

# Raport kwartalny.

Jednostkowy raport kwartalny Unfold.vc ASI S.A.  
za III kwartał 2025 roku

Unfold.vc



# Wybrane dane finansowe.

Wybrane dane finansowe z kwartalnego sprawozdania  
finansowego Unfold.vc ASI S.A. za III kwartał 2025 roku

wybrane dane



# Wybrane dane finansowe.

| Wybrane dane finansowe                                         | w PLN                    |                          | w EUR                    |                          |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                | 01.01.2025<br>30.09.2025 | 01.01.2024<br>30.09.2024 | 01.01.2025<br>30.09.2025 | 01.01.2024<br>30.09.2024 |
| I. Przychody z działalności podstawowej                        | 694 641                  | 7 141 794                | 163 966                  | 1 660 042                |
| II. Zysk/Strata na działalności podstawowej                    | -1 434 683               | -5 751 565               | -338 648                 | -1 336 896               |
| III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem                          | -1 614 075               | -5 779 586               | -380 993                 | -1 343 409               |
| IV. Zysk/Strata netto                                          | -1 634 525               | -5 683 500               | -385 820                 | -1 321 075               |
| V. Całkowite dochody ogółem                                    | -1 634 525               | -5 683 500               | -385 820                 | -1 321 075               |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej       | -869 643                 | -1 479 500               | -205 274                 | -343 896                 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej    | -471 506                 | -541 808                 | -111 296                 | -125 938                 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej      | -                        | 3 305                    | -                        | 768                      |
| IX. Przepływy pieniężne netto razem.                           | -1 341 149               | -2 018 003               | -316 570                 | -469 066                 |
| Wybrane dane finansowe                                         | stan na<br>30.09.2025    | stan na<br>30.09.2024    | stan na<br>30.09.2025    | stan na<br>30.09.2024    |
| X. Aktywa razem                                                | 53 787 023               | 62 819 271               | 12 598 853               | 14 680 487               |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                | 309 698                  | 26 660                   | 72 542                   | 6 230                    |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                              | 31 169                   | 31 153                   | 7 301                    | 7 280                    |
| XIII. Kapitał własny                                           | 53 446 155               | 62 761 458               | 12 519 010               | 14 666 976               |
| XIV. Kapitał zakładowy                                         | 3 030 166                | 3 030 166                | 709 774                  | 708 132                  |
| 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)              | -0,05                    | -0,19                    | -0,01                    | -0,04                    |
| XVII. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | -0,05                    | -0,19                    | -0,01                    | -0,04                    |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)              | 1,76                     | 2,07                     | 0,41                     | 0,48                     |

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 30.09.2025 r. wg kursu 4,2692 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 189/A/NBP/2025
  - na dzień 30.09.2024 r. wg kursu 4,2791 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 190/A/NBP/2024
- 2) poszczególne pozycje rachunku zysku 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 01.01-30.09.2025 wg kursu 4,2365 PLN/EUR
  - za okres 01.01-30.09.2024 wg kursu 4,3022 PLN/EUR



# Sprawozdanie finansowe.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Unfold.vc ASI S.A. za III kwartał 2025 roku





Rachunek zysków i strat.

| w PLN                                                 | 01.01.2025<br>30.09.2025 | 01.07.2025<br>30.09.2025 | 01.01.2024<br>30.09.2024 | 01.07.2024<br>30.09.2024 |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA                              |                          |                          |                          |                          |
| Przychody z działalności podstawowej, w tym:          | 694 640,66               | 327 540,99               | 7 141 794,26             | 210 498,58               |
| przychody z działalności inwestycyjnej                | 694 640,66               | 327 540,99               | 7 141 794,26             | 210 498,58               |
| przychody ze sprzedaży produktów i usług              | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Koszty działalności podstawowej, w tym:               | 2 129 323,96             | 437 828,39               | 12 893 358,94            | 1 102 862,69             |
| koszty działalności inwestycyjnej                     | 289 105,70               | -                        | 11 195 588,78            | 604 993,68               |
| koszty ogólnego zarządu                               | 1 840 218,26             | 437 828,39               | 1 697 770,16             | 497 869,01               |
| Zysk/Strata na działalności podstawowej               | -1 434 683,30            | -110 287,40              | -5 751 564,68            | -892 364,11              |
| Przychody z pozostałej działalności                   | 4 517,14                 | 4 381,95                 | 895 908,50               | 784 875,66               |
| Koszty pozostałej działalności                        | 13 077,75                | 4 289,50                 | 858 056,93               | 774 139,54               |
| Przychody finansowe                                   | 138 677,38               | 60 194,56                | 135 584,50               | -103 017,88              |
| Koszty finansowe                                      | 309 508,83               | - 12 317,43              | 201 456,89               | 197 705,60               |
| Zysk/Strata przed opodatkowaniem                      | -1 614 075,36            | -37 682,96               | -5 779 585,50            | -1 182 351,47            |
| Podatek dochodowy, w tym:                             | 20 450,00                | 64 961,00                | -96 085,07               | -47 375,21               |
| - część bieżąca                                       | -                        | -                        | -                        | -                        |
| - część odroczonea                                    | 20 450,00                | 64 961,00                | -96 085,07               | -47 375,21               |
| Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej | -1 634 525,36            | - 102 643,96             | -5 683 500,43            | -1 134 976,26            |
| DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA                                |                          |                          |                          |                          |
| Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej         | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*               | -0,05                    | 0,00                     | -0,19                    | -0,04                    |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)     | 30 301 656               | 30 301 656               | 30 301 656               | 30 301 656               |
| Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy   | -1 634 525,36            | -102 643,96              | -5 683 500,43            | -1 134 976,26            |
| Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy  | -1 634 525,36            | -102 643,96              | -5 683 500,43            | -1 134 976,26            |

(\*) 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                                            | 01.01.2025<br>30.09.2025 | 01.01.2024<br>30.09.2024 |
|-------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Zysk/Strata netto za okres sprawozdawczy        | -1 634 525,36            | -5 683 500,43            |
| Inne składniki całkowitego dochodu:             | -                        | -                        |
| Całkowite dochody ogółem okresu sprawozdawczego | -1 634 525,36            | -5 683 500,43            |

Sprawozdanie z sytuacji finansowej.

| w zł                                                                       | Nota | 30.09.2025     | 31.12.2024     | 30.09.2024     |
|----------------------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe (długoterminowe)                                             |      | 48 008 017,56  | 47 449 246,32  | 52 292 079,59  |
| Wartość firmy, inne wartości niematerialne                                 | 5    | -              | -              | 165 837,04     |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                     | 6    | 49 226,11      | 59 397,10      | 62 787,38      |
| Aktywa finansowe, w tym:                                                   | 7    | 47 819 607,45  | 47 286 414,71  | 51 974 970,08  |
| aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy       |      | 47 129 176,51  | 43 855 856,07  | 49 115 608,77  |
| inne długoterminowe aktywa finansowe                                       |      | 677 761,94     | 3 418 750,64   | 2 834 254,39   |
| aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                     |      | -              | -              | -              |
| pożyczki i należności                                                      |      | 12 669,00      | 11 808,00      | 25 106,92      |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                        | 2    | 139 184,00     | 103 119,00     | 88 485,09      |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)                                          |      | 5 779 005,06   | 8 180 405,88   | 10 527 191,44  |
| Aktywa finansowe, w tym:                                                   | 7    | 1 926 833,31   | 2 640 391,84   | 547 651,06     |
| aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy       |      | 811 322,49     | 434 675,94     | 506 630,15     |
| inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności                             |      | -              | -              | -              |
| aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                     |      | -              | -              | -              |
| pożyczki i należności                                                      |      | 1 115 510,82   | 2 205 715,90   | 41 020,91      |
| Inne składniki aktywów obrotowych                                          | 9    | 11 444,52      | 85 362,52      | 79 956,74      |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                    |      | -              | -              | -              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 10   | 3 840 727,23   | 5 454 651,52   | 9 899 583,64   |
| Suma aktywów                                                               |      | 53 787 022,62  | 55 629 652,20  | 62 819 271,03  |
| Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)              |      | 53 446 155,39  | 55 080 680,75  | 62 761 458,37  |
| Kapitał akcyjny                                                            | 11   | 3 030 165,60   | 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  | 34 756 531,14  |
| Kapitał zapasowy z zysku                                                   |      | 50 935 936,02  | 49 365 936,02  | 49 365 936,02  |
| Akcje własne                                                               | 11   | -              | -              | -              |
| Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów                                      | 11   | -              | -              | -              |
| Kapitał rezerwowy                                                          | 11   | -              | 1 570 000,00   | 1 570 000,00   |
| Zyski zatrzymane                                                           | 11   | -35 276 477,37 | -33 641 952,01 | -25 961 174,39 |
| Zobowiązania długoterminowe                                                |      | 309 698,00     | 253 183,00     | 26 659,66      |
| Zobowiązania finansowe, w tym:                                             | 12   | -              | -              | -              |
| długoterminowe pożyczki                                                    |      | -              | -              | -              |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 13   | -              | -              | -              |
| Rezerwy                                                                    | 14   | -              | -              | -              |
| Rezerwy na podatek odroczony                                               | 2    | 309 698,00     | 253 183,00     | 26 659,66      |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                               |      | 31 169,23      | 295 788,45     | 31 153,00      |
| Zobowiązania finansowe, w tym:                                             |      | -              | -              | -              |
| pożyczki krótkoterminowe                                                   | 13   | -              | -              | -              |
| wpłaty na akcje                                                            |      | -              | -              | -              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania           | 14   | 24 336,50      | 45 390,68      | 23 223,00      |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  |      | -              | -              | -              |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              |      | -              | -              | 7 930,00       |
| Rezerwy                                                                    | 15   | 6 832,73       | 250 397,77     | -              |
| Suma pasywów                                                               |      | 53 787 022,62  | 55 629 652,20  | 62 819 271,03  |
| Wartość księgowa w zł                                                      |      | 53 446 155,39  | 55 080 680,75  | 62 761 458,37  |
| Liczba akcji (szt.)                                                        |      | 30 301 656     | 30 301 656     | 30 301 656     |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)                                     |      | 1,76           | 1,82           | 2,07           |

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

| w zł                                                     | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy z agio | Kapitał rezerwowy | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane | Kapitały własne razem |
|----------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| Za okres 01.01.2025– 31.03.2025                          |                    |                         |                   |                  |                  |                       |
| Stan na dzień 1 stycznia 2025 r.                         | 3 030 165,60       | 34 756 531,14           | 1 570 000,00      | 49 365 936,02    | -33 641 952,01   | 55 080 680,75         |
| Transakcje kapitałowe z właścicielami                    | -                  | -                       | -                 | -                | -                | -                     |
| Nabycie akcji własnych                                   | -                  | -                       | -                 | -                | -                | -                     |
| Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych                 | -                  | -                       | -                 | -                | -                | -                     |
| Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach) | -                  | -                       | -                 | -                | -                | -                     |
| Zysk/Strata za okres                                     | -                  | -                       | -                 | -                | -1 634 525,36    | -1 634 525,36         |
| Inne dochody całkowite                                   | -                  | -                       | -1 570 000,00     | 1 570 000,00     | -                | -                     |
| Całkowite dochody ogółem                                 | -                  | -                       | -1 570 000,00     | 1 570 000,00     | -1 634 525,36    | -1 634 525,36         |
| Stan na dzień 31 marca 2025 r.                           | 3 030 165,60       | 34 756 531,14           | -                 | 50 935 936,02    | -35 276 477,37   | 53 446 155,39         |

|                                                          |              |               |              |               |                |               |
|----------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|----------------|---------------|
| Za okres 01.01.2024 – 31.03.2024                         |              |               |              |               |                |               |
| Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.                         | 3 030 165,60 | 34 756 531,14 | 1 570 000,00 | 49 365 936,02 | -20 277 673,96 | 68 444 958,80 |
| Transakcje kapitałowe z właścicielami                    | -            | -             | -            | -             | -              | -             |
| Nabycie akcji własnych                                   | -            | -             | -            | -             | -              | -             |
| Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych                 | -            | -             | -            | -             | -              | -             |
| Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach) | -            | -             | -            | -             | -              | -             |
| Zysk/Strata za okres                                     | -            | -             | -            | -             | -5 683 500,43  | -5 683 500,43 |
| Inne dochody całkowite                                   | -            | -             | -            | -             | -              | -             |
| Całkowite dochody ogółem                                 | -            | -             | -            | -             | -5 683 500,43  | -5 683 500,43 |
| Stan na dzień 31 marca 2024 r.                           | 3 030 165,60 | 34 756 531,14 | 1 570 000,00 | 49 365 936,02 | -25 961 174,39 | 62 761 458,37 |

