 1.1.1. aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- 1.1.2. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- 1.1.3. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- 1.2. Ze względu na spełnienie przez jednostkę definicji jednostki inwestycyjnej opisanej w MSSF 10 zasadniczo większość inwestycji Unfold.vc ASI S.A. jest wyceniona w wartości godziwej przez wynik finansowy.

## Ujmowanie i wycena pozostałych aktywów i pasywów nieinwestycyjnych

2. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych obejmuje ogół ich kosztów, bezpośrednio związanych z doprowadzeniem danego składnika aktywów do stanu zdanego do użytkowania, poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- 2.1. nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- 2.2. koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania, w przypadku, gdy związany jest z nabyciem, budową lub wytworzeniem składnika aktywów uznawanym za „dostosowywany”, czyli taki, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego wykorzystania lub sprzedaży oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych, jeżeli uznawane są za korekty kosztów odsetek,

## Zasady konsolidacji

3.1. Jednostka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy jednocześnie:

- sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonała inwestycji (posiada znaczące prawa umożliwiające bieżące kierowanie istotnymi działaniami jednostki operacyjnymi i finansowymi lub inne w zależności od celu i modelu jednostki, w której posiada te prawa)
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonała inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonała inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

3.2. W świetle tego, że jednostka spełnia definicję jednostki inwestycyjnej opisaną w MSSF 10 paragraf 27, czyli:

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

nie dokonuje konsolidacji swoich jednostek zależnych i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. W przypadku objęcia kontroli nad jednostkami, które świadczyłyby usługi związane z działalnością inwestycyjną Spółki, jednostka będzie stosowała wymogi MSSF 3 w odniesieniu do przejęcia takich jednostek zależnych (konsolidacja).

#### **Zasady prezentowania danych finansowych**

4.1. Z uwagi na spełnianie przez Spółkę definicji jednostki inwestycyjnej – przychody i koszty działalności inwestycyjnej uznawane są za podstawowy rodzaj działalności. W przychodach i kosztach działalności podstawowej (inwestycyjnej) prezentowane są przychody i koszty związane z wyceną inwestycji, uzyskanymi dywidendami, zbyciem inwestycji, udzielonymi pożyczkami konwertowalnymi – a także przychody związane ze świadczonymi usługami doradczymi oraz koszty ogólnego zarządu. W pozostałych przychodach i kosztach działalności podstawowej prezentowane są pozycje, które nie są bezpośrednio związane z działalnością inwestycyjną, a wynikają z incydentalnych lub ubocznych zdarzeń operacyjnych.

#### **Podatki**

5.1 Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

5.2. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczone w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

5.4. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

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

5.6. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

#### **Waluta funkcjonalna i prezentacja**

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski. Wszystkie kwoty prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane są w złotych, chyba że zaznaczono inaczej. Co do zasady aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych przeliczane są na złote przy zastosowaniu kursów natychmiastowej wymiany obowiązujących na dzień bilansowy. Transakcje przeprowadzone w walutach obcych przeliczane są w dniu transakcji na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany banku, z którego usług korzysta Spółka.

#### **Informacje dotyczące niepewności szacunków**

Sporządzone sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki, które są na bieżąco weryfikowane opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Zmiany szacunków są uwzględniane w wyniku okresu, w którym nastąpiła zmiana. Informacje na temat szczególnie istotnych obszarów podlegających ocenom i szacunkom, wpływających na jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały ujawnione w następujących punktach sprawozdania:

punkt 7 not objaśniających – informacje dotyczące aktywów finansowych, w szczególności aktualizacji ich wartości oraz poziomów hierarchii ustalania wartości godziwej;

punkt 2 not objaśniających - informacje dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego.

#### **Segmenty operacyjne**

Wyłącznym przedmiotem działalności Spółki jest działalność inwestycyjna. Zgodnie z polityką inwestycyjną wyłącznym przedmiotem działalności Spółki jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów. Spółka nie wydziela segmentów operacyjnych czy geograficznych. Spółka posiada jeden segment operacyjny dotyczący działalności inwestycyjnej Spółki. Wyniki działalności są analizowane na poziomie całej Spółki. Spółka nie przygotowuje odrębnych informacji finansowych dla inwestycji. Spółka nie rozgranicza swojej działalności geograficznie, rozpatruje aktywa niezależnie od lokalizacji, mając na uwadze przy tym bezpieczeństwo inwestorów.

**Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość**  
Nie wystąpiły

**Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie**  
Nie dotyczy

**Informacje o odpisach aktualizacyjnych wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu**  
Nie wystąpiły

**Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów**  
Nie wystąpiły

**Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw**  
W raportowanym okresie spółka nie wykorzystwała rezerwy na przyszłe zobowiązania.

**Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego**  
W pasywach bilansu sporządzonego na dzień 31 marca 2026 roku Spółka wykazała rezerwy na zobowiązania (rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) w kwocie 89 432,00zł, a w aktywach bilansu wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 97 110,00zł.

**Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**  
Nie wystąpiły

**Informacja o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**  
Spółka nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

**Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**  
Nie dotyczy

**Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**  
Nie wystąpiły

**Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)**  
Nie wystąpiły

**Informacja o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**  
Nie dotyczy

**Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości**  
Emitent nie zawierał umów z podmiotami powiązanymi na warunkach odmiennych niż rynkowe.

**W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia**  
Nie dotyczy

**Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**  
Nie wystąpiły

**Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**  
Nie wystąpiły

**Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**  
Nie dotyczy

**Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe**  
Nie wystąpiły

**Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**  
Nie wystąpiły

**Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej finansowej i wyniku finansowego emitenta**  
Nie dotyczy

**Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe**

Nie wystąpiły

**Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji**

Na podstawie zapisów MSSF nr 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” po zmianach wprowadzonych Rozporządzeniem Komisji (UE) NR 1174/2013 z dnia 20 listopada 2013 roku, w ocenie Zarządu - Unfold.vc ASI S.A. posiada status jednostki inwestycyjnej i na tej podstawie nie konsoliduje wyników grupy kapitałowej Emitenta. W myśl postanowień MSSF 10, jednostka inwestycyjna nie dokonuje konsolidacji swoich jednostek zależnych oraz wycenia posiadane inwestycje według wartości godziwej przez wynik finansowy stosownie do regulacji zawartych w MSR 39.

**Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta**

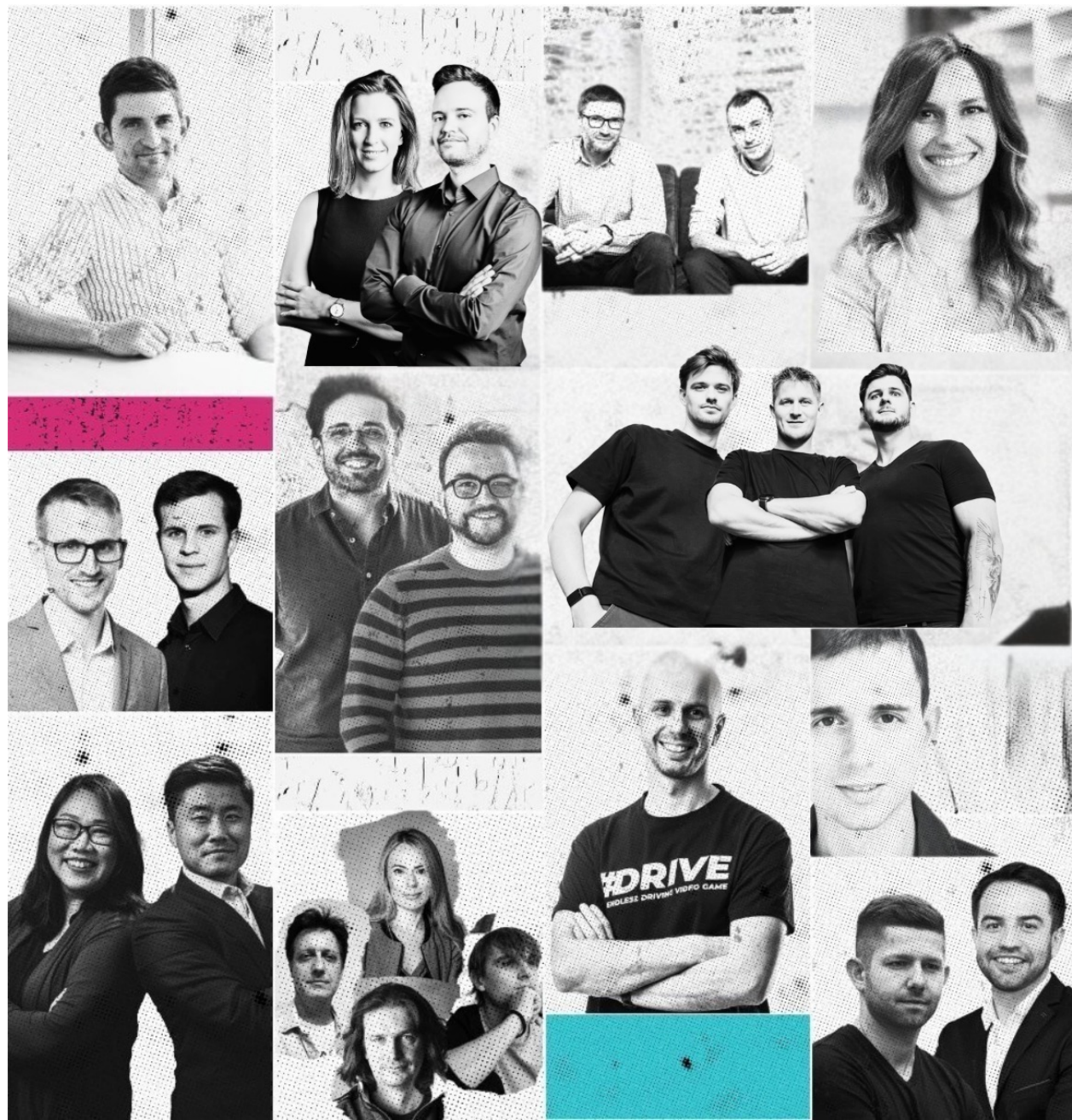
Na dzień sporządzenia Sprawozdania Emitent nie był stroną ani uczestnikiem jakichkolwiek postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki. Według informacji posiadanych przez Zarząd nie istnieje istotne ryzyko wszczęcia wobec Spółki żadnego postępowania administracyjnego, sądowego, arbitrażowego ani karnego, które samodzielnie mogłoby wyrzucić istotny negatywny wpływ na jej działalność, ocenę jej aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat.

**Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

Nie wystąpiły

# Portfel inwestycyjny.

Prezentacja spółek portfelowych Unfold.vc ASI S.A.  
oraz podsumowanie ich działań w I kwartale 2026 roku



  
**+ Infermedica**

AGRONET

  
sundose®

  
 **STELLA**

  
 **Intelliseq**

  
 **SALE  
TANECZNE.PL**  
RENT & DANCE

  
**REALITY**

**tequipy**

 **PIXEL  
PERFECT  
DUDE**

  
**envoy**

  
**wally**

# Intelliseq.

Rok inwestycji

**2018**

Łączna wartość transakcji

**3.8 M**

Intelliseq jest spółką bioinformatyczną, której misją jest wsparcie diagnostyki genetycznej poprzez dostarczanie algorytmów i oprogramowania do szybkiej i skutecznej analizy DNA.

- Nazwa i forma prawna

**Intelliseq S.A.**

- Siedziba

**Kraków, Polska**

- Strona internetowa

**intelliseq.com**

- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów

**24,63 %**

- Kwalifikacja

**Start-up**

- Wycena na koniec raportowanego okresu

**8 879 372,31 PLN**



Intelliseq jest spółką bioinformatyczną, której misją jest wsparcie diagnostyki genetycznej poprzez dostarczanie algorytmów i oprogramowania do szybkiej i skutecznej analizy DNA.

Platforma **IntelliseqFlow** - wykorzystuje AI i własne modele obliczeniowe do kompleksowej analizy danych genetycznych i sporządzania na ich podstawie szczegółowych raportów klinicznych. Platforma umożliwi większym i mniejszym laboratoriom bardzo szybkie wejście na rynek testów genetycznych i skalowanie swojej sprzedaży. IntelliseqFlow w pełni automatyzuje analizę surowych danych genetycznych m.in. w obszarach: choroby genetyczne, nowotwory, farmakogenomika, genetyka konsumencka, transkryptomika.

**Założyciele to naukowcy** (biologia molekularna, genetyka, bioinformatyka), którzy od lat działają też w biznesie, autorzy publikacji w Nature, Stroke, Genome Biology. Spółka pracowała m.in. z Helixem, Boehringer Ingelheim, Cognitive Genetics.

# Intelliseq.

## Zdarzenia:

- Kontynuacja wdrożeń klientów na platformę iFlow – uruchomienie trzech klientów: laboratoriów w USA zajmujących się diagnostyką chorób genetycznych i diagnostyką onkologiczną (GeneSpect Hereditary Reporter, GeneSpect Myeloid Reporter), wraz z rozpoczęciem generowania przychodów powtarzalnych.
- Kontynuacja działań sprzedażowych i projektowych z kluczowymi klientami – spotkania robocze z amerykańskim akademickim ośrodkiem medycznym oraz laboratoriami diagnostycznymi dotyczące wyników walidacji, wdrożeń nowych funkcjonalności oraz wykorzystania produktów Intelliseq.
- Postęp w relacjach partnerskich – podpisanie term sheet z jednym z największych podmiotów diagnostycznych w Europie Środkowo-Wschodniej; spotkania uzgadniające w zakresie wdrożenia GeneSpect Somatic Reporter oraz GeneSpect Germline Reporter.
- Działania marketingowe i sprzedażowe – przeprowadzenie webinaru promującego GeneSpect Somatic Reporter oraz prezentacja produktu dla potencjalnego partnera dystrybucyjnego na Bałkany i rynki Europy Wschodniej; dalsze budowanie portfela potencjalnych klientów.
- Wzmocnienie pozycji rynkowej i naukowej – udział w międzynarodowej konferencji genomiki klinicznej w USA, w tym wspólna sesja posterowa z amerykańskim uniwersytetem medycznym, zwiększające rozpoznawalność produktów Intelliseq w środowisku klinicznym i naukowym.

## Plany:

- Kontynuacja rozwoju platformy iFlow – dalsze rozszerzanie API oraz integracji z systemami klientów (w szczególności w kontekście wdrożeń w USA), a także rozwój funkcjonalności wspierających raportowanie i analizy wieloczynnikowe.
- Skalowanie współpracy z klientami na rynku amerykańskim – dalsze wdrożenia oraz zwiększenie wolumenów analiz u laboratoriów diagnostycznych i ośrodków medycznych w USA; kontynuacja rozmów z kolejnymi laboratoriami.
- Rozwój partnerstw strategicznych – rozszerzenie współpracy technologicznej i biznesowej z partnerami wspierającymi rozwój produktów oraz dostęp do nowych klientów na rynku genomiki i diagnostyki molekularnej.
- Negocjacje umowy joint venture z dużą grupą laboratoriów diagnostycznych – sprecyzowanie modelu operacyjnego, zakresu współpracy oraz planu rozwoju działalności na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej.
- Działania sprzedażowe i marketingowe w USA – udział w kluczowych konferencjach branżowych z zakresu onkologii, biomedycyny i biotechnologii w celu generowania nowych leadów, budowania relacji z partnerami klinicznymi i wzmocnienia obecności rynkowej.
- Kontynuacja działań edukacyjnych i sprzedażowych – rozwój serii webinarów produktowych oraz aktywności wspierających sprzedaż (prezentacje, spotkania z klientami, materiały edukacyjne).

## Artykuły

- na [Dnanexus](#)
- na [stronie spółki](#)
- na [Facebooku](#)
- na [genomweb](#)

# Tequipy.

Rok inwestycji

| 2024

Łączna wartość transakcji

| 3 M

Tequipy to platforma specjalizująca się w outsourcingu logistycznym sprzętu IT.

- Nazwa i forma prawna

**Tequipy Ltd**

- Siedziba

**Londyn, Wielka Brytania**

- Strona internetowa

**tequipy.com**

- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów  
**13,07 %**

- Kwalifikacja

**Start-up**

- Wycena na koniec raportowanego okresu

**10 474 927,76 PLN**



Tequipy to platforma specjalizująca się w outsourcingu logistycznym sprzętu IT. Umożliwia wyposażenie zespołu w niezbędne urządzenia, eliminując kłopoty związane z wysyłką, konfiguracją, odbiorem, przechowywaniem i wsparciem technicznym.

Spółka świadczy usługi w ponad 140 krajach. Dzięki temu firmy mogą zarządzać i automatyzować procesy onboardingu i offboardingu pracowników zdalnych na całym świecie za pomocą kilku kliknięć.

# Tequipy.

## Zdarzenia:

- Zamknięcie Rundy finansowania Seed. Wartość: 3.06 mln EUR. Smedvig.vc jako główny inwestor prowadzący. Inwestorzy follow-on: Manta Ray oraz Unfold. Anioł biznesu: Przemysław Gotfryd (współzałożyciel Capchase).
- Zatrudnienie kluczowych osób na stanowiska: CFO, Head of GTM oraz Founding Sales Lead.
- Osiągnięcie progu rentowności na poziomie EBITDA w Q1/26, pomimo znaczącego wzrostu kosztów operacyjnych wynikających z nowych zatrudnień oraz jednorazowych kosztów związanych z zamknięciem rundy Seed.
- Pozyskanie 25 nowych klientów w Q1/26. Ponadto, w samym marcu 2026 umówienie 46 demo (w porównaniu do średnio 19 miesięcznie).

## Plany:

- Pozyskanie doświadczonych Backend Engineers do zespołu deweloperskiego. Dodatkowo (niższy priorytet) rekrutacja Data Engineera.
- Zmiana struktury raportowania, wdrożenie nowego harmonogramu (udostępnianie aktualizacji około 20. dnia kolejnego miesiąca), przyspieszenie cyklu zamknięcia raportów.
- Przygotowanie i publikacja informacji na temat zamknięcia rundy finansowania Seed.

**154** Liczba klientów

**231%** Wzrost przychodów  
W porównaniu do Q1 2025

## Poznaj Tequipy:

- w [Fobres](#)
- na [stronie spółki](#)

# Infermedica.

Rok inwestycji

**| 2016**

Łączna wartość transakcji

**| 2.2 M**

Infermedica tworzy bazowaną na sztucznej inteligencji platformę wspierającą pacjentów, lekarzy oraz organizacje medyczne.

- Nazwa i forma prawna  
**Infermedica Inc.**
- Siedziba  
**Delaware, USA**
- Strona internetowa  
**infermedica.com**
- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów  
**5,07 %**
- Kwalifikacja  
**Start-up**
- Wycena na koniec raportowanego okresu  
**5 592 428,64 PLN**



Infermedica tworzy bazowaną na sztucznej inteligencji platformę wspierającą pacjentów, lekarzy oraz organizacje medyczne. Rozwiązanie pomaga podjąć trafną decyzję na temat dalszych kroków leczenia, usprawnia przepływ pacjentów oraz pozwala zredukować koszty usług medycznych. Infermedica współpracuje z ponad 40 firmami z branży healthcare w ponad 20 krajach, m.in. Microsoft, Allianz, Sana Kliniken i PZU. Jak dotąd narzędzie wykorzystano w ponad 20 mln wywiadów medycznych.

Infermedica pomaga firmom ubezpieczeniowym, zdrowotnym i farmaceutycznym zwiększyć wydajność, poprawić przepływ pacjentów i obniżyć koszty. Tworzone przez nią rozwiązanie działa w 20 językach i jest obecne w 22 krajach z całego świata.

# Infermedica.

## Zdarzenia:

- Pozyskanie 18 leadów podczas HIMSS (USA) oraz budowanie relacji z obecnymi klientami i kontaktami podczas BMC Congress (Niemcy).
- Realizacja inicjatywy zwiększającej widoczność w wyszukiwarkach opartych na LLM (wzrost z 61% do 91%).
- Publikacja raportu eksperckiego dotyczącego analizy korzyści z wdrożenia AI w publicznych systemach ochrony zdrowia na poziomie krajowym (Evidence of Value & Impact for National Digital Front Doors) wraz z dedykowaną stroną promocyjną.
- Przygotowanie materiałów promujących partnerstwo z DocMorris (blog i social media).
- Publikacja 3 newsletterów oraz nowych stron docelowych dla sektora publicznego i rządowego.

## Plany:

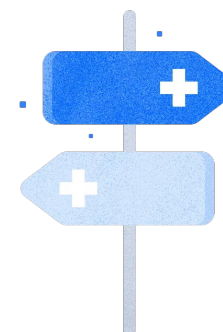
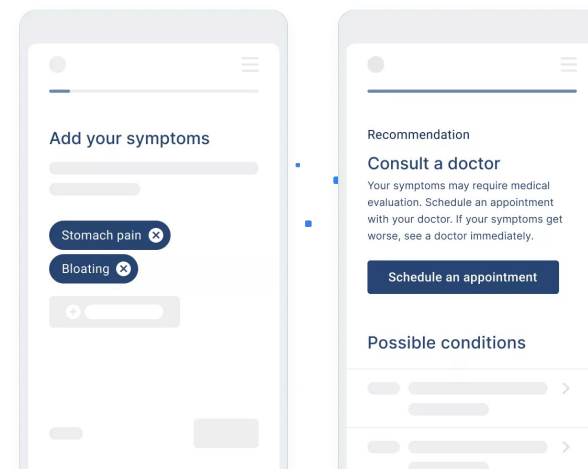
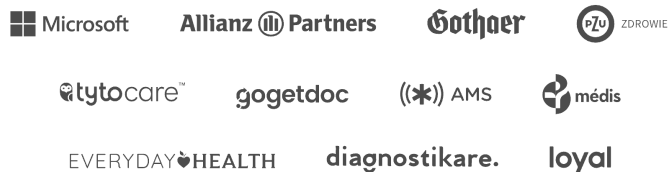
- Prezentacja produktów na konferencjach branżowych: DMEA oraz HLTH Europe (w tym udział naszego CEO w panelu dyskusyjnym).
- Prace nad kampanią związaną z certyfikacją modułu Conversational Triage oraz odświeżenie strony internetowej.
- Dalsza produkcja prezentacji i materiałów wspierających procesy sprzedażowe oraz wdrożenia u klientów.

## Poznaj Infermedica:

- w [Forbes](#)
- na [Unfold.vc](#)
- na [stronie spółki](#)
- na [Facebooku](#)

**99%** Klientów zagranicznych

## Zaufali Infermedica:



# Dance Rooms Europe.

Rok inwestycji

| 2024

Łączna wartość transakcji

| 2 M

Spółka stworzyła system rezerwacyjny do krótkoterminowego najmu sal i lokali użytkowych.