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

|                                                                                             | w zł                     |                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                                             | 01.01.2025<br>30.09.2025 | 01.01.2024<br>30.09.2024 |
| A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej                                           |                          |                          |
| I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem                                                         | -1 614 075,36            | -5 779 585,50            |
| II. Korekty o pozycje                                                                       | -288 490,53              | 4 123 150,53             |
| Amortyzacja                                                                                 | 10 170,99                | 17 904,31                |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                    | 190 892,12               | 197 704,51               |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                     | -489 553,64              | -131 870,25              |
| Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                             | -                        | 4 039 411,96             |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym | -1 902 565,89            | -1 656 434,97            |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności                 | 1 223 309,04             | -76,90                   |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań                 | -21 054,18               | -31 693,50               |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów                                                            | 74 233,51                | 8 437,95                 |
| Zmiana stanu rezerw                                                                         | -243 565,04              | -                        |
| Zmiana stanu zapasów                                                                        | -                        | 228 437,51               |
| Inne korekty - zamiana akcji                                                                | -                        | -28 170,04               |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                 | -                        | -                        |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)                          | -869 642,56              | -1 479 499,95            |
| B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej                                         |                          |                          |
| I. Wpływy                                                                                   | 728 990,69               | 9 532 775,35             |
| Zbycie aktywów finansowych                                                                  | -                        | 9 507 291,54             |
| Spłata udzielonych pożyczek                                                                 | 39 645,55                | 25 483,81                |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                                    | 400 239,44               | -                        |
| Wpływ z tytułu sprzedaży udziałów                                                           | 289 105,7                | -                        |
| II. Wydatki                                                                                 | 1 200 497,03             | 10 074 583,67            |
| Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych                                           | -                        | 67 016,00                |
| Zakup udziałów i akcji                                                                      | 1 030 497,03             | 1 145 507,77             |
| Zakup aktywów finansowych                                                                   | -                        | 1 862 059,90             |
| Zawiązanie lokaty                                                                           | -                        | 7 000 000,00             |
| Udzielone pożyczki                                                                          | 170 000,00               | -                        |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                          | -471 506,34              | -541 808,32              |
| C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej                                            | -                        |                          |
| I. Wpływy                                                                                   | -                        | 12 950,70                |
| Wpływy z tytułu emisji akcji                                                                | -                        | -                        |
| Wpływy z tytułu dywidend                                                                    | -                        | 12 950,70                |
| Otrzymane odsetki                                                                           | -                        | -                        |
| Inne wpływy finansowe                                                                       | -                        | -                        |
| II. Wydatki                                                                                 | -                        | 9 645,84                 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                               | -                        | -                        |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek                                                 | -                        | -                        |
| Spłata kapitału leasing                                                                     | -                        | 5 931,59                 |
| Odsetki zapłacone                                                                           | -                        | 3 714,25                 |
| Inne wydatki finansowe                                                                      | -                        | -                        |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                             | -                        | 3 304,86                 |
| D. Przepływy pieniężne netto                                                                | -1 341 148,90            | -2 018 003,41            |
| Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów    | -272 775,39              | 64 046,12                |
| E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto i ich ekwiwalentów w okresie                      | -1 613 924,29            | -1 953 957,29            |
| F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                                    | 5 454 651,52             | 4 853 540,93             |
| G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu                                      | 3 840 727,23             | 2 899 583,64             |



# Wprowadzenie.

Informacje podstawowe do kwartalnego sprawozdania  
finansowego Unfold.vc ASI S.A. za III kwartał 2025 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**

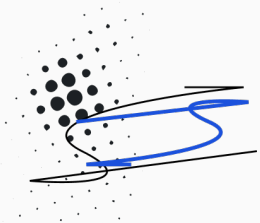
0000299743

- **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 zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz na dzień 30 września 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 - Marcin Mańdziak
- Członek Rady Nadzorczej - Maciej Jarzębowski
- Członek Rady Nadzorczej - Mariusz Ciepły
- Członek Rady Nadzorczej - Jolanta Krawiec

### Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2024 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 - 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.

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 23 spółki na różnym poziomie zaangażowania udziałowego z czego:

- 14 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 główne założenia biznesowe, który jest używany przez pierwszych klientów potwierdzających zapotrzebowanie na usługę i postawione hipotezy. Mogą pojawić się pierwsze przychody, które są kilkakrotnie 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 3Q 2025.

### 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

- 7 stycznia 2025 r. w brytyjskim rejestrze Companies House ujawniono podniesienie kapitału spółki Reality Games, w którym Unfold.vc objął 7 113 574 udziałów.
- Wznowienie obrotu akcjami spółki UNFOLD.VC ASI S.A., oznaczonymi kodem „PLVNTIN00011”, od dnia 19 lutego 2025 r.
- 21 lutego 2025 r. Unfold.vc podpisał umowę sprzedaży posiadanego pakietu akcji spółki Agencja Rozwoju Innowacji (1 111 945 szt.) za cenę 289 105,70 zł; sprzedaż miała miejsce poza obrotem na NC na podstawie umowy cywilno-prawnej.
- Zarejestrowanie w dniu 28 lutego 2025 r. w KRS podniesienia kapitału zakładowego Intelliseq S.A., w którym Unfold.vc objął 52 016 akcji.
- Zakończenie programu skupu akcji własnych z dniem 26 marca 2025 r. Decyzja została podjęta z uwagi na aktualną strategię inwestycyjną oraz efektywność realizacji dotychczasowego programu.
- 28 kwietnia w Spółce AgronetPro Sp. z o.o. odnotowano podniesienie kapitału w KRS, w którym emitent objął 73 udziały.
- W dniu 27 maja Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki DANCE ROOMS EUROPE Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 5 500,00 zł do kwoty 5 850,00 zł, poprzez ustanowienie 7 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. W ramach podwyższenia, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 1 000 000,00 zł emitent objął 7 nowych udziałów. Po rejestracji podwyższenia emitent posiada 17 udziałów, stanowiących 14,53% w kapitale zakładowym Spółki.
- W dniu 10 października Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, odnotował zmianę Statutu Emitenta, uchwaloną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały nr 19/06/2025 z dnia 24 czerwca 2025 roku.

### 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 półrocznego 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 30 września 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania 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%                   |
|                    | 30 301 656   | 30 301 656    | 100,00%                | 100,00%                  |

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 2025 roku do 30 września 2025 roku, z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 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.

## 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 III kwartale 2025 roku Spółka nie zastosowała nowych MSSF.

#### Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności

#### 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.

### 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 zdatnego 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 wyliczane 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 wartość 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 okresie od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025 spółka wykorzystwała część rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie 243 565,04zł.

**Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

W pasywach bilansu sporządzonego na dzień 30 września 2025 roku Spółka wykazała rezerwy na zobowiązania (rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) w kwocie 309 698,00zł, a w aktywach bilansu wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 139 184,00zł.

**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 wierzytelności 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 wywrzeć 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.

Przedstawienie spółek portfelowych Unfold.vc ASI S.A. oraz  
podsumowanie ich działań w III kwartale 2025 roku



 Infermedica

**tequipy**

sundose®

 Intelliseq

 **BOOK  
4DANCE**

AGRONET 

 **REALITY**

 TimeCamp

 **PIXEL  
PERFECT  
DUDE**

envoy 

wally



# Intelliseq.

Rok inwestycji

| 2018

Wartość transakcji

| 3.8M

Udział w spółce

| 24,63%

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

**11 099 211,80 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 umożliwia 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:

- Ogłoszenie współpracy z Genomenon, wiodącym dostawcą kuracji literaturowej dla wariantów somatycznych i germinalnych..
- Podpisanie umowy dla Intelliseq C-Corp w Murieta Innovation Center.
- Audyt ISO13485 zakończony pozytywną oceną.
- Pozyskanie nowego klienta - laboratorium diagnostycznego pierwszego kontaktu, które wykonuje podstawowe testy laboratoryjne w Stanach Zjednoczonych.
- Walidacja technologiczna Intelliseq na platformie DNAnexus, prowadzona przez jeden z najbardziej uznanych ośrodków genetyki klinicznej w USA.
- Wygenerowanie analiz i dostarczenie pierwszych wyników dla ośrodka klinicznego w Polsce - dla pacjentki z rozpoznaniem raka endometrium.
- Specyfikacja produktowa z międzynarodową grupą diagnostyki molekularnej, z siedzibą główną w Manchesterze (Wielka Brytania).
- Rozpoczęcie współpracy z dwiema osobami ze Stanów Zjednoczonych odpowiedzialnymi za Business Development i sprzedaż, a także z dwoma Senior Bioinformatykami.
- Udział w konferencji ADLM w Stanach Zjednoczonych - jednej z największych światowych konferencji dotyczących diagnostyki laboratoryjnej.
- Organizacja wirtualnego biura i nowego adresu w USA dla amerykańskiej spółki Intelliseq Corporation w Murrieta Innovation Center, Kalifornia.
- Przeprowadzenie badania rynku - przeanalizowano laboratoria zajmujące się diagnostyką molekularną w USA.

## Plany:

- Udział w wydarzeniach branżowych:
- Konferencje w Stanach Zjednoczonych: ASHG, HLTH, AMP.
- Konferencja w Polsce: LSBC.
- Wizyty u klientów i potencjalnych użytkowników w Stanach Zjednoczonych, m.in.: przedstawiciela sieci 17 narodowych laboratoriów naukowych oferującego m.in. usługi laboratoryjne wspierające opiekę zdrowotną, w czołowym ośrodku akademickim i szpitalu uniwersyteckim w Dallas, niepublicznej organizacji non-profit zajmującej się leczeniem dzieci w Los Angeles.
- Przeprowadzenie warsztatu w jednym z najbardziej cenionych i uznanych szpitali uniwersyteckich w regionie Filadelfii.
- Praca nad lejkiem sprzedażowym, aktywne generowanie kwalifikowanych kontaktów przez amerykański zespół sprzedaży: laboratoria, szpitale, partnerstwa strategiczne.
- Przygotowanie i realizacja kampanii marketingowych skierowanych do różnych grup odbiorców: użytkownicy końcowi i decydenci.

## Zaufali Intelliseq:



## Poznaj Intelliseq:

- w [Cyfrowa.rp](https://Cyfrowa.rp)
- w [PulsBiznesu](https://PulsBiznesu)
- na [Unfold.vc](https://Unfold.vc)
- na [stronie spółki](#)
- na [Facebooku](https://Facebooku)



# TimeCamp.

Rok inwestycji

| 2010

Wartość transakcji

| 1.7M

Udział w spółce

| 37,22%

Spółka jest twórcą aplikacji TimeCamp służącej do zarządzania projektami i zadaniami.

- Nazwa i forma prawna

**TimeCamp S.A.**

- Siedziba

**Wrocław, Polska**

- Strona internetowa

**timecamp.com**

- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów

**37,22%**

- Kwalifikacja

**Start-up**

- Wycena na koniec raportowanego okresu

**14 366 575,05 PLN**



Spółka jest twórcą aplikacji TimeCamp służącej do zarządzania projektami i zadaniami. Narzędzie oferowane przez spółkę pozwala na monitorowanie projektów i czasu pracy użytkowników, fakturowanie projektów oraz podsumowanie czasu pracy.

TimeCamp umożliwia automatyczną rejestrację aktywności na komputerze, zapisując czas wykorzystywany w pracy na aplikacjach oraz stronach www. TimeCamp pozwala firmom m.in. sprawdzać czy komputery pracowników są odpowiednio wykorzystywane. Przekłada się to na znaczące zwiększenie efektywności pracy. Spółka prowadzi sprzedaż do 100 krajów.



# TimeCamp.

## Zdarzenia:

- Wypuszczenie nowych raportów w produkcie w Clickhouse.
- Wypuszczenie funkcji eksportu danych w imieniu użytkownika do Jira.
- Integracja z MS Outlook.
- Zwiększona inwestycja w działania SEO.
- Reorganizacja działu Customer Success.
- Wdrożenie nowej metody budowania interfejsu użytkownika aplikacji.
- Moduł eksportu danych Wdrożenie hurtowni danych Clickhouse u większej liczby klientów.
- Dalsze inwestycje w sprzedaż outbound.
- Znaczące ulepszenia do aplikacji desktopowej C++.
- Wdrożenie nowej funkcji "custom fields".

## Plany:

- Rozbudowa kolejnych funkcji, m.in.:
  - Nowy raport do urlopów
  - Natywny plug-in Monday
  - Nowy widok timesheet
  - Nowy widok projektów.

45 627

### Liczba użytkowników

korzystających z aplikacji TimeCamp

80,7%

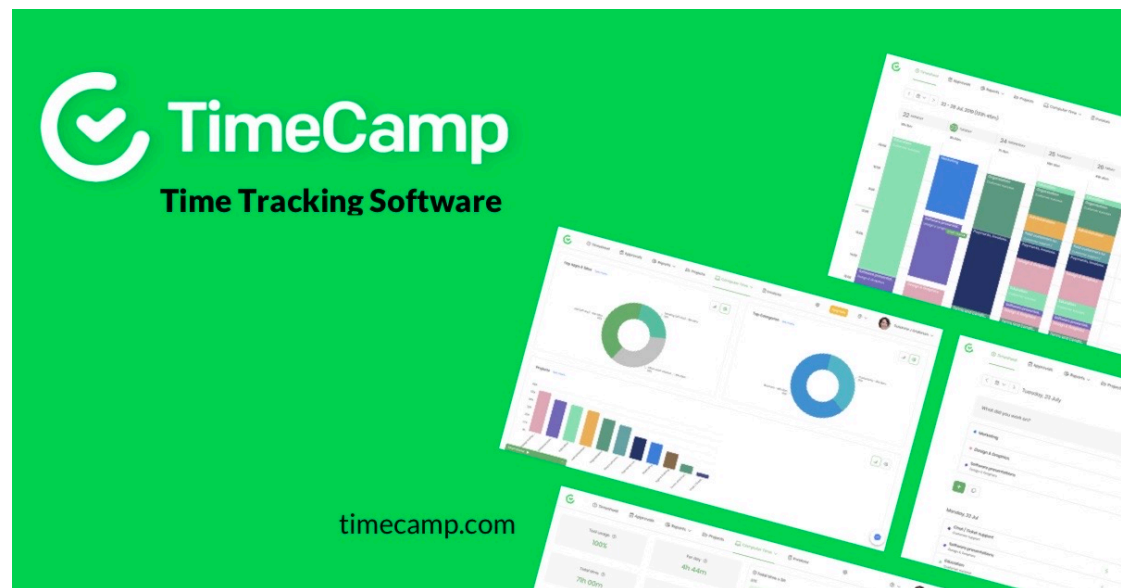
### Zagranicznych klientów

Korzystających z TimeCamp

4016

### Liczba klientów

na koniec IIIQ 2025



# Infermedica.

Rok inwestycji

| 2016

Wartość transakcji

| 2.2M

Udział w spółce

| 5,07%

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](http://infermedica.com)**

- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów  
**5,07%**

- Kwalifikacja

**Start-up**

- Wycena na koniec raportowanego okresu

**5 740 807,27 PLN**



**Infermedica**



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 100 firmami z branży healthcare w ponad 35 krajach, m.in. Microsoft, Allianz, Sana Kliniken i PZU. Jak dotąd narzędzie wykorzystano w ponad 18 mln wywiadów medycznych.

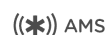
Infermedica pomaga firmom ubezpieczeniowym, zdrowotnym i farmaceutycznym zwiększyć wydajność, poprawić przepływ pacjentów i obniżyć koszty. Tworzone przez nią rozwiązanie działa w 24 językach i jest obecne w 35 krajach z całego świata.

# Infermedica.

## Zdarzenia:

- Udział w wydarzeniach branżowych: BMC Kongress (nasz przedstawiciel z regionu DACH był panelistą), VIVE, HIMSS oraz 17th Annual Global Health Conference. Pozyskano łącznie 70 leadów, co przyczyniło się do wygenerowania \$150,000 nowego lejka sprzedażowego.
- Realizacja kompleksowej kampanii PR dla partnerstwa z Healthdirect Australia (HDA).
- Publikacja PR dotycząca współpracy z NowPatient oraz promowanie webinar BeeHealthy.
- Publikacja 3 blogów SEO: „Clinically Validated Neuro-Symbolic AI”, „Virtual Triage for Public Health and Governments” oraz wpis o współpracy z HDA.
- Udział w trzech kluczowych wydarzeniach branżowych: DMEA, HCCT, HLTH EU.
- Wygenerowanie 112 leadów sprzedażowych, które na ten moment wygenerowały ponad \$200,000 lejka sprzedażowego.
- Opublikowanie artykułu CEO Healthcare Contact Center Times.
- Wyróżnienia: Top 20 AI in Healthcare Blogs, Best Clinical Decision Support Tool (Digital Health Awards), top startup w Europie (HLTH EU).
- Wystąpienie CEO na panelu “AI: The Revolution in Remote Care” oraz “The Healthcare Landscape Podcast”.
- Wygenerowanie 9 leadów sprzedażowych, które na ten moment wygenerowały około \$190 tys. lejka sprzedażowego.
- Opublikowanie dwóch artykułów: “Infermedica’s MDR class IIb certification” i “Partnership with Cisco/Webex”, a także 6 blogów, 3 miesięcznych newsletterów oraz przygotowanie “Pharma” landing page.

## Zaufali Infermedica:



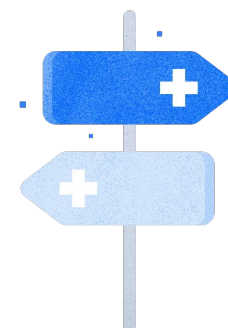
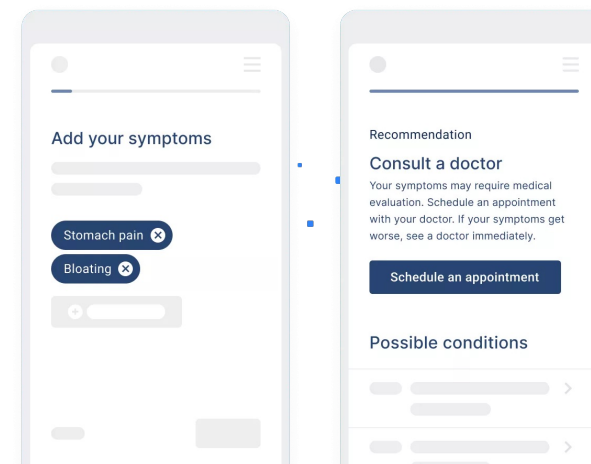
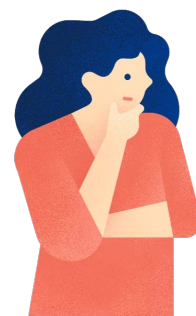
## Plany:

- Udział w dwóch wydarzeniach marketingowych: HLTH US oraz EU Health Congress.
- Prace nad rozwojem strony www (nowe messagingi, landing page, blog) oraz social mediów.

## Poznaj Infermedica:

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

99% Klientów zagranicznych



# PixelPerfectDude.

Rok inwestycji

| 2020

Wartość transakcji

| 1.3M

Udział w spółce

| 16,38%

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](https://pixelperfectdude.com)

- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów

16,38%

- Kwalifikacja

Seed

- Wycena na koniec raportowanego okresu

758 830,28 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.

## Zdarzenia:

- Premiera 1.0 gry #DRIVE Rally.
- Podpisanie umowy wydawniczej na konsole dla gry #DRIVE Rally.
- Rozpoczęcie produkcji nowej gry - cozy city builder.
- Zmiany monetyzacji w grze #DRIVE.
- Portowanie gry #DRIVE Rally na nowe platformy.
- Podpisanie umowy ze sklepem Fanatical na dystrybucję gry #DRIVE Rally.

## Plany:

- Ogłoszenie nowych platform dla #DRIVE Rally do końca roku 2025.

131 600

**Liczba wishlist**

#Drive rally

20 000

**Sprzedaż gry (szt.)**

#Drive Rally

432 000

**Liczba pobrań**

#Drive



# AgronetPRO.

Rok inwestycji

| 2022

Wartość transakcji

| 2.3M

Udział w spółce

| 27,16%

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](http://agronetpro.com)**

- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów

**27,16%**

- Kwalifikacja

**Seed**

- Wycena na koniec raportowanego okresu

**2 049 315,52 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:

- Nawiązanie współpracy z nowym dystrybutorem oraz z Instytutem Lotnictwa.
- Automatyzacja tuneli.
- Integracja systemów z firmą nawodnieniową oraz z producentem maszyn rolniczych i stworzenie systemu mapowania GPS.
- Sprzedaż nowych modeli chorobowych do polskich winnic.
- Przeniesienie systemów zewnętrznych do platformy opartej na AI stworzonej samodzielnie. Ujednolicenie procesów i zastąpienie dotychczasowych narzędzi jednym ekosystemem Business Intelligence AgronetPRO, co przyspiesza raportowanie i podejmowanie decyzji.
- Podpisanie umowy dystrybucyjnej z firmą Syngenta.

## Plany:

- Udział w targach i wystawach agro.
- Realizacja zamówień finansowanych przez ARMiR.

47%

### Zagranicznych klientów

Korzystających z AgronetPro

740

### Liczba klientów

na koniec IIIQ 2025



## Poznaj AgronetPRO:

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



# Wally.

Rok inwestycji

| 2022

Wartość transakcji

| 1.9M

Udział w spółce

| 1,37%

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

**2 730 787,30 PLN**



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

Wally pozyskało 3 mln USD na dalszy rozwój. W gronie inwestorów znajdują się Bling Capital i GFR Fund ze Stanów Zjednoczonych, Myelin VC z Hiszpanii czy inwestor Jack Abraham, szef amerykańskiego Atomic.vc. W ostatnim czasie Wally Health otworzył swoją drugą klinikę dentystyczną w Nowym Jorku – po Upper Eastside, w dzielnicy Tribeca oraz trzecią w Williamsburg. Spółka odnotowuje stały wzrost przychodów oraz klientów.