- Nazwa i forma prawna

**Dance Rooms Europe Sp. z o.o.**

- Siedziba

**Warszawa, Polska**

- Strona internetowa

**book4dance.com**

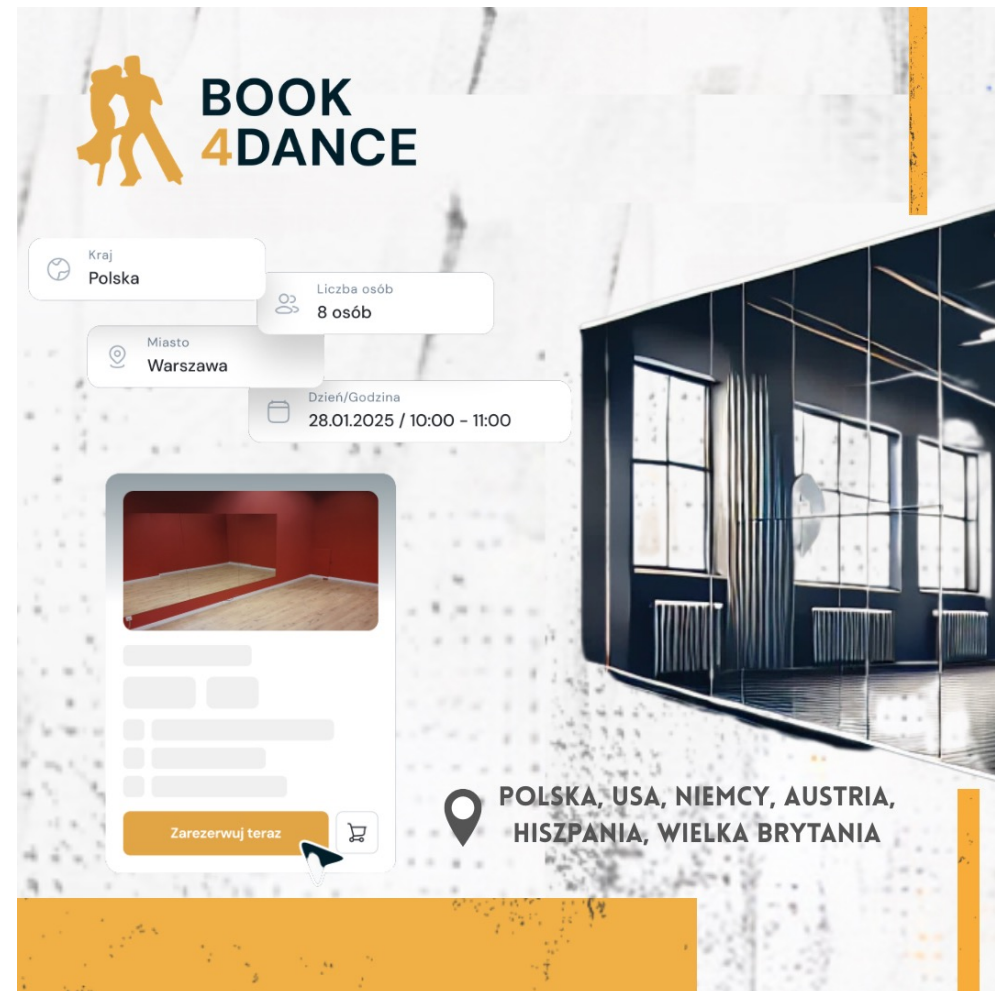
- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów  
**14,53 %**

- Kwalifikacja

**Start-up**

- Wycena na koniec raportowanego okresu

**2 428 571,43 PLN**



Spółka Dance Rooms Europe prowadzi działalność w Polsce i na świecie w zakresie krótkoterminowego najmu sal i lokali użytkowych przeznaczonych do różnego rodzaju zajęć lub spotkań, a szczególności z przeznaczeniem na zajęcia taneczne. Spółka działa poprzez swój autorski system rezerwacyjny. Spółka nieustannie rozwija swoją sieć uruchamiając kolejne sale m.in. w Stanach Zjednoczonych i w Chinach.

# Dance Rooms Europe.

## Zdarzenia:

- Rozpoczęcie sprzedaży w HongKong oraz Taipei.
- Podpisanie umowy na kolejną lokalizację w Los Angeles.

## Plany:

- Zakup nowego lokalu w Szczecinie.



**10 500** Liczba klientów

**29 %** Wzrost przychodów  
W porównaniu do Q1 2025

# RealityGames.

Rok inwestycji

| 2024

Wartość transakcji

| 1 M

Reality Games to platforma technologiczna skupiona na tworzeniu i rozwoju geolokalizacyjnych gier mobilnych.

- Nazwa i forma prawna  
**Reality Games (London) LTD**
- Siedziba  
**Londyn, Wielka Brytania**
- Strona internetowa  
**reality.com**
- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów  
**0,58 %**
- Kwalifikacja  
**Start-up**
- Wycena na koniec raportowanego okresu  
**849 050,13 PLN**



Reality Games to platforma technologiczna skupiona na tworzeniu i rozwoju geolokalizacyjnych gier mobilnych.

Na bazie swojego doświadczenia pochodzącego z istniejących gier (tj. Landlord Tycoon oraz Landlord GO) rozwija swój najnowszy projekt pod unikalną licencją Monopoly z grupy Hasbro. Światowa rozpoznawalność Monopoly oraz dopasowanie do charakteru gry opartej na nieruchomościach ze świata rzeczywistego stanowi o globalnym potencjale projektu Monopoly World. Projekt jest w końcowej fazie rozwoju i przechodzi do etapu tzw. soft launchy tj. kontrolowanej dostępności dla szerokiego grona graczy. Ostatecznym etapem jest dostępność na całym świecie.

# RealityGames.

## Zdarzenia:

### Landlord Tycoon

- Zoptymalizowanie procesu onboarding, co bezpośrednio przełożyło się na 30-procentowy wzrost skuteczności lejka konwersji dla nowych graczy.
- Dzięki zintensyfikowaniu wydarzeń Live Ops oraz optymalizacji ofert, wypracowano przychody z mikropłatności na stabilnym poziomie 250 tys. USD w ujęciu kwartału do kwartału.

### Landlord GO

- Utrzymanie stałego poziom aktywnych użytkowników oraz osób dokonujących mikropłatności w odniesieniu do wyników z IV kwartału 2025 r.

### Monopoly World

- Przebudowa systemów, m.in. onboarding, PvP, progresji oraz lejka UA w związku ze zmianą polityki AI Hasbro oraz utratą zewnętrznego dostawcy awatarów.
- Optymalizacja wydajności aplikacji.
- Wzrost zaangażowania w grze – testy wykazały ponad dwukrotny wzrost czasu gry raz skokowy wzrost liczby sesji na gracza.

**101 549** Liczba pobrań gier



## Plany:

### Landlord Tycoon

- Kontynuacja strategii cyklicznego wprowadzania eventów tematycznych (m.in. Ancient Event, Continents Event czy Wild West Event)
- Rozbudowa systemów wewnątrz gry, w tym wprowadzenie oczekiwanej opcji "Kup Teraz" na aukcjach, dodanie mechanizmu wymiany wielu kategorii obiektów na kontynenty oraz udostępnienie graczom nowych Lootboxów kupowanych za miękką walutę (soft currency).

### Landlord GO

- Celem na Q2 2026 jest utrzymanie liczby aktywnych użytkowników oraz poziomu konwersji z mikropłatności na stabilnym poziomie.

### Monopoly World

- Wejście w fazę kontrolowanego skalowania i wznowienie raportowania.
- Opracowanie i uruchomienie nowych działań akwizycyjnych, w pełni dostosowanych do zaktualizowanych wytycznych Hasbro.
- Wzbogacenie mechaniki gry o odnowioną funkcjonalność śledzenia kroków.

# AgronetPRO.

Rok inwestycji

| 2022

Łączna wartość transakcji

| 2.3 M

AgronetPRO to firma agrotechnologiczna, która opracowała zautomatyzowany system umożliwiający monitorowanie stanu upraw oraz reagowanie na zagrożenia związane z przymrozkami, suszami, szkodnikami czy chorobami.

- Nazwa i forma prawna

**AgronetPRO Sp. z o.o.**

- Siedziba

**Dęblin, Polska**

- Strona internetowa

**agronetpro.com**

- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów

**27,16 %**

- Kwalifikacja

**Seed**

- Wycena na koniec raportowanego okresu

**1 297 435,92 PLN**



AgronetPRO to firma agrotechnologiczna, która opracowała zautomatyzowany system umożliwiający monitorowanie stanu upraw oraz reagowanie na zagrożenia związane z przymrozkami, suszami, szkodnikami czy chorobami.

System opiera się na rozwiązaniach chmurowych, które bezprzewodowo łączą czujniki umieszczone na polach z Internetem, przez całą dobę zbierając i przetwarzając dane. Klienci otrzymują powiadomienia, kiedy tylko występuje zagrożenie utraty zbiorów, tak aby oby mogli sprawnie i odpowiednio zareagować. Dzięki temu, podejmują trafne decyzje, optymalizujące koszty a także redukujące zużycie agrochemii w środowisku. Obecnie spółka ma w ofercie 8 czujników o 13 różnych parametrach - m.in. temperatury, wiatru, wilgotności powietrza i gleby, poziomu dwutlenku węgla, tlenu czy etylenu w magazynach. Rozwiązanie AgronetPRO jest modułowe. Każde urządzenie można zainstalować oddzielnie i w zależności od potrzeb, zmieniać jego miejsce. Kupując więcej niż jedno urządzenie, można skompletować modułową stację meteo dostosowaną do własnych potrzeb.

# AgronetPRO.

## Zdarzenia:

- Przygotowanie i dostarczenie danych do krajowego raportu dotyczącego strat przymrozkowych w Polsce.
- System AgronetPro uznany przez polskie organizacje sadownicze i zszereżenie producentów jako jedno z głównych źródeł danych terenowych dotyczących przymrozków i warunków pogodowych.
- Dalszy rozwój największej w Polsce sieci monitoringu polowego we współpracy z Grupa Organic, w tym: wdrożenie farm management system, instalacja największej liczby cyfrowych pułapek kamerowych w Polsce, rozbudowa sieci sensorów i stacji pogodowych, dalszy rozwój infrastruktury LoRaWAN.
- Wzrost sprzedaży zagranicznej, szczególnie na rynku francuskim.

## Plany:

- Finalizacja wdrożenia systemu dla PrimaWega obejmującego rozwiązania hardware i software.
- Rozpoczęcie strategicznej współpracy z Syngenta przy wdrożeniach cyfrowych dla sektora warzywnego w Polsce.
- Rozszerzenie sieci monitoringu upraw oraz dalszy rozwój systemów AI dla analizy przymrozków, chorób i strat produkcyjnych.
- Przygotowanie infrastruktury pod ogólnopolskie wdrożenie cyfrowego raportowania i analizy danych rolniczych.



## Poznaj AgronetPRO:

- w [Mam Startup](#)
- w [Pulsie Biznesu](#)
- na [Unfold.vc](#)
- na [stronie spółki](#)

**910** Liczba klientów

**25 %** Wzrost MRR  
W porównaniu do Q1 2025



# PixelPerfectDude.

Rok inwestycji

| 2020

Łączna wartość transakcji

| 1.3 M

Pixel Perfect Dude to studio tworzące gry dostępne obecnie na większości platform. Studio rozwija swoje dwie flagowe gry: #DRIVE i Ski Jump.

- Nazwa i forma prawna

PixelPerfectDude S.A.