# Dance Rooms Europe.

Rok inwestycji

| 2024

Wartość transakcji

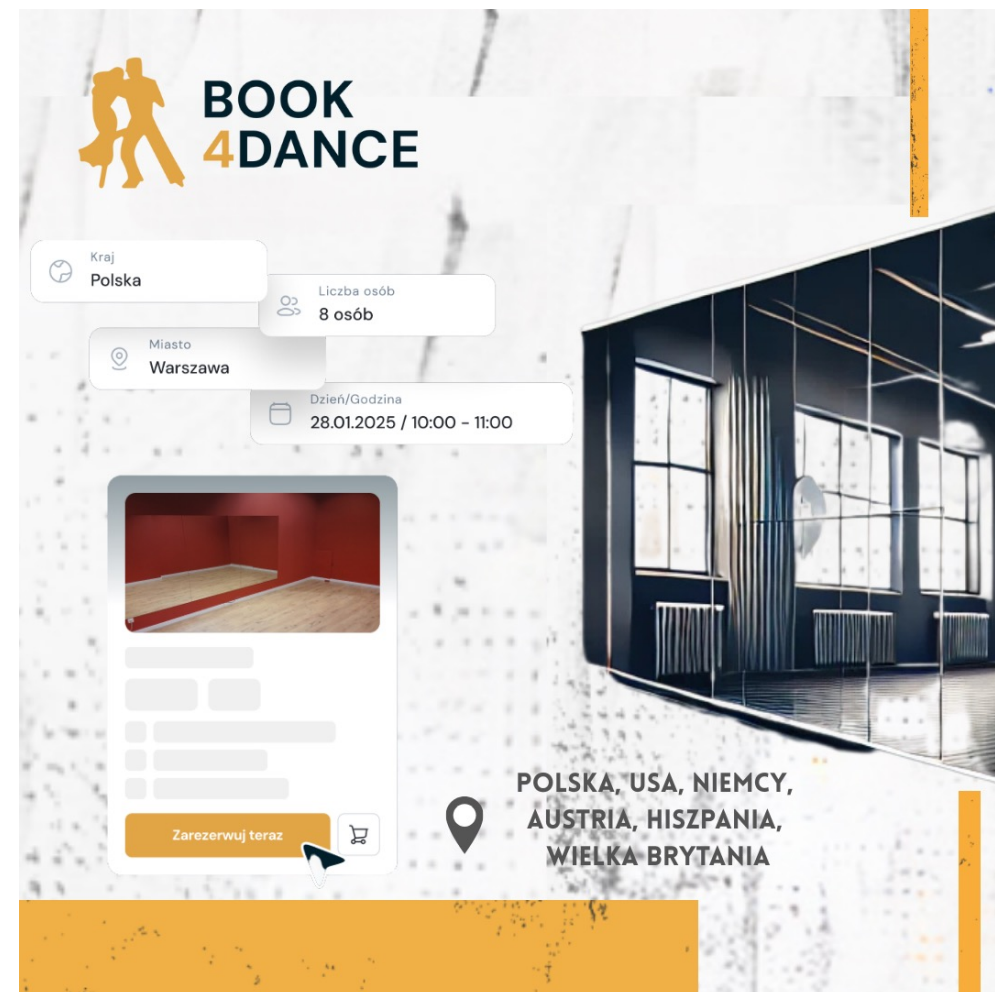
| 2M

Udział w spółce

| 14,53%

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  
**2 000 000,00 PLN**



Spółka Dance Rooms Europe prowadzi działalność w Polsce i Europie 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. Z końcem 2024 zaczęła rozwijać swoją sieć uruchamiając kolejne sale m.in. w Stanach Zjednoczonych. Kolejnym kierunkiem rozbudowy bazy sal są Chiny.

# Dance Rooms Europe.

## Zdarzenia:

- Otworzenie lokalizacji Nowy Jork, Los Angeles, Madryt, Barcelona, Chicago, San Francisco
- Rozbudowanie bazy sal tanecznych w Gdańsku, Łodzi i Wrocławiu
- Rozbudowanie bazy sal tanecznych w Londynie
- Przygotowania do wdrożenia nowego systemu rezerwacyjnego do obsługi globalnej
- Uruchomienie nowej strony internetowej book4dance.com
- Podpisanie umowy w nowych lokalizacjach: Paryż i Taipei
- Start sprzedaży w Filadelfii

## Plany:

- Start sprzedaży w lokalizacji Paryż
- Start sprzedaży w lokalizacji Taipei
- Podpisanie umowy lokalizacja Hong Kong



4 500

Liczba klientów

43%

Wzrost przychodów

W porównaniu do Q3 2024

# RealityGames.

Rok inwestycji

| 2024

Wartość transakcji

| 1M

Udział w spółce

| 0,61%

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

0,61%

- Kwalifikacja

Start-up

- Wycena na koniec raportowanego okresu

1 061 312,66 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

- Wprowadzenie nowego eventu – Kontynenty, co pozwoliło na utrzymanie stabilnego poziomu revenue.
- Prowadzenie testowych kampanii UA na małą skalę - utrzymanie liczby użytkowników na poziomie zbliżonym do poprzedniego kwartału; poprawa wskaźników ROAS w ramach przygotowań do dużych eventów w grze.
- Dostosowanie aplikacji do nowych polityk Apple i Google, zapewniające utrzymanie i ciągłość dystrybucji gry w sklepach.

### Landlord GO

- Utrzymanie stabilnej liczby użytkowników i płatników na poziomie z Q2 2025.
- Implementacja zmian dostosowujących grę do nowych polityk Google i Apple .

### Monopoly World

- Wypuszczenie kluczowej wersji 2.7.0.
- Rozwój strategii marketingowej oraz tworzenie nowych formatów kreacji z intensywnym wykorzystaniem narzędzi AI.
- Wprowadzenie regularnych i nieprzerwanych eventów w grze w celu stymulacji aktywności i zwiększenia monetyzacji graczy.
- Wydanie gry na nowych rynkach: Hong Kong (HK), Tajwan (TW) oraz Holandia (NL).
- Osiągnięcie doskonałych wyników ROAS na rynkach HK i NL (miasta), gdzie wskaźnik ROAS D30 przekroczył 100%.



**174 622** Liczba pobrań gier

## Plany:

### Landlord Tycoon

- Realizacja kluczowych eventów sezonowych (Christmas).
- Optymalizacja kampanii UA.
- Wdrożenie sklepu webowego (Web Store).

### Landlord GO

- Utrzymanie liczby użytkowników i płatników na stabilnym poziomie, zbliżonym do Q2 2025.

### Monopoly World

- Implementacja nowego onboarding.
- Zwiększenie skali pozyskiwania użytkowników na rynkach T1.
- Testy nowego podejścia "fitness" (koncept "Monopoly Walk").
- Rozwój funkcjonalności ukierunkowanych na long-term retention: system "Prime Owner", modyfikacje w trybie PvP oraz implementacja achievementów fitnessowych.



# Tequipy.

Rok inwestycji

| 2024

Wartość transakcji

| 2,2M

Udział w spółce

| 14,44%

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

**14,44%**

- Kwalifikacja

**Start-up**

- Wycena na koniec raportowanego okresu

**2 152 868,64 PLN**

# tequipy



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 offboardingów pracowników zdalnych na całym świecie za pomocą kilku kliknięć.

# Tequipy.

## Zdarzenia:

- Wyróżnienie przez Forbes Polska jako jeden z najlepszych polskich startupów
- Wprowadzenie płatności Stripe w celu poprawy przepływów pieniężnych
- Rejestracja VAT w Hiszpanii: Zarejestrowanie polskiego podmiotu do VAT w Hiszpanii w celu przyspieszenia operacji w kluczowym regionie dla naszych użytkowników
- Wdrożenie oferty wynajmu: Nawiązanie współpracy z INKI.tech w celu przetestowania wynajmu sprzętu w UE
- Rentowność operacyjna: Wzrost marży brutto z ~10 % do ~17 %.
- Rekordowe przychody: Sierpień i wrzesień to kolejne rekordowe miesiące — €626k i €640k. Łącznie €1,79 mln (+594 % r/r).
- Nowi klienci: m.in. Envato, Netguru, Lumine, Telemedi, Payhawk, Nordhealth, Trialbee, Magic Eden — część z nich to byli klienci konkurencji (Hofy, Workwize, Deel IT).
- Produkt i AI: Wdrożenie pierwszego AI Agenta obsługującego kanały klienckie i automatyzującego operacje wewnętrzne; usprawnienie fakturacji, sell-backów i obsługi offboardingu.
- Zespół: Zatrudnienie AI Software Engineera, Finance Specialisty oraz Operations Specialisty — wzrost zespołu z 9 do 12 osób.
- Finanse: Stabilny cashflow i rosnące saldo bankowe (+€37,6k we wrześniu), rozpoczęcie procesu pozyskania linii kapitału obrotowego i factoringu.

## Plany:

- Cel na Q4 – €800 tys. przychodów miesięcznie i przygotowanie do rundy Serii A.
- Rekrutacja CFO odpowiedzialnego za konsolidację finansów (UK, PL, US), zarządzanie cash flow, credit lines i procesy windykacyjne.

**104** Liczba klientów

**593,85%** Wzrost przychodów  
W porównaniu do Q3 2024

## Poznaj Tequipy:

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

# Envoy.

Rok inwestycji

| 2023

Wartość transakcji

| 2,1M

Udział w spółce

| 3,93%

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](http://envoyamerica.com)**

- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów

**3,93%**

- Kwalifikacja

**Seed**

- Wycena na koniec raportowanego okresu

**1 697 455,99 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 zrobiłby syn lub córka, aby wesprzeć starszą mamę, tatę lub ukochaną osobę.

# Noty i objaśnienia do sprawozdania.

Noty i objaśnienia do kwartalnego sprawozdania finansowego  
spółki Unfold.vc ASI S.A. za III kwartał 2025 roku





Nota 1 - Informacje dotyczące przychodów i kosztów.

| Działalność kontynuowana                              | w zł                     |                          |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                       | 01.01.2025<br>30.09.2025 | 01.01.2024<br>30.09.2024 |
| Przychody z działalności podstawowej                  | 694 640,66               | 7 141 794,26             |
| 1. przychody z działalności inwestycyjnej             | 694 640,66               | 7 141 794,26             |
| - przychody z wyceny aktywów finansowych              | 405 534,96               | 2 591 592,06             |
| - zysk ze zbycia aktywów finansowych                  | 289 105,70               | 4 550 202,20             |
| - inne                                                | -                        | -                        |
| 2. przychody ze sprzedaży produktów i usług           | -                        | -                        |
| - usługi doradcze i inne                              | -                        | -                        |
| Koszty działalności podstawowej                       | 2 129 323,96             | 12 893 358,94            |
| 1. koszty działalności inwestycyjnej                  | 289 105,70               | 11 195 588,78            |
| - koszty z wyceny aktywów finansowych                 | -                        | 11 058 261,25            |
| - strata ze zbycia aktywów finansowych                | 289 105,70               | 137 327,53               |
| 2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)    | 1 840 218,26             | 1 697 770,16             |
| - amortyzacja, w tym:                                 | 10 170,99                | 17 904,31                |
| amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych               | 10 170,99                | 16 246,06                |
| - koszty świadczeń pracowniczych, w tym:              | 117 804,02               | 206 991,94               |
| Wynagrodzenia                                         | 113 766,01               | 187 920,70               |
| koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia | 4 038,01                 | 19 071,24                |
| koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia | -                        | -                        |
| - zużycie materiałów i energii                        | 5 717,99                 | 21 787,10                |
| - usługi obce                                         | 1 646 483,44             | 1 420 588,62             |
| - podatki i opłaty                                    | 16 694,62                | 18 188,93                |
| - pozostałe koszty                                    | 43 347,20                | 12 309,26                |
| Przychody z pozostałej działalności                   | 4 517,14                 | 895 908,50               |
| Odpisy aktualizujące                                  | -                        | 784 875,34               |
| Inne                                                  | 4 517,14                 | 111 033,16               |
| Koszty pozostałej działalności                        | 13 077,75                | 858 056,93               |
| Przedawnione należności                               | -                        | 770 098,77               |
| Inne                                                  | 13 077,75                | 87 958,16                |
| Przychody finansowe                                   | 138 677,38               | 135 584,50               |
| Przychody z tytułu odsetek                            | 129 660,46               | 122 633,80               |
| Otrzymane dywidendy                                   | 9 016,92                 | 12 950,70                |
| Pozostałe                                             | -                        | -                        |
| Koszty finansowe                                      | 309 508,83               | 201 456,89               |
| Odsetki i inne                                        | 108,00                   | 3 752,38                 |
| Pozostałe                                             | 309 400,83               | 197 704,51               |

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                     |                          |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                   | 01.01.2025<br>30.09.2025 | 01.01.2024<br>30.09.2024 |
| Rachunek zysków i strat                                           |                          |                          |
| Bieżący podatek dochodowy                                         | -                        | -                        |
| Odroczony podatek dochodowy                                       |                          |                          |
| - związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych    | 20 450,00                | -96 085,07               |
| - obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat         | 20 450,00                | -96 085,07               |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym                          |                          |                          |
| Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat | 20 450,00                | -96 085,07               |

| Odroczony podatek dochodowy                                | w zł       |            |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                            | 30.09.2025 | 30.09.2024 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                        | 139 184,00 | 88 485,09  |
| - wycena aktywów finansowych wg wart. godziwej             | 50 393,00  | 63 933,54  |
| - różnice kursowe                                          | 107 629,00 | -          |
| - strata za rok bieżący                                    | -          | -          |
| - straty lat ubiegłych                                     | -          | -          |
| - aktualizacja należności                                  | -          | -          |
| - koszty nabycia udziałów                                  | 25 513,00  | 24 551,56  |
| - nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | -44 351,00 | -          |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku                       | 309 698,00 | 26 659,66  |
| - wycena aktywów finansowych wg wart. godziwej             | 180 395,00 | 25 633,66  |
| - naliczone odsetki od pożyczek                            | 686,00     | 1 026,00   |
| - naliczone odsetki od lokat                               | -          | -          |
| - naliczone odsetki pozostałe                              | 32 456,00  | -          |
| - różnice kursowe                                          | 48 586,00  | -          |
| - 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                     |                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                                                                                                        | 01.01.2025<br>30.09.2025 | 01.01.2024<br>30.09.2024 |
| Zysk/Strata w okresie                                                                                                                                  | -1 634 525,36            | -5 683 500,43            |
| Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję                   | -1 634 525,36            | -5 683 500,43            |
|                                                                                                                                                        |                          | w sztukach               |
|                                                                                                                                                        | 01.01.2025<br>30.09.2025 | 01.01.2024<br>30.09.2024 |
| Liczba występujących w okresie akcji zwykłych                                                                                                          | 30 301 656               | 30 301 656               |
| 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:                                                                                                                                    | -                        | -                        |
| 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 III kwartale 2025 r. nie wypłacono ani nie zaproponowano dywidendy do wypłaty.

Nota 5 - Informacje dotyczące wartości niematerialnych.

| Inne wartości niematerialne                                                         | w zł       |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                                     | 30.09.2025 | 30.09.2024 |
| Wartość brutto na początek okresu                                                   | -          | 199 099,99 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu | -          | 31 604,70  |
| Wartość netto na początek okresu                                                    | -          | 167 495,29 |
| Zwiększenia (z tytułu)                                                              | -          | -          |
| - pozostałe zwiększenia (nabycie)                                                   | -          | -          |
| Zmniejszenia (z tytułu)                                                             | -          | -          |
| - inne                                                                              | -          | -          |
| Wartość brutto na koniec okresu                                                     | -          | 199 099,99 |
| amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat                                  | -          | 1 658,25   |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu   | -          | 33 262,95  |
| Bilans zamknięcia (wartość netto)                                                   | -          | 165 837,04 |

Nota 6 - Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych.

|                                                                                                                 |                                                    | w zł                                                            |                                 |                   |           |                         |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|-----------|-------------------------|-----------|
| Zmiany w okresie 01.01 - 30.09.2025r.                                                                           |                                                    | Grunty, budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe | Środki trwałe w budowie | Razem     |
| Wartość bilansowa brutto na początek okresu                                                                     |                                                    | 32 718,00                                                       | 34 298,00                       | -                 | 4 999,00  | -                       | 72 015,00 |
| 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 |
| Wartość bilansowa brutto na początek okresu                                                                     |                                                    | 32 718,00                                                       | 34 298,00                       | -                 | 4 999,00  | -                       | 72 015,00 |
| Zwiększenia                                                                                                     |                                                    | -                                                               | -                               | -                 | -         | -                       | -         |
| B                                                                                                               | rozpoczęcie użytkowania/nabycie                    | -                                                               | -                               | -                 | -         | -                       | -         |
| Zmniejszenia                                                                                                    |                                                    | -                                                               | -                               | -                 | -         | -                       | -         |
| C                                                                                                               | Umowa cesji leasingu                               | -                                                               | -                               | -                 | -         | -                       | -         |
| Bilans zamknięcia (wartość brutto)                                                                              |                                                    | 32 718,00                                                       | 34 298,00                       | -                 | 4 999,00  | -                       | 72 015,00 |
| A                                                                                                               | Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat | 2 453,85                                                        | 7 717,14                        | -                 | -         | -                       | 10 170,99 |
| E                                                                                                               | Umowa cesji leasingu                               | -                                                               | -                               | -                 | -         | -                       | -         |
| Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu   |                                                    | 5 453,00                                                        | 12 336,89                       | -                 | 4 999,00  | -                       | 22 788,89 |
| Bilans zamknięcia (wartość netto)                                                                               |                                                    | 27 265,00                                                       | 21 961,11                       | -                 | -         | -                       | 49 226,11 |

|                                                                                                                 |                                                    | w zł                                                            |                                 |                   |           |                         |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|-----------|-------------------------|------------|
| Zmiany w okresie 01.01 - 30.09.2024r.                                                                           |                                                    | Grunty, budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe | Środki trwałe w budowie | Razem      |
| Wartość bilansowa brutto na początek okresu                                                                     |                                                    | -                                                               | -                               | 180 261,58        | 4 999,00  | -                       | 185 260,58 |
| Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu |                                                    | -                                                               | -                               | 87 126,44         | 4 999,00  | -                       | 92 125,44  |
| Wartość bilansowa netto na początek okresu                                                                      |                                                    | -                                                               | -                               | 93 135,14         | -         | -                       | 93 135,13  |
| Wartość bilansowa brutto na początek okresu                                                                     |                                                    | -                                                               | -                               | 180 261,58        | 4 999,00  | -                       | 185 260,58 |
| Zwiększenia                                                                                                     |                                                    | 32 718,00                                                       | 34 298,00                       | -                 | -         | -                       | 67 016,00  |
| B                                                                                                               | rozpoczęcie użytkowania/nabycie                    | 32 718,00                                                       | 34 298,00                       | -                 | -         | -                       | 67 016,00  |
| Zmniejszenia                                                                                                    |                                                    | -                                                               | -                               | 180 261,58        | -         | -                       | 180 261,58 |
| C                                                                                                               | Umowa cesji leasingu                               | -                                                               | -                               | 180 261,58        | -         | -                       | 180 261,58 |
| Bilans zamknięcia (wartość brutto)                                                                              |                                                    | 32 718,00                                                       | 34 298,00                       | -                 | 4 999,00  | -                       | 72 015,00  |
| A                                                                                                               | Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat | 2 181,20                                                        | 2 047,42                        | 12 017,44         | -         | -                       | 16 246,06  |
| E                                                                                                               | Umowa cesji leasingu                               | -                                                               | -                               | -99 143,88        | -         | -                       | -99 143,88 |
| Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu   |                                                    | 2 181,20                                                        | 2 047,42                        | -                 | 4 999,00  | -                       | 9 227,62   |
| Bilans zamknięcia (wartość netto)                                                                               |                                                    | 30 536,80                                                       | 32 250,58                       | -                 | -         | -                       | 62 787,38  |



Nota 7 - Informacje dotyczące długoterminowych aktywów finansowych.

| Aktywa finansowe długoterminowe wyceniane w wartości godziwej                                        | 30.09.2025    | 30.09.2024    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Stan na początek okresu                                                                              | 43 855 856,07 | 58 416 943,58 |
| Wartość nabycia na początek okresu                                                                   | 33 915 603,40 | 31 475 537,01 |
| Zwiększenia                                                                                          | 3 533 537,73  | 1 250 000,00  |
| Zmniejszenia ( w tym przemieszczenia do krótkoterminowych)                                           | 289 105,70    | 3 286 402,25  |
| Wartość nabycia na koniec okresu                                                                     | 37 160 035,43 | 29 439 134,76 |
| Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy lat ubiegłych | 9 940 252,67  | 26 941 406,57 |
| Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy               | 28 888,41     | -7 264 932,56 |
| Stan na koniec okresu                                                                                | 47 129 176,51 | 49 115 608,77 |
| W tym:                                                                                               |               |               |
| <u>Papiery notowane na giełdzie</u>                                                                  | -             | 422 539,10    |
| Agencja Rozwoju Innowacji S.A.                                                                       | -             | 422 539,10    |
| <u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>                                                               | 47 129 176,51 | 48 693 069,67 |
| TimeCamp S.A.                                                                                        | 14 366 575,05 | 17 114 591,28 |
| Intelliseq S.A.                                                                                      | 11 099 211,80 | 9 209 938,92  |
| Infermedica Inc.                                                                                     | 5 740 807,27  | 13 172 605,10 |
| Wally Health Inc                                                                                     | 2 730 787,30  | 924 440,00    |
| Tequipy Ltd.                                                                                         | 2 152 868,64  | -             |
| AgronetPro Sp. z o.o.                                                                                | 2 049 315,52  | 1 644 160,40  |
| Dance Rooms Europe Sp. z o.o.                                                                        | 2 000 000,00  | -             |
| National Mobility Eldercare Inc.                                                                     | 1 697 445,99  | 2 096 649,96  |
| Alva Superior Topco                                                                                  | 1 620 907,86  | 1 620 907,86  |
| Reality Games Ltd.                                                                                   | 1 061 312,66  | -             |
| Pixel Perfect Dude S.A.                                                                              | 758 830,28    | 894 500,00    |
| Pixel Race Sp. z o.o.                                                                                | 658 510,41    | -             |
| Network Perspective Sp. z o.o.                                                                       | 616 155,74    | 1 000 000,00  |
| Boostsite Sp. z o.o.                                                                                 | 337 011,63    | 80 229,79     |
| Neurocare (Helath Innovations INVEST)                                                                | 93 003,33     | 243 701,16    |
| Diveindata Sp. z o.o.                                                                                | 117 544,62    | 40 004,75     |
| FriendlyScore UK Ltd                                                                                 | 28 888,41     | 133 297,98    |
| Second Chamber S.A.                                                                                  | -             | 303 374,88    |
| Pragma Inc.                                                                                          | -             | 214 667,59    |
| Sundose Sp. z .o.o                                                                                   | -             | -             |
| Exit Plan Sp. z o.o.                                                                                 | -             | -             |
| Incredible Machines Sp. z o.o                                                                        | -             | -             |
| Central Europe Genomics Center Sp. z o.o.                                                            | -             | -             |

| Aktywa finansowe krótkoterminowe wyceniane w wartości godziwej                                       | 30.09.2025  | 30.09.2024    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|
| Stan na początek okresu                                                                              | 434 675,94  | 2 406 509,31  |
| Wartość nabycia na początek okresu                                                                   | 843 122,45  | 2 519 086,31  |
| Zwiększenia                                                                                          | -           | -             |
| Zmniejszenia                                                                                         | -           | -1 675 963,86 |
| 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 | -408 446,51 | -112 577,00   |
| Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy               | 376 646,55  | -223 915,30   |
| Stan na koniec okresu                                                                                | 811 322,49  | 506 630,15    |
| W tym:                                                                                               |             |               |
| <u>Papiery notowane na giełdzie</u>                                                                  | 811 322,49  | 506 630,15    |
| BABA                                                                                                 | 811 322,49  | 506 630,15    |
|                                                                                                      |             |               |

| Inne inwestycje długoterminowe                                            | 30.09.2025 | 30.09.2024   |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| wpłaty na objęcie udziałów i akcji (podwyższenie niezarejestrowane w KRS) | -          | 1 934 254,39 |
| Reality Games London Ltd.                                                 | -          | 979 429,39   |
| Wally Health Inc.                                                         | -          | 954 825,00   |
| umowy wspólnego przedsięwzięcia długoterminowe                            | 677 761,94 | 900 000,00   |
| Pixel Perfect Dude S.A.                                                   | 677 761,94 | 900 000,00   |
|                                                                           |            |              |
| Razem                                                                     | 677 761,94 | 2 834 254,39 |

Nota 7 – Informacje dotyczące długoterminowych aktywów finansowych.