- Siedziba

Kalisz, Polska

- Strona internetowa

pixelperfectdude.com

- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów  
16,38 %

- Kwalifikacja

Seed

- Wycena na koniec raportowanego okresu

379 415,14 PLN



Pixel Perfect Dude to studio tworzące gry dostępne obecnie na większości platform. Studio rozwija swoje dwie flagowe gry: #DRIVE i Ski Jump.

Pierwsza z nich: #DRIVE to gra z kategorii 'endless runner'. Produkcja wielokrotnie nagradzana, m.in.: zdobyła tytuł Google Play Best Indie Game 2019 oraz MTA 2019 Best Polish Game. Gra została pobrana 22 miliony razy. Ski Jump, czyli retro skoki narciarskie, od 10 lat przyciągają fanów tego sportu. Od momentu premiery została pobrana ponad 5 miliony razy. Jesienią 2024 roku odbyła się premiera nowego tytułu: #DRIVE Rally w trybie Early Access.

# PixelPerfectDude.

## Plany:

- Premiera #DRIVE Rally na konsole



440 000

**Pobrań gry**

#Drive

479 000

**Pobrań gry**

#Drive Rally

32 500

**Sprzedaż na koniec okresu**

#Drive rally

133 000

**Liczba wishlist**

#Drive rally

# Wally.

Rok inwestycji

| 2022

Łączna wartość transakcji

| 1.9 M

Wally Health tworzy sieć klinik dentystycznych skoncentrowanych na opiece proaktywnej – prewencyjnej połączonej z innowacyjnym, subskrypcyjnym modelem sprzedaży.

- Nazwa i forma prawna

**Wally Health Inc.**

- Siedziba

**Nowy Jork, USA**

- Strona internetowa

**carebywally.com**

- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów

**1,37 %**

- Kwalifikacja

**Seed**

- Wycena na koniec raportowanego okresu

**1 545 669,22 PLN**



Wally Health rozwija model opieki stomatologicznej oparty na subskrypcji, zapewniający dostęp do usług profilaktycznych w ramach stałej opłaty, bez konieczności korzystania z tradycyjnego ubezpieczenia. Oferta obejmuje m.in. wizyty higienizacyjne, diagnostykę (w tym zdjęcia RTG oraz skany 3D) oraz wybrane usługi z zakresu estetyki uśmiechu.

Model Wally Health opiera się na podejściu „primary care dentistry”, koncentrującym się na profilaktyce, regularnym monitorowaniu zdrowia jamy ustnej oraz wczesnym wykrywaniu problemów. Spółka wykorzystuje nowoczesne technologie diagnostyczne i stawia na uproszczone, bardziej przejrzyste doświadczenie pacjenta.

# Envoy.

Rok inwestycji

**2023**

Wartość transakcji

**2.1 M**

National Mobility Eldercare, Inc. oferuje swoje usługi pod nazwą Envoy America. Envoy jest liderem w zapewnianiu towarzystwa, pomocy i usług transportowych na żądanie (on-demand) dla osób starszych oraz osób z problemami zdrowotnymi i upośledzeniami.

- Nazwa i forma prawna

**National Mobility Eldercare Inc**

- Siedziba

**Delaware, USA**

- Strona internetowa

**envoyamerica.com**

- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów  
**3,93 %**

- Kwalifikacja

**Seed**

- Wycena na koniec raportowanego okresu

**1 166 814,92 PLN**



Envoy dostosowuje swoje usługi do celów każdego klienta, aby pomóc im pozostać aktywnym społecznie, zdrowym i niezależnym.

Zapewniając dostęp do wsparcia społecznego w domu i poza nim, osoby korzystające z usługi Envoy są mniej narażone na potrzebę kosztownej interwencji medycznej i są bardziej zdolne do niezależnego, zdrowego i bardziej aktywnego życia społecznego.

W całych Stanach Zjednoczonych plany zdrowotne, społeczności seniorów, pracodawcy i rodziny oczekują, że Envoy zapewni swoim członkom i mieszkańcom opiekę podobną do tego, co zrobiliby syn lub córka, aby wesprzeć starszą mamę, tatę lub ukochaną osobę.

# TTHQ (Stella).

Rok inwestycji

| 2025

Łączna wartość transakcji

| 1 M

Stella Pay to cyfrowa platforma finansowa i mobilny portfel, który umożliwia zarządzanie kryptowalutami oraz tradycyjnymi walutami.

- Nazwa i forma prawna  
**TTHQ LTD**
- Siedziba  
**Londyn, Wielka Brytania**
- Strona internetowa  
**stellapay.io**
- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów  
**2,03 %**
- Kwalifikacja  
**Seed**
- Wycena na koniec raportowanego okresu  
**974 582,02 PLN**



Strategicznym i długoterminowym celem działalności Stella Pay jest stworzenie globalnej platformy oferującej nowoczesne usługi finansowe typu merchant banking dla klientów B2B prowadzących działalność międzynarodową. Platforma będzie oparta na wyselekcjonowanych, dostępnych technologiach blockchain, zapewniając użytkownikom wygodny i intuicyjny dostęp do usług.

# Noty i objaśnienia do sprawozdania.

Noty i objaśnienia do jednostkowego sprawozdania finansowego  
spółki Unfold.vc ASI S.A. za I kwartał 2026 roku



## Nota 1 - Informacje dotyczące przychodów i kosztów.

Działalność kontynuowana	w zł	
	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
<b>Przychody z działalności podstawowej</b>	-	<b>204 044,55</b>
1. przychody z działalności inwestycyjnej	-	204 044,55
- przychody z wyceny aktywów finansowych	-	204 044,55
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-
- inne	-	-
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	-	-
- usługi doradcze i inne	-	-
<b>Koszty działalności podstawowej</b>	<b>476 086,34</b>	<b>438 027,40</b>
1. koszty działalności inwestycyjnej	73 252,20	-
- koszty z wyceny aktywów finansowych	73 252,20	-
- strata ze zbycia aktywów finansowych	-	-
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	402 834,14	438 027,40
- amortyzacja, w tym:	3 390,33	3 390,33
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 390,33	3 390,33
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	34 140,60	34 400,01
Wynagrodzenia	33 534,75	33 794,16
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	605,85	605,85
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	-	-
- zużycie materiałów i energii	1 373,76	2 459,75
- usługi obce	354 415,81	375 417,42
- podatki i opłaty	934,89	820,45
- pozostałe koszty	8 578,75	21 539,44
<b>Przychody z pozostałej działalności</b>	<b>0,62</b>	<b>0,84</b>
Odpisy aktualizujące	-	-
Inne	0,62	0,84
<b>Koszty pozostałej działalności</b>	<b>4 481,75</b>	<b>4 283,37</b>
Przedawnione należności	-	-
Inne	4 481,75	4 283,37
<b>Przychody finansowe</b>	<b>110 384,67</b>	<b>42 854,92</b>
Przychody z tytułu odsetek	26 393,76	42 854,92
Otrzymane dywidendy	-	-
Przychody pozostałe	83 990,91	-
<b>Koszty finansowe</b>	-	<b>115 447,93</b>
Odsetki	-	108,00
Pozostałe	-	115 339,93

### Działalność zaniechana

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło zaniechanie żadnego rodzaju działalności.

### Koszty z tytułu programów pracowniczych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły koszty programów pracowniczych.

### Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Ze względu na to, iż Spółka nie zatrudnia pracowników na umowy o pracę, nie tworzyła rezerw na przyszłe świadczenia emerytalne.

## Nota 2 - Informacje dotyczące podatku dochodowego.

Podatek dochodowy	w zł	
	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy		
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-42 688,00	-5 428,00
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-42 688,00	-5 428,00
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-42 688,00	-5 428,00

Odroczony podatek dochodowy	w zł	
	31.03.2026	31.03.2025
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>97 110,00</b>	<b>103 669,00</b>
- wycena aktywów finansowych wg wart. godziwej	48 731,00	38 837,00
- różnice kursowe	19 188,00	39 319,00
- różnica w wartości leasingu	-	-
- straty za rok bieżący	-	-
- koszty nabycia udziałów	-	25 513,00
- rezerwy na wynagrodzenia	29 263,00	-
- inne	- 72,00	-
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>89 432,00</b>	<b>248 305,00</b>
- wycena aktywów finansowych wg wart. godziwej	81 429,00	180 394,00
- naliczone odsetki od pożyczek	1 903,00	2 023,00
- naliczone odsetki pozostałe	4 807,00	1 381,00
- różnice kursowe	1 293,00	16 932,00
- rezerwy na wynagrodzenia	-	47 575,00

Aktywa na podatek odroczone nie są zagrożone.

### Nota 3 - Informacje dotyczące zysku/straty przypadającego / przypadającej na jedną akcję.

	w zł	
	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Zysk/Strata w okresie	-327 494,80	-305 430,39
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	-327 494,80	-305 430,39
	w sztukach	
	01.01.2026 31.12.2026	01.01.2025 31.12.2025
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	30 301 656	30 301 656
Zysk/strata na akcję	-0,01	-0,01
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję bez uwzględnienia akcji własnych	30 301 656	30 301 656
Wpływ rozwodnienia:	-	-
umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	30 301 656	30 301 656
Liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych	30 301 656	30 301 656
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję z uwzględnieniem akcji własnych	30 301 656	30 301 656
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	30 301 656	30 301 656

### Nota 4 - Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty.

W I kwartale 2026 nie wypłacono ani nie zaproponowano dywidendy do wypłaty.

### Nota 5 - Informacje dotyczące wartości niematerialnych.

	w zł	
	31.03.2026	31.03.2025
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	-	-
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Wartość netto na początek okresu	-	-
Zwiększenia (z tytułu)	-	-
- pozostałe zwiększenia (NABYCIE)	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- likwidacja	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	-	-
amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	-	-
likwidacja	-	-
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
<b>Bilans zamknięcia (wartość netto)</b>	-	-

## Nota 6 - Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych.

	w zł					
Zmiany w okresie 01.01 - 31.03.2026 r.	Grunty, budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>32 718,00</b>	<b>34 298,00</b>	-	<b>4 999,00</b>	-	<b>72 015,00</b>
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	6 270,95	14 909,15	-	4 999,00	-	26 179,10
Wartość bilansowa netto na początek okresu	26 447,05	19 388,85	-	-	-	45 835,90
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>32 718,00</b>	<b>34 298,00</b>	-	<b>4 999,00</b>	-	<b>72 015,00</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-	-	-	-
<b>A</b> nabycie aktywów wskutek połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
<b>B</b> rozpoczęcie użytkowania/nabycie	-	-	-	-	-	-
<b>C</b> inne zmiany	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	-	-	-
<b>A</b> aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub włączone do grupy aktywów zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 i inne zbycia (zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-
<b>B</b> sprzedaż	-	-	-	-	-	-
<b>C</b> Umowa cesji leasingu	-	-	-	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia (wartość brutto)</b>	<b>817,95</b>	<b>2 572,38</b>	-	-	-	<b>3 390,33</b>
<b>A</b> Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	817,95	2 572,38	-	-	-	3 390,33
<b>B</b> Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które zostały ujęte w kapitale własnym lub odwrócone bezpośrednio z kapitałem własnym zgodnie z MSR 36	-	-	-	-	-	-
<b>C</b> Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w rachunku zysków i strat zgodnie z MSR 36	-	-	-	-	-	-
<b>D</b> Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
<b>E</b> Umowa cesji leasingu	-	-	-	-	-	-
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	7 088,90	17 481,53	-	4 999,00	-	29 569,43
<b>Bilans zamknięcia (wartość netto)</b>	<b>25 629,10</b>	<b>16 816,47</b>	-	-	-	<b>42 445,57</b>