| Pożyczki i należności krótkoterminowe  | w zł         |            |
|----------------------------------------|--------------|------------|
|                                        | 30.09.2025   | 30.09.2024 |
| Udzielone pożyczki                     | 144 610,51   | 40 400,00  |
| AgronetPro sp. z o.o.                  | 144 610,51   | 40 400,00  |
| Należności z tytułu dostaw i usług     | 970 900,31   | 620,91     |
| Pozostałe należności, w tym:           | -            | 74 862,96  |
| Z tytułu najmu                         | -            | -          |
| Należności z tytułu sprzedaży udziałów | -            | -          |
| Nierozliczone zaliczki                 | -            | 74 862,96  |
| Należności z tyt. gwarancji            | -            | -          |
| Należności pozostałe                   | -            | -          |
| Razem                                  | 1 115 510,82 | 115 883,87 |

| Pożyczki i należności długoterminowe | w zł       |            |
|--------------------------------------|------------|------------|
|                                      | 30.09.2025 | 30.09.2024 |
| Udzielone pożyczki długoterminowe    |            |            |
| ARI SA                               | -          | 13 298,92  |
| Należności długoterminowe            |            |            |
| kaucja                               | 12 669,00  | 11 808,00  |
| Razem                                | 12 669,00  | 25 106,92  |

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>Pre-seed</b>                                                      |                                                  |                   |                        |                                                              |                                                 |                            |                                         |
| Incredible Machines sp. z o.o.                                       | 176                                              | 1 000 000,00      | 0,00                   | 27,76 %                                                      | 3                                               | rynkowy                    | metoda likwidacyjna                     |
| <b>Seed</b>                                                          |                                                  |                   |                        |                                                              |                                                 |                            |                                         |
| AgronetPRO sp. z o.o.                                                | 176                                              | 2 300 000,00      | 2 049 315,52           | 27,16%                                                       | 2                                               | rynkowy                    | cena z rzeczywistej transakcji rynkowej |
| Boostsite sp. z o.o.                                                 | 107                                              | 1 000 000,00      | 337 011,63             | 33,13%                                                       | 2                                               | mieszany                   | metoda mnożników rynkowych              |
| Diveindata sp. z o.o.                                                | 120                                              | 5 000,00          | 117 544,62             | 25,00%                                                       | 3                                               | mieszany                   | metoda księgowa aktywów netto           |
| Exit Plan sp. z o.o.                                                 | 18                                               | 2 118 295,01      | 0,00                   | 10,11%                                                       | 3                                               | rynkowy                    | metoda likwidacyjna                     |
| Friendly Score UK Ltd                                                | 416 851                                          | 262 314,93        | 28 888,41              | 0,20%                                                        | 2                                               | rynkowy                    | cena z rzeczywistej transakcji rynkowej |
| National Mobility Eldercare Inc                                      | 14 705 882                                       | 2 096 649,96      | 1 697 445,99           | 3,93%                                                        | 2                                               | mieszany                   | metoda mnożników rynkowych              |
| Neurocare Group AG (Health Innovations INVEST)                       | 29                                               | 243 701,16        | 93 003,33              | 0,03%                                                        | 2                                               | rynkowy                    | cena z rzeczywistej transakcji rynkowej |
| Pixel Perfect Dude S.A.                                              | 224 506                                          | 1 300 002,50      | 758 830,28             | 16,38%                                                       | 2                                               | rynkowy                    | cena z rzeczywistej transakcji rynkowej |
| Pixelrace sp. z o.o.                                                 | 43                                               | 1 250 000,00      | 658 510,41             | 30,07%                                                       | 2                                               | mieszany                   | metoda mnożników rynkowych              |
| Wally Health Inc                                                     | 1 202 990                                        | 1 948 040,00      | 2 730 787,3            | 1,37%                                                        | 2                                               | rynkowy                    | cena z rzeczywistej transakcji rynkowej |
| <b>Start-up</b>                                                      |                                                  |                   |                        |                                                              |                                                 |                            |                                         |
| Alva Superior Topco LLC                                              | 317                                              | 1 620 907,86      | 1 620 907,86           | 0,17%                                                        | 2                                               | rynkowy                    | cena z rzeczywistej transakcji rynkowej |
| Dance Rooms Europe sp. z o.o.                                        | 17                                               | 2 000 000,00      | 2 000 000,00           | 14,53%                                                       | 2                                               | rynkowy                    | cena z rzeczywistej transakcji rynkowej |
| Infermedica Inc                                                      | 900 000                                          | 2 203 722,23      | 5 740 807,27           | 5,07%                                                        | 2                                               | mieszany                   | metoda mnożników rynkowych              |
| Intelliseq S.A                                                       | 1 443 331                                        | 3 828 114,39      | 11 099 211,80          | 24,63%                                                       | 2                                               | rynkowy                    | cena z rzeczywistej transakcji rynkowej |
| Network Perspective sp. z o.o.                                       | 30                                               | 1 000 000,00      | 616 155,74             | 21,13%                                                       | 2                                               | mieszany                   | metoda mnożników rynkowych              |
| Pragma Inc                                                           | 215 507                                          | 214 667,59        | 0,00                   | 0,55%                                                        | 3                                               | rynkowy                    | metoda likwidacyjna                     |
| Reality Games (London) Limited                                       | 7 113 574                                        | 1 061 312,66      | 1 061 312,66           | 0,61%                                                        | 2                                               | rynkowy                    | cena z rzeczywistej transakcji rynkowej |
| Sundose sp. z o.o.                                                   | 735                                              | 4 422 273,47      | 0,00                   | 9,29%                                                        | 3                                               | rynkowy                    | metoda likwidacyjna                     |
| Tequipy Ltd                                                          | 190                                              | 2 152 868,64      | 2 152 868,64           | 14,44%                                                       | 2                                               | rynkowy                    | cena z rzeczywistej transakcji rynkowej |
| TimeCamp S.A.                                                        | 421 050                                          | 1 657 700,00      | 14 366 575,05          | 37,22%                                                       | 2                                               | mieszany                   | metoda mnożników rynkowych              |
| <b>Pozostałe</b>                                                     |                                                  |                   |                        |                                                              |                                                 |                            |                                         |
| Central Europe Genomics Center sp. z o.o.                            | 25                                               | 1 250,00          | 0,00                   | 18,38%                                                       | 3                                               | rynkowy                    | metoda likwidacyjna                     |
| Second Chamber S.A.                                                  | 3 153 585                                        | 3 474 695,64      | 0,00                   | 2,30%                                                        | 3                                               | rynkowy                    | metoda likwidacyjna                     |
| <b>Do upłynienia</b>                                                 |                                                  |                   |                        |                                                              |                                                 |                            |                                         |
| Krótkoterminowe akcje na NC i GPW                                    | x                                                | 843 122,45        | 811 322,49             | x                                                            | 1                                               | rynkowy                    | notowania na rynku GPW                  |
| Razem                                                                |                                                  | 38 004 638,49     | 47 940 499,00          |                                                              |                                                 |                            |                                         |

Nota 8 - Informacje dotyczące utraty wartości aktywów.

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki dokonał na dzień 30.09.2025 roku, jak również na 30.09.2024 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 30.09.2025 roku nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych, inna niż uwzględniona w szacowanej wartości godziwej.

Nota 9 - Informacje dotyczące należności handlowych .

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       |            |
|------------------------------------------|------------|------------|
|                                          | 30.09.2025 | 30.09.2024 |
| Należności z planowanym terminem spłaty: |            |            |
| - do 3 m-cy                              | 970 900,31 | 620,91     |
| - powyżej 3 m-cy do 6 m-cy               | -          | -          |
| - powyżej 6 m-cy do 12 m-cy              | -          | -          |
| Razem                                    | 970 900,31 | 620,91     |

| Pozostałe należności                            | w zł       |            |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                 | 30.09.2025 | 30.09.2024 |
| Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń | -          | -          |
| Pozostałe należności, w tym:                    | -          | 74 862,96  |
| - Należność z tyt. Zaliczek handlowych          | -          | 74 862,96  |
| - Wpłaty na zakup udziałów                      | -          | -          |
| - Inne                                          | -          | -          |
| Razem                                           | -          | 74 862,96  |

Nota 10 - Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

| Wyszczególnienie                                                                                                                             | w zł         |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                                                                                                              | 30.09.2025   | 30.09.2024   |
| Środki pieniężne w banku i w kasie                                                                                                           | 3 840 727,23 | 2 899 583,64 |
| Lokaty krótkoterminowe                                                                                                                       | -            | 7 000 000,00 |
| Środki pieniężne w drodze                                                                                                                    | -            | -            |
| Razem                                                                                                                                        | 3 840 727,23 | 9 899 583,64 |
| 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: | 3 840 727,23 | 9 899 583,64 |
| Środki pieniężne w banku i w kasie                                                                                                           | 3 840 727,23 | 2 899 583,64 |
| Lokaty krótkoterminowe                                                                                                                       | -            | 7 000 000,00 |
| Środki pieniężne w drodze                                                                                                                    | -            | -            |

Nota 11 - Informacje dotyczące elementów kapitału własnego.

Kapitał podstawowy

| Emisja - liczba akcji | 30.09.2025 | 30.09.2024 |
|-----------------------|------------|------------|
| 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    |
| Razem                 | 30 301 656 | 30 301 656 |

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                                    | 30.09.2025    | 30.09.2024    |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 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 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 |
| Razem                                                | 34 756 531,14 | 34 756 531,14 |

Zyski zatrzymane.

| Zyski zatrzymane               | Kapitał zapasowy z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną kapitału (agio) | Kapitał zapasowy utworzony uchwałami WZ | Kapitał rezerwowo utworzony zgodnie z uchwałami WZ | Zysk/Strata z lat ubiegłych | Wynik okresu  | Razem kapitał zapasowy i zyski zatrzymane |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|-------------------------------------------|
| Na dzień 30 września 2025 roku | 34 756 531,14                                                                | 50 935 936,02                           | -                                                  | -33 641 952,01              | -1 634 525,36 | 50 415 989,79                             |
| 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 30 września 2024 roku | 34 756 531,14                                                                | 49 365 936,02                           | 1 570 000,00                                       | -20 277 673,96              | -5 683 500,43 | 59 731 292,77                             |

Nota 12 - Informacje dotyczące zobowiązań finansowych.

| Wyszczególnienie                           | 30.09.2025 | 30.09.2024 |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| Kredyty                                    | -          | -          |
| Pożyczki                                   | -          | -          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | -          | -          |
| Zaliczki na akcje                          | -          | -          |
| w tym                                      |            |            |
| Długoterminowe                             | -          | -          |
| Krótkoterminowe                            | -          | -          |

Nota 13 - Informacje dotyczące zobowiązań handlowych.

| Wyszczególnienie                      | 30.09.2025 | 30.09.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Zobowiązania z terminem wymagalności: |            |            |
| - do 3 m-cy                           | 21 830,00  | 20 400,00  |
| - powyżej 3 m-cy do 6 m-cy            | -          | -          |
| - powyżej 6 m-cy do 12 m-cy           | -          | -          |
| Razem                                 | 21 830,00  | 20 400,00  |

Nota 14 - Informacje dotyczące pozostałych zobowiązań.

| Pozostałe zobowiązania                        | 30.09.2025 | 30.09.2024 |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych | 123,59     | 1 772,00   |
| Zobowiązania z tytułu innych podatków         | 2 382,91   | 1 051,00   |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń             | -          | 7 930,00   |
| Razem                                         | 2 506,50   | 10 753,00  |

Nota 15 - Instrumenty finansowe.

Klasyfikacja instrumentów finansowych - według wartości bilansowych.

| Pozycje bilansowe                               | Klasy instrumentów finansowych - 30.09.2025 roku                   |                       |                                                                |               | w zł |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------|---------------|------|
|                                                 | Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki i należności | Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Ogółem        |      |
|                                                 |                                                                    |                       |                                                                |               |      |
| Udziały i akcje                                 | 47 940 499,00                                                      | -                     | -                                                              | 47 940 499,00 |      |
| Udzielone pożyczki                              | -                                                                  | 144 610,51            | -                                                              | 144 610,51    |      |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto)      | -                                                                  | 970 900,31            | -                                                              | 970 900,31    |      |
| Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)   | -                                                                  | 690 430,94            | -                                                              | 690 430,94    |      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | -                                                                  | 3 840 727,23          | -                                                              | 3 840 727,23  |      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług            | -                                                                  | -                     | 21 830,00                                                      | 21 830,00     |      |
| Zobowiązania finansowe                          | -                                                                  | -                     | -                                                              | -             |      |
| Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych) | -                                                                  | -                     | -                                                              | -             |      |
| Razem                                           | 47 940 499,00                                                      | 5 646 668,99          | 21 830,00                                                      | x             |      |

| Pozycje bilansowe                               | Klasy instrumentów finansowych - 30.09.2024 roku                   |                       |                                                                |               | w zł |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------|---------------|------|
|                                                 | Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki i należności | Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Ogółem        |      |
|                                                 |                                                                    |                       |                                                                |               |      |
| Udziały i akcje                                 | 49 622 238,92                                                      | -                     | -                                                              | 49 622 238,92 |      |
| Udzielone pożyczki                              | -                                                                  | 53 698,92             | -                                                              | 53 698,92     |      |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto)      | -                                                                  | 620,91                | -                                                              | 620,91        |      |
| Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)   | -                                                                  | 2 834 254,39          | -                                                              | 2 834 254,39  |      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | -                                                                  | 9 899 583,64          | -                                                              | 9 899 583,64  |      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług            | -                                                                  | -                     | 20 400,00                                                      | 20 400,00     |      |
| Zobowiązania finansowe                          | -                                                                  | -                     | -                                                              | -             |      |
| Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych) | -                                                                  | -                     | -                                                              | -             |      |
| Razem                                           | 49 622 238,92                                                      | 12 788 157,86         | 20 400,00                                                      | x             |      |

Nota 15 - Instrumenty finansowe.

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych.

| Pozycje bilansowe                                              |                   |                 |  | w zł              |                 |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|--|-------------------|-----------------|
|                                                                | 31.09.2025        |                 |  | 31.09.2024        |                 |
|                                                                | wartość bilansowa | wartość godziwa |  | wartość bilansowa | wartość godziwa |
| Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez RZIS         | 47 940 499,00     | 47 940 499,00   |  | 49 622 238,92     | 49 622 238,92   |
| Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności                     |                   |                 |  | -                 | -               |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                         |                   |                 |  | -                 | -               |
| Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)                 | 5 646 668,99      | 5 646 668,99    |  | 12 788 157,86     | 12 788 157,86   |
| Suma aktywów finansowych                                       | 53 587 167,99     | 53 587 167,99   |  | 62 410 396,78     | 62 410 396,78   |
| Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZIS  |                   |                 |  | -                 | -               |
| Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 21 830,00         | 21 830,00       |  | 20 400,00         | 20 400,00       |
| Suma zobowiązań finansowych                                    | 21 830,00         | 21 830,00       |  | 20 400,00         | 20 400,00       |
|                                                                |                   |                 |  |                   |                 |

# 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                              | 30.09.2025 roku - w zł |                      |                   |                      |
|-----------------------------------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|                                               | Poziom 1               | Poziom 2             | Poziom 3          | Razem                |
| <b>Aktywa</b>                                 |                        |                      |                   |                      |
| Notowane papiery wartościowe                  | -                      | -                    | -                 | -                    |
| Nienotowane instrumenty kapitałowe            | -                      | 47 011 631,89        | 117 544,62        | 47 129 176,51        |
| Obligacje                                     | -                      | -                    | -                 | -                    |
| Instrumenty pochodne - zabezpieczenia         | -                      | -                    | -                 | -                    |
| Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu | -                      | -                    | -                 | -                    |
| <b>Razem</b>                                  | -                      | <b>47 011 631,89</b> | <b>117 544,62</b> | <b>47 129 176,51</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                           |                        | -                    | -                 | -                    |
| Instrumenty pochodne - zabezpieczone          | -                      | -                    | -                 | -                    |
| Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe  | -                      | -                    | -                 | -                    |
| <b>Razem</b>                                  | -                      | -                    | -                 | -                    |
| <b>Wartość godziwa netto</b>                  | -                      | <b>47 011 631,89</b> | <b>117 544,62</b> | <b>47 129 176,51</b> |

| Wyszczególnienie                              | 30.09.2024 roku - w zł |                      |                  |                      |
|-----------------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------|----------------------|
|                                               | Poziom 1               | Poziom 2             | Poziom 3         | Razem                |
| <b>Aktywa</b>                                 |                        |                      |                  |                      |
| Notowane papiery wartościowe                  | 422 539,10             | -                    | -                | 422 539,10           |
| Nienotowane instrumenty kapitałowe            | 303 374,88             | 48 349 690,04        | 40 004,75        | 48 693 069,67        |
| Obligacje                                     | -                      | -                    | -                | -                    |
| Instrumenty pochodne - zabezpieczenia         | -                      | -                    | -                | -                    |
| Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu | -                      | -                    | -                | -                    |
| <b>Razem</b>                                  | <b>725 913,98</b>      | <b>48 349 690,04</b> | <b>40 004,75</b> | <b>49 115 608,77</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                           |                        |                      |                  |                      |
| Instrumenty pochodne - zabezpieczone          | -                      | -                    | -                | -                    |
| Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe  | -                      | -                    | -                | -                    |
| <b>Razem</b>                                  | -                      | -                    | -                | -                    |
| <b>Wartość godziwa netto</b>                  | <b>725 913,98</b>      | <b>48 349 690,04</b> | <b>40 004,75</b> | <b>49 115 608,77</b> |

Nota 15 - Instrumenty finansowe.

Instrumenty finansowe klasyfikowane na Poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

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

| Wyszczególnienie                     | 30.09.2025 roku - w zł             |           |                                              |            |
|--------------------------------------|------------------------------------|-----------|----------------------------------------------|------------|
|                                      | Nienotowane instrumenty kapitałowe | Obligacje | Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe | Razem      |
| Saldo otwarcia                       | 117 544,62                         | -         | -                                            | 117 544,62 |
| Zyski i straty ujęte w:              |                                    |           |                                              |            |
| - wyniku finansowym                  | -                                  | -         | -                                            | -          |
| Zakup                                | -                                  | -         | -                                            | -          |
| Zbycie                               | -                                  | -         | -                                            | -          |
| Uregulowanie                         | -                                  | -         | -                                            | -          |
| Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3 | -                                  | -         | -                                            | -          |
| Saldo zamknięcia                     | 117 544,62                         | -         | -                                            | 117 544,62 |

| Wyszczególnienie                     | 30.09.2024 roku - w zł             |           |                                              |             |
|--------------------------------------|------------------------------------|-----------|----------------------------------------------|-------------|
|                                      | Nienotowane instrumenty kapitałowe | Obligacje | Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe | Razem       |
| Saldo otwarcia                       | 280 336,36                         | -         | -                                            | 280 336,36  |
| Zyski i straty ujęte w:              |                                    |           |                                              |             |
| - wyniku finansowym                  | -240 331,61                        | -         | -                                            | -240 331,61 |
| Zakup                                | -                                  | -         | -                                            | -           |
| Zbycie                               | -                                  | -         | -                                            | -           |
| Uregulowanie                         | -                                  | -         | -                                            | -           |
| Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3 | -                                  | -         | -                                            | -           |
| Saldo zamknięcia                     | 40 004,75                          | -         | -                                            | 40 004,75   |

| 01.01.2025-30.09.2025                                       | w zł                                                    |                       |                                                                |            |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------|------------|
|                                                             | Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS | Pożyczki i należności | Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Ogółem     |
| Przychody/Koszty z tytułu odsetek                           | -                                                       | 129 660,46            | -108,00                                                        | 129 552,46 |
| Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej | 405 534,96                                              | -                     | -                                                              | 405 534,96 |
| Ogółem (zysk/strata netto)                                  | 405 534,96                                              | 129 660,46            | -108,00                                                        | 535 087,42 |

| 01.01.2024-30.09.2024                                       | w zł                                                    |                       |                                                                |               |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                             | Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS | Pożyczki i należności | Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Ogółem        |
| Przychody/Koszty z tytułu odsetek                           | -                                                       | 122 633,80            | -3 714,25                                                      | 118 919,55    |
| Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej | -8 466 669,19                                           | -                     | -                                                              | -8 466 669,19 |
| Ogółem (zysk/strata netto)                                  | -8 466 669,19                                           | 122 633,80            | -3 714,25                                                      | -8 347 749,64 |



## Nota 15 – Instrumenty finansowe.

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

- 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)
- 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.
- 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
- 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).
- 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. Proces ten obejmuje aktualizację wycen zgodnie z MSSF 9, w oparciu o dostępne dane rynkowe oraz informacje dotyczące wyników i perspektyw spółek portfelowych. 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 udiały 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 31.09.2025 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.

| 30.09.2025                         | 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            | 21 830,00         | 21 830,00                       | 21 830,00     | -               | -          | -         | -             |
| - pozostałe zobowiązania - leasing | -                 | -                               | -             | -               | -          | -         | -             |
| Razem                              | 21 830,00         | 21 830,00                       | 21 830,00     | -               | -          | -         | -             |

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         |              |
|------------------------------------|--------------|--------------|
|                                    | 30.09.2025   | 30.09.2024   |
| Pożyczki i należności              | 1 128 179,82 | 66 127,83    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 840 727,23 | 9 899 583,64 |
| Razem                              | 4 968 907,05 | 9 965 711,47 |

Klasyfikacja aktywów finansowych.

| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | w zł           |                 |                |                 |
|-----------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                                                           | 30.09.2025     |                 | 30.09.2024     |                 |
|                                                           | Wartość brutto | Utrata wartości | Wartość brutto | Utrata wartości |
| Bez przeterminowania                                      | 983 569,31     | -               | 12 428,91      | -               |
| Przeterminowane 0 - 30 dni                                | -              | -               | -              | -               |
| Przeterminowane 31 - 120 dni                              | -              | -               | -              | -               |
| Przeterminowanie 121 - 365 dni                            | -              | -               | -              | -               |
| Przeterminowane powyżej 1 roku                            | -              | -               | -              | -               |
| Razem                                                     | 983 569,31     | -               | 12 428,91      | -               |

| Pożyczki udzielone             | w zł           |                 |                |                 |
|--------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                                | 30.09.2025     |                 | 30.09.2024     |                 |
|                                | Wartość brutto | Utrata wartości | Wartość brutto | Utrata wartości |
| Bez przeterminowania           | 144 610,51     | -               | 13 298,92      | -               |
| Przeterminowane 0 - 30 dni     | -              | -               | -              | -               |
| Przeterminowane 31 - 120 dni   | -              | -               | 830 088,36     | 830 088,36      |
| Przeterminowanie 121 - 365 dni | -              | -               | 1 365 821,13   | 1 365 821,13    |
| Przeterminowane powyżej 1 roku | 2 293 037,35   | 2 293 037,35    | 137 527,86     | 97 127,86       |
| Razem                          | 2 437 647,86   | 2 293 037,35    | 2 346 736,27   | 2 293 037,35    |

Zarządzanie kapitałem.

Długoterminowym celem Spółki jest efektywne zarządzanie kapitałem, rozumiane jako trwały wzrost wartości przy jednoczesnym utrzymaniu umiarkowanego poziomu ryzyka. Spółka koncentruje wykorzystanie posiadanych środków finansowych przede wszystkim na inwestycje w instrumenty kapitałowe – udziały i akcje Spółek charakteryzujących się dużym potencjałem rozwojowym. W określonych sytuacjach, z uwagi na ograniczony dostęp do kapitału, może wystąpić ryzyko braku możliwości realizacji atrakcyjnych projektów inwestycyjnych, a tym samym osiągnięcia związanych z nimi korzyści ekonomicznych. W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka prowadzi systematyczny monitoring struktury portfela inwestycyjnego oraz analizę potencjalnego zapotrzebowania na kapitał, ze szczególnym uwzględnieniem obszaru działalności inwestycyjnej.