	w zł					
Zmiany w okresie 01.01 - 31.03.2025 r.	Grunty, budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>32 718,00</b>	<b>34 298,00</b>	-	<b>4 999,00</b>	-	<b>72 015,00</b>
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 999,15	4 619,75	-	4 999,00	-	12 617,90
Wartość bilansowa netto na początek okresu	29 718,85	29 678,25	-	-	-	59 397,10
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>32 718,00</b>	<b>34 298,00</b>	-	<b>4 999,00</b>	-	<b>72 015,00</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-	-	-	-
<b>A</b> nabycie aktywów wskutek połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
<b>B</b> rozpoczęcie użytkowania/nabycie	-	-	-	-	-	-
<b>C</b> inne zmiany	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	-	-	-
<b>A</b> aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub włączone do grupy aktywów zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 i inne zbycia (zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-
<b>B</b> sprzedaż	-	-	-	-	-	-
<b>C</b> Umowa cesji leasingu	-	-	-	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia (wartość brutto)</b>	<b>32 718,00</b>	<b>34 298,00</b>	-	<b>4 999,00</b>	-	<b>72 015,00</b>
<b>A</b> Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	817,95	2 572,38	-	-	-	3 390,33
<b>B</b> Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które zostały ujęte w kapitale własnym lub odwrócone bezpośrednio z kapitałem własnym zgodnie z MSR 36	-	-	-	-	-	-
<b>C</b> Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w rachunku zysków i strat zgodnie z MSR 36	-	-	-	-	-	-
<b>D</b> Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
<b>E</b> Umowa cesji leasingu	-	-	-	-	-	-
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	3 817,10	7 192,13	-	4 999,00	-	16 008,23
<b>Bilans zamknięcia (wartość netto)</b>	<b>28 900,90</b>	<b>27 105,87</b>	-	-	-	<b>56 006,77</b>

## Nota 7 - Informacje dotyczące krótko- i długoterminowych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe długoterminowe wyceniane w wartości godziwej	31.03.2026	31.03.2025
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>35 258 836,56</b>	<b>43 855 856,07</b>
Wartość nabycia na początek okresu	36 216 083,13	33 915 603,40
Zwiększenia	887 584,27	1 667 488,7
Zwiększenia z tyt. zamiany udziałów	-	-
Zmniejszenia	-	289 105,7
Zmniejszenia z tyt. zamiany udziałów	-	-
Wartość nabycia na koniec okresu	37 103 667,40	35 293 986,40
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy w latach ubiegłych	-957 246,57	9 940 252,67
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>36 146 420,83</b>	<b>45 234 239,07</b>
W tym:	-	-
Papiery notowane na giełdzie	-	-
Papiery nienotowane na giełdzie	36 146 420,83	45 234 239,07
TimeCamp S.A.	-	14 366 575,05
Infermedica Inc	5 592 428,64	5 740 807,27
Intelliseq S.A.	8 879 372,31	11 083 162,77
Diveindata sp. z o.o.	-	117 544,62
Sundose sp. z o.o.	-	-
Central Europe Genomics Center sp. z o.o.	-	-
Exit Plan sp. z o.o.	93 245,42	-
Pragma Inc	-	-
Pixel Perfect Dude S.A.	379 415,14	758 830,28
Incredible Machines sp. z o.o.	-	-
PixelRace sp. z o.o.	551 145,97	658 510,41
Boostsite sp. z o.o.	227 452,37	337 011,63
Second Chamber S.A.	-	-
Alva Superior Topco LLC	1 296 726,29	1 620 907,86
Wally Health Inc	1 545 669,22	2 730 787,30
National Mobility Eldercare Inc	1 166 814,92	1 697 445,99
Neurocare Group AG (Health Innovations INVEST)	34 113,91	93 003,33
AgronetPRO sp. z o.o.	1 297 435,92	1 199 315,52
Network Perspective sp. z o.o.	355 469,38	616 155,74
Tequipy Ltd	10 474 927,76	2 152 868,64
Dance Rooms Europe sp. z o.o.	2 428 571,43	1 000 000,00
Reality Games (London) Ltd	849 050,13	1 061 312,66
TTHQ LTD (Stella)	974 582,02	-

Aktywa finansowe krótkoterminowe wyceniane w wartości godziwej	31.03.2026	31.03.2025
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>659 903,16</b>	<b>434 675,94</b>
Wartość nabycia na początek okresu	843 122,45	843 122,45
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość nabycia na koniec okresu	843 122,45	843 122,45
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy lat ubiegłych	-183 219,29	-408 446,51
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	-73 252,20	204 044,55
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>586 650,96</b>	<b>638 720,49</b>
W tym:	-	-
Papiery notowane na giełdzie	586 650,96	638 720,49
BABA	586 650,96	638 720,49

Inne inwestycje długoterminowe	w zł	
	31.03.2026	31.03.2025
Wpłaty na objęcie udziałów i akcji (podwyższenie nie zarejestrowane w KRS (PL) i Companies House (UK))*	-	850 000,00
AgronetPro sp. z o.o.	-	850 000,00
Wally Health Inc	-	-
Umowy wspólnego przedsięwzięcia długoterminowe	-	799 649,71
Pixel Perfect Dude S.A.	-	799 649,71
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>1 649 649,71</b>

## Nota 7 - Informacje dotyczące pożyczek i należności krótkoterminowych.

Pożyczki i należności krótkoterminowe	w zł	
	31.03.2026	31.03.2025
<b>Udzielone pożyczki</b>	<b>2 565 053,34</b>	<b>2 293 037,35</b>
Wakepark	196 357,75	196 357,75
Proky	1 169 463,38	1 169 463,38
Pragma INC	97 127,86	97 127,86
Incredible Machines sp. z o.o.	830 088,36	830 088,36
AgronetPro	120 497,09	-
Magdalena Surowiec	151 518,90	-
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>51,22</b>	<b>1 035 895,11</b>
<b>Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>28 290,00</b>	<b>50 000,00</b>
Nierozliczone zaliczki	28 290,00	50 000,00
Inne - należności z tyt. gwarancji	-	-
Należności z tyt. udzielonych poręczeń	-	-
Należności pozostałe	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 593 394,56</b>	<b>3 378 932,46</b>

Pożyczki i należności długoterminowe	w zł	
	31.03.2026	31.03.2025
Udzielone pożyczki długoterminowe		
ARI SA	-	-
Należności długoterminowe	-	-
- z tyt. kaucji	12 669,00	11 808,00
<b>Razem</b>	<b>12 669,00</b>	<b>11 808,00</b>

## Nota 7 - Informacje dotyczące aktywów finansowych.

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych papierów (udziałów bądź akcji)	Cena nabycia w zł	Wartość bilansowa w zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów	Poziom w hierarchii ustalania wartości godziwej	Sposób podejścia do wyceny	Proces wyceny
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy							
<b>Preseed</b>							
Incredible Machines sp. z o.o.	176	1 000 000,00	-	27,76 %	3	mieszany	metoda likwidacyjna
<b>Seed</b>							
Agronetpro sp. z o.o.	176	2 300 000,00	1 297 435,92	27,16%	3	mieszany	skorygowana cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Boostsite sp. z o.o.	107	1 000 000,00	227 452,37	33,13%	2	mieszany	metoda mnożników rynkowych
Diveindata sp. z o.o.	120	5 000,00	-	25,00%	3	mieszany	metoda likwidacyjna
Exit Plan sp. z o.o.	18	2 118 295,01	93 245,42	10,11%	3	mieszany	metoda likwidacyjna
National Mobility Eldercare Inc	14 705 882	2 096 649,96	1 166 814,92	3,93%	2	mieszany	metoda mnożników rynkowych
Neurocare Group AG (Health Innovations INVEST)	29	243 701,16	34 113,91	0,03%	3	mieszany	skorygowana cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Pixel Perfect Dude S.A.	224 506	1 300 002,50	379 415,14	16,38%	3	mieszany	skorygowana cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Pixelrace sp. z o.o.	43	1 250 000,00	551 145,97	30,07%	2	mieszany	metoda mnożników rynkowych
Wally Health Inc	1 202 990	1 948 040,00	1 545 669,22	1,37%	3	mieszany	skorygowana cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
TTHQ LTD (Stella)	247	974 582,02	974 582,02	2,03%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<b>Start-up</b>							
Alva Superior Topco LLC	317	1 620 907,86	1 296 726,29	0,17%	3	mieszany	skorygowana cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Dance Rooms Europe sp. z o.o.	17	2 000 000,00	2 428 571,43	14,53%	3	mieszany	skorygowana cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Infermedica Inc	900 000	2 203 722,23	5 592 428,64	5,07%	2	mieszany	metoda mnożników rynkowych
Intelliseq S.A	1 443 331	3 828 114,39	8 879 372,31	24,63%	3	mieszany	skorygowana cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Network Perspective sp. z o.o.	30	1 000 000,00	355 469,38	21,13%	2	mieszany	metoda mnożników rynkowych
Pragma Inc	215 507	214 667,59	-	0,55%	3	mieszany	metoda likwidacyjna
Reality Games (London) Limited	7 113 574	1 061 312,66	849 050,13	0,58%	3	mieszany	skorygowana cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Sundose sp. z o.o	735	4 422 273,47	-	9,29%	3	mieszany	metoda likwidacyjna
Tequipy Ltd	206 767	3 040 452,91	10 474 927,76	13,07%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<b>Pozostałe</b>							
Central Europe Genomics Center sp. z o.o.	25	1 250,00	-	18,38%	3	mieszany	metoda likwidacyjna
Second Chamber S.A.	3 153 585	3 474 695,64	-	2,30%	3	mieszany	metoda likwidacyjna
<b>Do upłynienia</b>							
Krótkoterminowe akcje na NC i GPW	x	843 122,45	586 650,96	x	1	rynkowy	notowania na rynku GPW
<b>Razem</b>		<b>37 946 789,85</b>	<b>36 733 071,79</b>				

## Nota 8 - Informacje dotyczące utraty wartości aktywów.

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki dokonał na dzień 31.03.2026 roku, jak również na 31.03.2025 roku przeglądu posiadanych aktywów finansowych, aby zapewnić, że aktywa wykazywane są w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. W opinii Zarządu Unfold.vc ASI S.A. na dzień 31.03.2026 roku nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych, inna niż uwzględniona w szacowanej wartości godziwej.

## Nota 9 - Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych.

Inne składniki aktywów obrotowych obejmowały na dzień bilansowy krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe (koszty przypadające do rozliczenia w kolejnych okresach).

Należności z tytułu dostaw i usług	w zł	
	31.03.2026	31.03.2025
Należności z planowanych terminem spłaty:		
- do 3 m-cy	51,22	1 032 945,11
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	-	-
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	-	-
<b>Razem</b>	<b>51,22</b>	<b>1 032 945,11</b>

Pozostałe należności	w zł	
	31.03.2026	31.03.2025
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	-	-
Pozostałe należności, w tym:	28 290,00	50 000,00
- Należności z tyt. gwarancji	-	-
- Należności z tyt. zaliczek handlowych	28 290,00	50 000,00
- Należności inne	-	-
<b>Razem</b>	<b>28 290,00</b>	<b>50 000,00</b>

## Nota 10 - Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Wyszczególnienie	w zł	
	31.03.2026	31.03.2025
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 244 426,54	6 418 044,79
Lokaty bankowe	-	-
Środki pieniężne w drodze	-	-
<b>Razem</b>	<b>6 244 426,54</b>	<b>6 418 044,79</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:	-	-
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji na koniec okresu:	6 244 426,54	6 418 044,79
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 244 426,54	6 418 044,79
Lokaty bankowe	-	-
Środki pieniężne w drodze	-	-

## Nota 11 - Informacje dotyczące elementów kapitału własnego.

### Kapitał podstawowy

Emisja - ilość akcji	31.03.2026	31.03.2025
Serii A	5 000 000	5 000 000
Serii B	840 000	840 000
Serii C	1 000 000	1 000 000
Serii D	1 000 000	1 000 000
Serii E	1 000 000	1 000 000
Serii F	6 000 000	6 000 000
Serii G	15 000 000	15 000 000
Serii H	461 656	461 656
<b>Razem</b>	<b>30 301 656</b>	<b>30 301 656</b>

Na każdy z wskazanych powyżej dni bilansowych kapitał podstawowy był w pełni opłacony.

**Akcje własne** - Spółka nie posiadała akcji własnych.

## Kapitał zapasowy z agio.

Nadwyżka z emisji	31.03.2026	31.03.2025
Serii A	-	-
Serii B	336 000,00	336 000,00
Serii C	700 000,00	700 000,00
Serii D	900 000,00	900 000,00
Serii E	900 000,00	900 000,00
Serii F	11 400 000,00	11 400 000,00
Serii G	28 510 592,71	28 510 592,71
Koszty emisji serii F	- 8 576,74	- 8 576,74
Koszty emisji serii G	- 760 325,93	- 760 325,93
Kapitał przeznaczony na pokrycie strat lat ubiegłych	- 448 545,40	- 448 545,40
Pokrycie strat z lat ubiegłych	- 6 772 613,50	- 6 772 613,50
<b>Razem</b>	<b>34 756 531,14</b>	<b>34 756 531,14</b>

## Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną kapitału (agio)	Kapitał zapasowy utworzony zgodnie z uchwałami WZ	Kapitał rezerwowy utworzony zgodnie z uchwałami WZ	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Wynik okresu	Razem kapitał zapasowy, rezerwy i zyski zatrzymane
Na dzień 1 stycznia 2026 roku	34 756 531,14	50 935 936,02	-	-38 638 731,78	-	47 053 735,38
Na dzień 31 marca 2026 roku	34 756 531,14	50 935 936,02	-	-38 638 731,78	-327 494,80	46 726 240,58
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	34 756 531,14	49 365 936,02	1 570 000,00	-33 641 952,01	-	52 050 515,15
Na dzień 31 marca 2025 roku	34 756 531,14	49 365 936,02	1 570 000,00	-33 641 952,01	-305 430,39	51 745 084,76

## Nota 12 - Informacje dotyczące zobowiązań finansowych.

Wyszczególnienie	w zł	
	31.03.2026	31.03.2025
Kredyty	-	-
Pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
w tym:	-	-
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 13 - Informacje dotyczące zobowiązań handlowych.

Wyszczególnienie	w zł	
	31.03.2026	31.03.2025
Zobowiązania z terminem wymagalności:		
- do 3 m-cy	12 091,09	32 252,30
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	-	-
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	-	-
<b>Razem</b>	<b>12 091,09</b>	<b>32 252,30</b>

## Nota 14 - Informacje dotyczące pozostałych zobowiązań.

Pozostałe zobowiązania	w zł	
	31.03.2026	31.03.2025
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	900,00	219,47
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	7 930,00
Zobowiązania z tytułu innych podatków	293,91	1 354,00
<b>Razem</b>	<b>1 193,91</b>	<b>9 503,47</b>

## Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	Koszty okresu poprzedniego	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2026 roku</b>	153 643,02	153 643,02
Utworzone w okresie	-	-
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2026 roku</b>	<b>153 643,02</b>	<b>153 643,02</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2025 roku</b>	<b>250 397,77</b>	<b>250 397,77</b>
Utworzone w okresie	-	-
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	95 936,40	95 936,40
<b>Na dzień 31 marca 2025 roku</b>	<b>154 461,37</b>	<b>154 461,37</b>

## Nota 15 - Instrumenty finansowe.

### Klasyfikacja instrumentów finansowych - według wartości bilansowych.

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.03.2026 roku				w zł
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki, należności i środki pieniężne	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem	
	Udziały i akcje	36 733 071,79	-	-	<b>36 733 071,79</b>
Udzielone pożyczki	-	272 015,99	-	<b>272 015,99</b>	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	51,22	-	<b>51,22</b>	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	-	5 290 958,25	-	<b>5 290 958,25</b>	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	6 244 426,54	-	<b>6 244 426,54</b>	
Inne aktywa finansowe	-	1 309 280,00	-	<b>1 309 280,00</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	12 091,09	<b>12 091,09</b>	
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-	
<b>Razem</b>	<b>36 733 071,79</b>	<b>13 116 732,00</b>	<b>12 091,09</b>	<b>x</b>	

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.03.2025 roku				w zł
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki, należności i środki pieniężne	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem	
	Udziały i akcje	45 872 959,56	-	-	<b>45 872 959,56</b>
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	1 032 945,11	-	<b>1 032 945,11</b>	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	-	1 649 649,71	-	<b>1 649 649,71</b>	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	6 418 347,02	-	<b>6 418 347,02</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	32 252,30	<b>32 252,30</b>	
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-	
<b>Razem</b>	<b>45 872 959,56</b>	<b>9 100 941,84</b>	<b>32 252,30</b>	<b>x</b>	

## Nota 15 - Instrumenty finansowe.

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych.

Pozycje bilansowe	31.03.2026		31.03.2025		w zł
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	
	Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez RZIS	36 733 071,79	36 733 071,79	45 872 959,56	45 872 959,56
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	13 116 732,00	13 116 732,00	9 100 941,84	9 100 941,84	
<b>Suma aktywów finansowych</b>	<b>49 849 803,79</b>	<b>49 849 803,79</b>	<b>54 973 901,40</b>	<b>54 973 901,40</b>	
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZIS					
Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	12 091,09	12 091,09	32 252,30	32 252,30	
<b>Suma zobowiązań finansowych</b>	<b>12 091,09</b>	<b>12 091,09</b>	<b>32 252,30</b>	<b>32 252,30</b>	

## Nota 15 - Instrumenty finansowe.

### Dodatkowe ujawnienia dotyczące wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

Klasyfikacja instrumentów finansowych przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej

Hierarchię wartości godziwej instrumentów finansowych tworzą następujące poziomy:

- Poziom 1 - ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 - dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach),
- Poziom 3 - dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Wyszczególnienie	31 marca 2026 roku - w zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa</b>				
Notowane papiery wartościowe	586 650,96	-	-	586 650,96
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	19 342 821,06	16 803 599,77	36 146 420,83
Obligacje	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>586 650,96</b>	<b>19 342 821,06</b>	<b>16 803 599,77</b>	<b>36 733 071,79</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>586 650,96</b>	<b>19 342 821,06</b>	<b>16 803 599,77</b>	<b>36 733 071,79</b>

Wyszczególnienie	31 marca 2025 roku - w zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa</b>				
Notowane papiery wartościowe	638 720,49	-	-	638 720,49
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	45 116 694,45	117 544,62	45 234 239,07
Obligacje	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>638 720,49</b>	<b>45 116 694,45</b>	<b>117 544,62</b>	<b>45 872 959,56</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>638 720,49</b>	<b>45 116 694,45</b>	<b>117 544,62</b>	<b>45 872 959,56</b>

## Nota 15 - Instrumenty finansowe.

Instrumenty finansowe klasyfikowane na Poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Wyszczególnienie	31 marca 2026 roku - w zł			Razem
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	
<b>Saldo otwarcia</b>	<b>16 803 599,77</b>	-	-	<b>16 803 599,77</b>
Zyski i straty ujęte w:	-	-	-	-
- wyniku finansowym (aktualizacja portfela)	-	-	-	-
Zakup	-	-	-	-
Zbycie	-	-	-	-
Korekty	-	-	-	-
Transfery z Poziomu 3	-	-	-	-
Transfery do Poziomu 3	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>16 803 599,77</b>	-	-	<b>16 803 599,77</b>

Wyszczególnienie	31 marca 2025 roku - w zł			Razem
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	
<b>Saldo otwarcia</b>	<b>117 544,62</b>	-	-	<b>117 544,62</b>
Zyski i straty ujęte w:	-	-	-	-
- wyniku finansowym (aktualizacja portfela)	-	-	-	-
Zakup	-	-	-	-
Zbycie	-	-	-	-
Korekty	-	-	-	-
Transfery z Poziomu 3	-	-	-	-
Transfery do Poziomu 3	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>117 544,62</b>	-	-	<b>117 544,62</b>

Instrumenty finansowe klasyfikowane na Poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.

Wyszczególnienie	31 marca 2026 roku - w zł			Razem
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	
<b>Saldo otwarcia</b>	<b>18 455 236,79</b>	-	-	<b>18 455 236,79</b>
Zyski i straty ujęte w:	887 584,27	-	-	<b>887 584,27</b>
- wyniku finansowym (aktualizacja portfela)	887 584,27	-	-	<b>887 584,27</b>
Zakup	-	-	-	-
Zbycie	-	-	-	-
Korekty	-	-	-	-
Transfery z Poziomu 2	-	-	-	-
Transfery do Poziomu 2	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>19 342 821,06</b>	-	-	<b>19 342 821,06</b>

Wyszczególnienie	31 marca 2025 roku - w zł			Razem
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	
<b>Saldo otwarcia</b>	<b>43 738 311,45</b>	-	-	<b>43 738 311,45</b>
Zyski i straty ujęte w:	-	-	-	-
- wyniku finansowym (aktualizacja portfela)	-	-	-	-
Zakup	1 667 488,70	-	-	1 667 488,70
Zbycie	-289 105,70	-	-	-289 105,70
Korekty	-	-	-	-
Transfery z Poziomu 2	-	-	-	-
Transfery do Poziomu 2	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>45 116 694,45</b>	-	-	<b>45 116 694,45</b>

## Nota 15 - Instrumenty finansowe.

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.

01.01.2026-31.03.2026	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem	w zł
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	26 393,76	-	26 393,76	
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	-73 252,20	-	-	-73 252,20	
<b>Ogółem (zysk/strata netto)</b>	<b>-73 252,20</b>	<b>26 393,76</b>	<b>-</b>	<b>-46 858,44</b>	

01.01.2025-31.03.2025	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem	w zł
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	42 854,92	-	42 854,92	
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	204 044,55	-	-	204 044,55	
<b>Ogółem (zysk/strata netto)</b>	<b>204 044,55</b>	<b>42 854,92</b>	<b>-</b>	<b>246 899,47</b>	

## Ujawnienia dotyczące jednostek zależnych.

Załączone tabele przedstawiają wymagane dla jednostek inwestycyjnych ujawnienia zgodnie z wymogami MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowe miejsce prowadzenia działalności	Odsetek udziałów własnościowych	Odsetek posiadanych praw głosu
-	-	-	-

## Nota 15 – Instrumenty finansowe.

### Pozostałe wymagane ujawnienia wynikające z wymogów MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach

- a) nie występowały istotne ograniczenia (na przykład wynikające z umów kredytowych, wymogów regulacyjnych lub ustaleń umownych) dotyczące zdolności nieskonsolidowanych jednostek zależnych do przeniesienia środków do Spółki w formie dywidend pieniężnych lub w celu spłaty pożyczek lub zaliczek udzielonych nieskonsolidowanej jednostce zależnej przez Spółkę (jednostkę inwestycyjną)
- b) nie występowały bieżące zobowiązania lub zamiary w zakresie udzielenia nieskonsolidowanej jednostce zależnej wsparcia finansowego lub innego wsparcia, w tym zobowiązania lub zamiary w zakresie pomocy jednostce zależnej w uzyskaniu wsparcia finansowego.
- c) w analizowanych okresach sprawozdawczych Spółka ani żadne z jej jednostek zależnych nie udzieliły, nie mając ku temu obowiązku umownego, wsparcia finansowego lub innego wsparcia nieskonsolidowanym jednostkom zależnym
- d) nie wystąpiły żadne ustalenia umowne, które mogą zawierać wymóg, aby Spółka lub jej nieskonsolidowane jednostki zależne udzieliły wsparcia finansowego nieskonsolidowanej, kontrolowanej, strukturyzowanej jednostce, w tym zdarzenia lub okoliczności, które mogłyby narazić Spółkę na stratę (na przykład uzgodnienia dotyczące płynności lub czynniki wpływające na rating kredytowy związane z obowiązkami nabycia aktywów jednostki strukturyzowanej lub udzielenia wsparcia finansowego).
- e) w okresie sprawozdawczym ani Spółka ani którakolwiek z jej nieskonsolidowanych jednostek zależnych nie udzielała, nie mając ku temu obowiązku umownego, wsparcia finansowego lub innego wsparcia nieskonsolidowanej, strukturyzowanej jednostce, której Emitent nie kontrolował.

### Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Zgodnie z zapisami MSSF7 Spółka przeanalizowała ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Spółka ustaliła zasady zarządzania ryzykiem w Spółce Unfold.vc ASI S.A., które mają się przyczynić do poprawy wszystkich obszarów zarządzania oraz ograniczenia ewentualnych negatywnych skutków zdarzeń do akceptowalnego poziomu.

W obszarze ryzyka związanego z instrumentami finansowymi Spółka może być narażona na:

- ryzyko rynkowe (ryzyko cen instrumentów finansowych, ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe);
- ryzyko płynności (ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów);
- ryzyko kredytowe.

### Ryzyko rynkowe – ryzyko cen instrumentów finansowych

Działalność Spółki, w szczególności obszar inwestycyjny, jest silnie powiązany z rynkiem kapitałowym.

Pogorszenie ogólnej koniunktury na rynkach kapitałowych może spowodować spadek cen notowanych instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę. Konsekwencją takiego pogorszenia może być również zmniejszenie wycen w przypadku nienotowanych instrumentów finansowych. Jako jednostka inwestycyjna Spółka zasadniczo wszystkie swoje zaangażowania inwestycyjne wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, co oznacza, że ewentualne negatywne zmiany cen instrumentów finansowych w danym okresie bezpośrednio negatywnie wpływają na osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe. W celu ograniczenia ww. ryzyka Spółka przeprowadza analizę fundamentalną nabywanych instrumentów finansowych oraz okresowy monitoring wyników finansowych spółek portfelowych. Ponadto przeprowadza stały monitoring dywersyfikacji portfela.

### Ryzyko rynkowe – ryzyko stóp procentowych

Spółka nie dokonywała analizy wrażliwości dla tego rodzaju ryzyka ponieważ stopień narażenia na nie Spółki jest niewielki.

### Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

Spółka nie posiadała istotnych składników aktywów ani pasywów wyrażonych w walutach obcych. Nie dokonywano analizy wrażliwości dla tego rodzaju ryzyka ponieważ stopień narażenia na nie Spółki jest niewielki.

### Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości

Z uwagi na charakter działalności inwestycyjnej Spółki, Unfold.vc w ograniczonym zakresie narażona jest na istotne wahania wynikające z ryzyka stóp procentowych i ryzyka walutowego. W związku z tym, analiza wrażliwości dla tych czynników nie została przeprowadzona, gdyż ich wpływ na wynik finansowy oraz kapitał własny Spółki uznany został za nieistotny.

W zakresie ryzyka cen instrumentów finansowych, które pozostaje kluczowym czynnikiem rynkowym dla działalności Spółki, wpływ ewentualnych zmian wartości godziwej inwestycji oceniany jest na bieżąco w ramach regularnego monitoringu portfela. Zmiana wyceny instrumentów udziałowych przekłada się bezpośrednio na wynik finansowy Spółki, zgodnie z przyjętą metodą wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

### Ryzyko płynności - ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów

Spółka jak każdy podmiot działający na rynku narażona jest na ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań wynikające z rozbieżności w wysokości i czasie przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań.

Spółka realizuje swoją politykę inwestycyjną poprzez nabywanie różnego rodzaju instrumentów finansowych, przede wszystkim o charakterze kapitałowym. Część z nich, przykładowo nienotowane udziały i akcje, charakteryzują się ograniczoną płynnością. W przypadku konieczności pilnego zapewnienia wolnych środków pieniężnych może zaistnieć sytuacja, w której nie będzie możliwe ich pozyskanie ze względu na ograniczenia w płynności posiadanych instrumentów finansowych albo ich pozyskanie będzie wiązało się z koniecznością zaakceptowania wycen znacząco odbiegających od możliwych do uzyskania na aktywnym rynku.

W celu ograniczenia ww. ryzyka Spółka sprawuje bieżący monitoring wielkości aktywów płynnych oraz bieżących i planowanych w perspektywie co najmniej jednego kwartału zobowiązań. Na bieżąco monitorowane są możliwości szybkiego pozyskania kapitału w przypadkach zwiększonego prawdopodobieństwa niedostosowania terminów zapadalności zobowiązań. Na dzień 31.03.2026 roku Spółka nie była narażona na ryzyko płynności – poziom zobowiązań pozostawał na bardzo niskim poziomie.

### Ryzyko koncentracji

Zarząd Spółki identyfikuje koncentracje ryzyka na podstawie wspólnych cech instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym. Analiza koncentracji ryzyka uwzględnia zarówno charakter instrumentów, jak i ich ekspozycję na zmienne czynniki gospodarcze.

a) Sposób ustalania koncentracji ryzyka:

Koncentracje są określane poprzez analizę struktury portfela inwestycyjnego, z uwzględnieniem rodzaju instrumentów finansowych, sektora działalności spółek portfelowych, obszaru geograficznego ich działania oraz etapu rozwoju.

b) Wspólne cechy koncentracji:

Na dzień bilansowy, koncentracja ryzyka dotyczy przede wszystkim:

- ekspozycji inwestycyjnej na spółki z branży nowych technologii i IT,

- inwestycji realizowanych na rynku krajowym (Polska),

- spółek będących w fazie wzrostu lub ekspansji, charakteryzujących się wyższą zmiennością wyceny.

c) Ekspozycja na ryzyko:

Spółka posiada portfel inwestycyjny, w którym istotna część instrumentów finansowych charakteryzuje się podobnym profilem ryzyka, co może zwiększać wrażliwość wyników finansowych na zmiany w otoczeniu rynkowym. Zarząd monitoruje poziom koncentracji ryzyka i podejmuje działania mające na celu jego ograniczenie w ramach przyjętej strategii inwestycyjnej.

## Nota 15 - Instrumenty finansowe.

31.03.2026	w zł						
	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe:							
- obligacje	-	-	-	-	-	-	-
- kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-	-
- zobowiązania handlowe	12 091,09	12 091,09	12 091,09	-	-	-	-
- pozostałe zobowiązania - leasing	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>12 091,09</b>	<b>12 091,09</b>	<b>12 091,09</b>	-	-	-	-

### Ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako niewykonanie zobowiązań przez kontrahenta, w szczególności pożyczkobiorcę. Zmniejszenie lub brak zdolności do regulowania swoich zobowiązań przez kontrahentów Spółki może spowodować straty finansowe w związku z posiadaniem przez Spółkę należności z tytułu udzielonych pożyczek. Nie można również wykluczyć, że banki, w których Spółka deponuje wolne środki pieniężne nie wywiążą się ze swoich zobowiązań.

Spółka prowadzi stały monitoring sytuacji finansowej pożyczkobiorców. W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółka korzysta z krótkoterminowych lokat bankowych jedynie w wiarygodnych instytucjach finansowych.

Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej posiadanych instrumentów i na datę bilansową wyniosła odpowiednio:

Wartość bilansowa	w zł	
	31.03.2026	31.03.2025
Pożyczki i należności	5 563 025,46	1 097 703,11
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 244 426,54	6 418 347,02
<b>Razem</b>	<b>11 807 452,00</b>	<b>7 516 050,13</b>

## Klasyfikacja aktywów finansowych.

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	31.03.2026		31.03.2025	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	5 291 009,47	-	1 047 703,11	-
Przeterminowane 0 - 30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31 - 120 dni	-	-	-	-
Przeterminowanie 121 - 365 dni	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 291 009,47</b>	<b>-</b>	<b>1 047 703,11</b>	<b>-</b>

Pożyczki udzielone	31.03.2026		31.03.2025	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	151 518,90	-	-	-
Przeterminowane 0 - 30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31 - 120 dni	120 497,09	-	-	-
Przeterminowanie 121 - 365 dni	-	-	830 088,36	830 088,36
Przeterminowane powyżej 1 roku	2 293 037,35	2 293 037,35	1 462 948,99	1 462 948,99
<b>Razem</b>	<b>2 565 053,34</b>	<b>2 293 037,35</b>	<b>2 293 037,35</b>	<b>2 293 037,35</b>

### Zarządzanie kapitałem.

Długoterminowym celem Spółki jest efektywne zarządzanie kapitałem rozumiane jako długoterminowy wzrost wartości przy zachowaniu umiarkowanego poziomu ryzyka. Zamiarem Spółki jest przeznaczanie środków finansowych przede wszystkim na inwestycje w instrumenty kapitałowe - udziały i akcje Spółek charakteryzujących się dużym potencjałem rozwojowym. Mogą wystąpić przypadki, że ze względu na ograniczony dostęp do kapitału, pomimo pojawienia się atrakcyjnych projektów inwestycyjnych Spółka nie będzie w stanie ich zrealizować i osiągnąć korzyści ekonomicznych. Aby ograniczyć takie ryzyko Spółka prowadzi bieżącą analizę stanu portfela oraz potencjalnego zapotrzebowania na kapitał (w szczególności w zakresie działalności inwestycyjnej).

## Nota 16 - Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi.

Transakcje podmiotu z podmiotami powiązanymi	w zł	
	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży usług		
Razem	-	-
Zakupy usług		
Razem	-	-
Należności		
TimeCamp S.A.	5 249 999,25	-
Razem	5 249 999,25	-
Aktywa finansowe	887 584,27	1 667 488,70
Objęcie udziałów Tequipy Ltd II trasa	887 584,27	-
Objęcie udziałów w Reality Games Ltd	-	1 061 312,66
Objęcie akcji w Intelliseq S.A.	-	606 176,04
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	2 416,44	10 645,55
AgronetPro Sp. z o.o.	2 416,44	10 645,55
Inne	716 364,04	200 953,03
wpływy ze wspólnego przedsięwzięcia Pixel Perfect Dude S.A.	716 364,04	200 953,03

Transakcje podmiotu z podmiotami powiązanymi	w zł	
	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Wynagrodzenie należne i wypłacone kluczowym członkom kadry kierowniczej	33 534,75	33 794,16
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji	30 000,00	30 000,00
- Członkowie Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji	3 534,75	3 794,16
Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin	36 000,00	36 000,00

### Istotne transakcje z powiązanymi podmiotami w okresie objętym sprawozdaniem finansowym:

Nie wystąpiły inne niż wskazane w „Najważniejsze wydarzenia IQ 2026”.

### Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Nie wystąpiły inne niż wskazane w nocie 16.

### Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zobowiązania/należności (z tytułu dostaw i usług) są niezabezpieczone, nieoprocentowane. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

# Zestawienie informacji dodatkowych o alternatywnej spółce inwestycyjnej

## Zestawienie lokat - tabela główna

Składniki lokat	31.03.2026			31.03.2025		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	8 603	9 259	18,51 %	10 245	26 209	47,5 %
Udziały w spółkach z o.o.	28 501	26 888	53,76 %	25 051	19 026	34,5 %
Depozyty	-	-		-	-	
Wierzytelności	7 815	5 522	11,04 %	2 293	-	0,0 %
Waluty	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma</b>	<b>44 919</b>	<b>41 669</b>	<b>83,31 %</b>	<b>37 589</b>	<b>45 235</b>	<b>82,0 %</b>

## Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby Emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Intelliseq S.A.	Nienotowane na rynku	-	1 443 331	Polska	PLN	3 828	3 828	8 879	8 879	17,75 %
Pixel Perfect Dude S.A.	Nienotowane na rynku	-	224 506	Polska	PLN	1 300	1 300	379	379	0,76 %
Second Chamber S.A.	Nienotowane na rynku	-	3 153 585	Polska	PLN	3 475	3 475	0	0	0,00 %

## Tabele uzupełniające

Udziały w spółkach z o.o.	Siedziba spółki	Kraj siedziby Spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość wg ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Tequipy Ltd	Londyn	Wielka Brytania	206 767	GBP	590	3 040	2 119	10 475	20,94%
Infermedica Inc	Delaware	USA	900 000	PLN	2 204	2 204	5 592	5 592	11,18 %
Dance Rooms Europe sp. z o.o.	Warszawa	Polska	17	PLN	2 000	2 000	2 429	2 429	4,86 %
Wally Health Inc	Nowy Jork	USA	1 202 990	USD	450	1 948	413	1 546	3,09 %
AgronetPRO sp. z o.o.	Dęblin	Polska	176	PLN	2 300	2 300	1 297	1 297	2,59 %
Alva Superior Topco LLC	Austin	USA	317	USD	420	1 621	347	1 297	2,59 %
National Mobility Eldercare Inc	Scottsdale	USA	14 705 882	USD	500	2 097	312	1 167	2,33 %
TTHQ Ltd.	Londyn	Wielka Brytania	247	EUR	200	975	227	975	1,95 %
Reality Games (London) Ltd.	Londyn	Wielka Brytania	7 113 574	GBP	191	1 061	172	849	1,70 %
PixelRace sp. z o.o.	Warszawa	Polska	43	PLN	1 250	1 250	551	551	1,10 %
Network Perspective sp. z o.o.	Wrocław	Polska	30	PLN	1 000	1 000	355	355	0,71 %
BoostSite sp. z o.o.	Wrocław	Polska	107	PLN	1 000	1 000	227	227	0,45 %
Exit Plan sp. z o.o.	Warszawa	Polska	18	PLN	2 118	2 118	93	93	0,19 %
Neurocare group AG	Frankfurt nad Menem	Niemcy	29	EUR	50	244	8	34	0,07 %
DiveInData sp. z o.o.	Wrocław	Polska	120	PLN	5	5	-	-	-
Central Europe Genomics Center sp. z o.o.	Białystok	Polska	25	PLN	1	1	-	-	-
Pragma Inc	Los Angeles	USA	215 507	USD	50	215	-	-	-
Incredible Machines sp. z o.o.	Wrocław	Polska	176	PLN	1 000	1 000	-	-	-
Sundose sp. z o.o.	Lublin	Polska	735	PLN	4 422	4 422	-	-	-

## Tabele uzupełniające

Wierzytelności	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wierzytelności	WakePark Wrocław Sp. z o.o.	Polska	2023-12-31	pożyczka	163	1	PLN	163	163	0	0	0 %
Wierzytelności	Pragma Inc	USA	2021-10-08	convertible note	80	1	USD	20	80	0	0	0 %
Wierzytelności	Proky ltd	UK	2024-02-10	pożyczka	1072	2	EUR	225	1072	0	0	0 %
Wierzytelności	Incredible Machines Sp. z o.o.	Polska	2023-09-06	pożyczka	755	2	PLN	755	755	0	0	0 %
Wierzytelności	AgronetPro Sp. z o.o.	Polska	2023-09-06	pożyczka	112	1	PLN	112	112	120	120	0,24%
Wierzytelności	TimeCamp S.A.	Polska	2028-12-31	należność z tyt. sprzedaży akcji	5250	3	PLN	5250	5250	5250	5250	10,50 %
Wierzytelności	Magdalena Surowiec	Polska	2026-06-29	pożyczka	150	1	PLN	150	150	152	152	0,30%

**Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej z podziałem na:**

a) Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej związane z realizowaną strategią inwestycyjną/strategiami inwestycyjnymi.

Rodzaj aktywa	Nazwa spółki	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Udziały	Tequipy Ltd	3 040	10 475	20,94 %
Akcje	Intelliseq S.A.	3 828	8 879	17,75 %
Udziały	Infermedica Inc.	2 204	5 592	11,18 %
Udziały	Dance Rooms Europe sp. z o.o.	2 000	2 429	4,86 %
Udziały	Wally Health Inc	1 948	1 546	3,09 %
Udziały	AgronetPRO sp. z o.o.	2 300	1 297	2,59 %
Udziały	Alva Superior Topco LLC	1 621	1 297	2,59 %
Udziały	National Mobility Eldercare Inc	2 097	1 167	2,33 %
Udziały	TTHQ Ltd	975	975	1,96 %
Udziały	Reality Games (London) Ltd	1 061	849	1,70 %
Akcje	Pixel Perfect Dude S.A.	1 300	379	0,76 %

b) Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej niezwiązane z realizowaną strategią inwestycyjną/strategiami inwestycyjnymi, w tym:

Aktywa płynne utrzymywane w związku z ryzykiem roszczeń wobec wewnętrznie zarządzającego ASI z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków, o których mowa w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2026r. poz. 60,176,484) (należy wskazać rodzaje aktywów).

- Nie dotyczy.

Pozostałe aktywa

- Środki w banku i w kasie w wysokości 6 244 426,54 PLN.

**Informacje o aktywach alternatywnej spółki inwestycyjnej w roku obrotowym, mających wpływ na wartość aktywów netto, ze wskazaniem:**

a) Wartości aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych (w PLN).

887 584,27	Udziały w Tequipy Ltd (II transza)
374 080,00	ResearchTech Inc. - umowa typu SAFE

b) Wartości aktywów zbytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych (wartości w cenie nabycia w PLN).

-	-
---	---

c) Zrealizowanego wyniku na transakcjach/umowach dokonanych/zawartych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych, w tym zrealizowanych zysków lub strat.

Wynik zrealizowany: -

d) Wyniku z tytułu aktualizacji wartości wyceny aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych.

Wynik z tytułu aktualizacji wyceny aktywów nabytych w ramach strategii inwestycyjnej wyniósł -73 252,20 PLN.

Przychody z tytułu wzrostu wartości godziwej składników portfela inwestycji: -

Koszty z tytułu spadku wartości godziwej składników portfela inwestycji: 73 252,20 PLN.

e) Łącznego wyniku finansowego osiągniętego przez alternatywną spółkę inwestycyjną w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych

Łączny wynik finansowy w ramach realizacji strategii inwestycyjnej wyniósł -476 086,34 PLN

**Informacje o kosztach działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej, w podziale na:**

a) Koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnej, w tym:

**Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych**

30 000,00 PLN

**Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem**

Nie wystąpiły.

**Koszty związane z przekazaniem zarządzania portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej lub jego częścią, o którym mowa w art. 70g ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w podziale na koszty stałe i koszty zmienne**

Nie dotyczy.

**Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej, w przypadku alternatywnej spółki inwestycyjnej będącej spółką komandytową albo spółką komandytowo-akcyjną.**

Nie dotyczy.

**Koszty usług depozytariusza w podziale na koszty stałe i koszty zmienne**

Nie dotyczy.

**Pozostałe koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych w podziale na koszty stałe i koszty zmienne**

**Koszty zmienne:**

Usługi Prawne: 22 216,88 PLN

Usługi Doradcze: 0,00 PLN

Usługi Informatyczne: 2 554,65 PLN

**Koszty stałe:**

Koszty związane z funkcjonowaniem na GPW: 3 000 PLN

Usługi audytu: 0,00 PLN

Koszty funkcjonowania biura: 2 130,21 PLN

Najem powierzchni biurowej: 37 402,80 PLN

Wynagrodzenia z kosztami wynagrodzeń : 34 140,60 PLN

Księgowość: 15 657,90 PLN

Koszty związane ze współpracą w ramach B2B: 250 735,20 PLN

Animator rynku: 4 000,00 PLN

**b) Koszty niezwiązane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych**

Emitent prowadzi wyłącznie działalność inwestycyjną, w związku z czym wszystkie koszty są z nią związane.

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

Uczestnicy Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej Unfold.vc ASI S.A. posiadają standardowe uprawnienia akcjonariusza spółki akcyjnej zawarte w Kodeksie Spółek Handlowych oraz Statucie Spółki. Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa uczestnictwa w Spółce Unfold.vc ASI S.A. za wyjątkiem par. 13 pkt. 4 Statutu Spółki, zgodnie z którym każdy akcjonariusz, który posiada akcje reprezentujące co najmniej 20% kapitału zakładowego Spółki, jest uprawniony osobiście do powoływania oraz odwoływania 1 członka Rady Nadzorczej Spółki, również wtedy gdy dysponuje akcjami stanowiącymi wielokrotność 20% kapitału zakładowego.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

**Wartość aktywów netto alternatywnej spółki inwestycyjnej.**

Wartość aktywów netto Unfold.vc ASI SA na dzień 31 marca 2026 r. wynosi 49 756 406,18 PLN.

**Liczba praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej.**

Inwestorzy mogą uczestniczyć w Alternatywnej Spółce Inwestycyjnej poprzez nabywanie akcji znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie bądź poprzez obejmowanie akcji z nowej emisji, w przypadku podjęcia takiej uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Spółka na dzień bilansowy nie przeprowadziła emisji akcji spółki. Łączna liczba akcji na dzień Raportu w Alternatywnej Spółce Inwestycyjnej Unfold.vc ASI SA wynosiła 30 301 656 akcji.

**Wartość aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej**

Wartość aktywów netto przypadająca na akcję Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej Unfold.vc ASI S.A. wynosi: 1,64 PLN.

**Szczegółowy opis sposobu ustalenia wartości aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, zgodnie z dokumentami wewnętrznymi alternatywnej spółki inwestycyjnej, w tym opis sposobu ustalenia liczby praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej.**

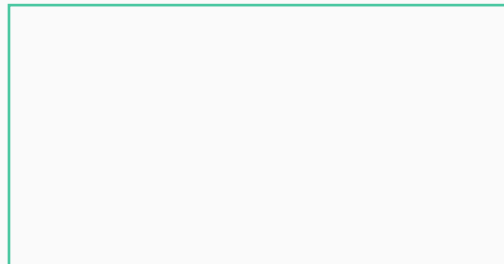
Wartość została obliczona poprzez podzielenie wysokości Kapitału Własnego spółki tj. Aktywów netto przez ilość akcji składających się na kapitał zakładowy spółki Unfold.vc ASI S.A. tj. 49 756 406,18 PLN / 30 301 656 = 1,64 PLN.

# Podpis Zarządu.

**Jakub Sitarz**

Prezes Zarządu

14.05.2026 roku



**Unfold.**

[www.unfold.vc](http://www.unfold.vc)