Nota 16 - Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi.

| Transakcje podmiotu z podmiotami powiązanymi                                | w zł                     |                          |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                             | 01.01.2025<br>30.09.2025 | 01.01.2024<br>30.09.2024 |
| Przychody ze sprzedaży usług                                                | -                        | -                        |
| Zakupy usług                                                                | -                        | -                        |
| Należności                                                                  | 155 867,01               | -                        |
| Umowa wspólnego przedsięwzięcia Pixel Perfect Dude S.A.<br>– kolejna wersja | 14 867,01                | -                        |
| Pożyczka udzielona AgronetPro sp. z o.o.                                    | 170 000,00               | -                        |
| Pożyczka spłacona AgronetPro sp. z o.o.                                     | -29 000,00               | -                        |
| Aktywa finansowe                                                            | 2 683 537,73             | -                        |
| Objęcie udziałów w Reality Games Ltd                                        | 1 061 312,66             | -                        |
| Objęcie akcji w intelliseq S.A.                                             | 622 225,07               | -                        |
| Objęcie udziałów w Dance Rooms Europe sp. z o.o.                            | 1 000 000,00             | -                        |
| Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek                          | 10 646,55                | 59 443,87                |
| - AgronetPro Sp. z o.o.                                                     | 10 646,55                | -                        |
| - Network Perspective Sp. z o.o.                                            | -                        | 5 232,23                 |
| - Pixel Race Sp. z o.o.                                                     | -                        | 9 006,16                 |
| - Pixel Perfect Dude S.A.                                                   | -                        | 45 205,48                |
| Inne                                                                        | 400 239,44               | -                        |
| wpływy ze wspólnego przedsięwzięcia Pixel Perfect Dude S.A.                 | 400 239,44               | -                        |
|                                                                             |                          |                          |
|                                                                             |                          |                          |

| Transakcje podmiotu z podmiotami powiązanymi                                                                   | w zł                     |                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                                                                | 01.01.2025<br>30.09.2025 | 01.01.2024<br>30.09.2024 |
| Wynagrodzenie należne i wypłacone kluczowym członkom kadry kierowniczej                                        | 207 131,12               | 122 000,00               |
| - Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji                                                                | 183 365,11               | 90 000,00                |
| - Członkowie Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji                                                        | 23 766,01                | 32 000,00                |
| Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin | 135 294,50               | 141 213,94               |

Istotne transakcje z powiązanymi podmiotami w okresie objętym sprawozdaniem finansowym:

Nie wystąpiły inne niż wskazane w „Najważniejsze wydarzenia 3Q 2025”.

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

| 30.09.2025                |                                |                                             |                                     | 30.09.2024                     |                                             |                                     |
|---------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| Składniki lokat           | 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                     | 10 261                         | 26 225                                      | 48,76 %                             | 9 926                          | 27 945                                      | 44,48 %                             |
| Udziały w spółkach z o.o. | 26 901                         | 20 905                                      | 38,87 %                             | 19 513                         | 21 171                                      | 33,70 %                             |
| Depozyty                  | -                              | -                                           | -                                   | 7 000                          | 7 102                                       | 11,31 %                             |
| Wierzytelności            | 2 438                          | 145                                         | 0,27 %                              | 2 135                          | 116                                         | 0,19 %                              |
| Waluty                    | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Suma                      | 39 600                         | 47 275                                      | 87,90 %                             | 38 574                         | 56 334                                      | 89,68%                              |

## 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 |
|-------------------------|----------------------|-------------|-----------|------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| TimeCamp S.A.           | Nienotowane na rynku | -           | 421 050   | Polska                 | PLN                                              | 1 658                                                                  | 1 658                          | 14 367                                                                          | 14 367                                      | 26,71 %                             |
| Intelliseq S.A.         | Nienotowane na rynku | -           | 1 443 331 | Polska                 | PLN                                              | 3 828                                                                  | 3 828                          | 11 099                                                                          | 11 099                                      | 20,64 %                             |
| Pixel Perfect Dude S.A. | Nienotowane na rynku | -           | 224 506   | Polska                 | PLN                                              | 1 300                                                                  | 1 300                          | 759                                                                             | 759                                         | 1,41 %                              |
| 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 |
|-------------------------------------------|---------------------|----------------------|------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| Infermedica Inc                           | Delaware            | USA                  | 900 000    | PLN                                              | 2 204                                                              | 2 204                          | 5 741                                                                           | 5 741                                       | 10,67 %                             |
| Wally Health Inc                          | Nowy Jork           | USA                  | 1 202 990  | USD                                              | 450                                                                | 1 948                          | 631                                                                             | 2 731                                       | 5,08 %                              |
| Tequipy Ltd                               | Londyn              | Wielka Brytania      | 190        | GBP                                              | 417                                                                | 2 153                          | 417                                                                             | 2 153                                       | 4,00 %                              |
| AgronetPRO sp. z o.o.                     | Dęblin              | Polska               | 176        | PLN                                              | 2 300                                                              | 2 300                          | 2 049                                                                           | 2 049                                       | 3,81 %                              |
| Dance Rooms Europe sp. z o.o.             | Warszawa            | Polska               | 17         | PLN                                              | 2 000                                                              | 2 000                          | 2 000                                                                           | 2 000                                       | 3,72 %                              |
| National Mobility Eldercare Inc           | Scottsdale          | USA                  | 14 705 882 | USD                                              | 500                                                                | 2 097                          | 405                                                                             | 1 697                                       | 3,16 %                              |
| Alva Superior Topco LLC                   | Austin              | USA                  | 317        | USD                                              | 420                                                                | 1 621                          | 420                                                                             | 1 621                                       | 3,01 %                              |
| Reality Games (London) Ltd                | Londyn              | Wielka Brytania      | 7 113 574  | GBP                                              | 191                                                                | 1 061                          | 191                                                                             | 1 061                                       | 1,97 %                              |
| PixelRace sp. z o.o.                      | Warszawa            | Polska               | 43         | PLN                                              | 1 250                                                              | 1 250                          | 659                                                                             | 659                                         | 1,22 %                              |
| Network Perspective sp. z o.o.            | Wrocław             | Polska               | 30         | PLN                                              | 1 000                                                              | 1 000                          | 616                                                                             | 616                                         | 1,15 %                              |
| BoostSite sp. z o.o.                      | Wrocław             | Polska               | 107        | PLN                                              | 1 000                                                              | 1 000                          | 337                                                                             | 337                                         | 0,63 %                              |
| DiveInData sp. z o.o.                     | Wrocław             | Polska               | 120        | PLN                                              | 5                                                                  | 5                              | 118                                                                             | 118                                         | 0,22 %                              |
| Neurocare group AG                        | Frankfurt nad Menem | Niemcy               | 29         | EUR                                              | 50                                                                 | 244                            | 19                                                                              | 93                                          | 0,17 %                              |
| Friendly Score Ltd                        | Londyn              | Wielka Brytania      | 416 851    | PLN                                              | 262                                                                | 262                            | 29                                                                              | 29                                          | 0,05 %                              |
| Exit Plan sp. z o.o.                      | Warszawa            | Polska               | 18         | PLN                                              | 2 118                                                              | 2 118                          | -                                                                               | -                                           | -                                   |
| 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 | AgronetPro Sp. z o.o.          | Polska                 | 2025-12-31          | pożyczka           | 141                        | 1      | PLN                                              | 141                                                                    | 141                                | 145                                                                                 | 145                                             | 0,27 %                              |
| Wierzytelności | Proky Ltd                      | UK                     | 2024-02-10          | pożyczka           | 1 072                      | 2      | EUR                                              | 225                                                                    | 1 072                              | 0                                                                                   | 0                                               | 0 %                                 |
| Wierzytelności | WakePark Wrocław Sp. z o.o.    | Polska                 | 2023-12-31          | pożyczka           | 118                        | 1      | PLN                                              | 118                                                                    | 118                                | 0                                                                                   | 0                                               | 0 %                                 |
| Wierzytelności | Incredible Machines Sp. z o.o. | Polska                 | 2023-09-06          | pożyczka           | 755                        | 2      | PLN                                              | 755                                                                    | 755                                | 0                                                                                   | 0                                               | 0 %                                 |
| Wierzytelności | Pragma Inc                     | USA                    | 2021-10-08          | convertible note   | 80                         | 1      | USD                                              | 20                                                                     | 80                                 | 0                                                                                   | 0                                               | 0 %                                 |

[illegible]

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 wyceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| Akcje         | TimeCamp S.A.                   | 1 658                            | 14 367                                      | 26,71 %                             |
| Akcje         | Intelliseq S.A.                 | 3 828                            | 11 099                                      | 20,64 %                             |
| Udziały       | Infermedica Inc.                | 2 204                            | 5 741                                       | 10,67 %                             |
| Udziały       | Wally Health Inc                | 1 948                            | 2 731                                       | 5,08 %                              |
| Udziały       | Tequipy LTD                     | 2 153                            | 2 153                                       | 4,00 %                              |
| Udziały       | AgronetPRO sp. z o.o.           | 2 300                            | 2 049                                       | 3,81 %                              |
| Udziały       | Dance Rooms Europe sp. z o.o.   | 2 000                            | 2 000                                       | 3,72 %                              |
| Udziały       | National Mobility Eldercare Inc | 2 097                            | 1 697                                       | 3,16 %                              |
| Udziały       | Alva Superior Topco LLC         | 1 621                            | 1 621                                       | 3,01 %                              |
| Udziały       | Reality Games (London) Ltd      | 1 061                            | 1 061                                       | 1,97 %                              |
| Akcje         | Pixel Perfect Dude S.A.         | 1 300                            | 759                                         | 1,41 %                              |

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 2016 r. Poz. 1896 i 1948) (należy wskazać rodzaje aktywów).

- Nie dotyczy.

Pozostałe aktywa

- Środki w banku i w kasie w wysokości 3 840 727,23 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.

|                 |                                                                          |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 1 061 312,66 zł | Udziały w Reality Games (rejestracja objęcia udziałów w I kwartale 2025) |
| 606 176,04 zł   | Akcje w Intelliseq S.A. (rejestracja objęcia akcji w I kwartale 2025)    |
| 16 049,03 zł    | Intelliseq S.A. – zakup akcji                                            |
| 1 000 000,00 zł | Udziały w Dance Rooms Europe Sp. z o.o. (II transza)                     |
| 14 448,00 zł    | Pixel Perfect Dude S.A. – umowa wspólnego przedsięwzięcia                |

b) Wartości aktywów zbytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych.

|               |                                      |
|---------------|--------------------------------------|
| 289 105,70 zł | Akcje Agencji Rozwoju Innowacji S.A, |
|---------------|--------------------------------------|

c) Zrealizowanego wyniku na transakcjach/umowach dokonanych/zawartych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych, w tym zrealizowanych zysków lub strat.  
Wynik zrealizowany: 0,00 zł

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 405 534,96PLN  
Przychody z tytułu wzrostu wartości godziwej składników portfela inwestycji: 405 534,96 PLN  
Koszty z tytułu spadku wartości godziwej składników portfela inwestycji: 0,00 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: -1 434 683,30 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**

183 365,11 zł

**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: 31 795,50 zł

Usługi doradcze: 31 057,91 zł

Usług informatyczne: 11 640,97 zł

Podróże służbowe: 19 949,92 zł

**Koszty stałe:**

Koszty związane z funkcjonowaniem na GPW: 7 090,56zł

Animator rynku: 16 000,00 zł

Najem powierzchni biurowej: 112 208,40zł

Księgowość: 84 341,10zł

Wynagrodzenia wraz kosztami wynagrodzeń: 117 804,02zł

Usługi obce B2B: 1 204 841,02zł

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

Nie wystąpiły.

**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 30 września 2025 r. wynosi 53 446 155,39 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 przeprowadza emisji akcji spółki. Łączna liczba akcji na dzień Raportu w Alternatywnej Spółce Inwestycyjnej Emitenta 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: 1,76 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**

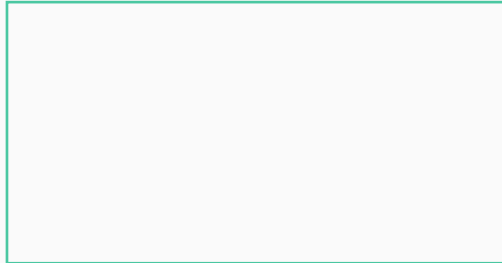
Wartość została obliczona poprzez podzielenie wysokości Kapitału Własnego spółki tj. Aktywów netto przez ilość akcji składających się na kapitał zakładowy spółki Unfold.vc ASI S.A. tj. 53 446 155,39 PLN / 30 301 656 = 1,76 PLN

# Podpis Zarządu.

**Jakub Sitarz**

Prezes Zarządu

13.11.2025 roku



Z



**Unfold.**

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