

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2026 ROKU**



Poznań, dnia 25 września 2026 roku

Spis treści:

Oświadczenie Zarządu	3
Wybrane jednostkowe dane finansowe	4
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	10
Podstawowe dane o Emitencie.....	11
Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 30 czerwca 2026 roku, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	12
Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	12
Dodatkowe informacje do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	14

Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Caspar Asset Management S.A. oraz jej wynik finansowy.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:	
Piotr Przedwojski Piotr Przemysław Przedwojski Elektronicznie podpisany przez Piotr Przemysław Przedwojski Data: 2026.09.25 09:46:16 +02'00'	Członek Zarządu, Prezes Zarządu (pod warunkiem uzyskania zgody KNF)
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu Błażej Michał Bogdziewicz Elektronicznie podpisany przez Błażej Michał Bogdziewicz Data: 2026.09.25 14:30:07 +02'00'
Krzysztof Jeske	Wiceprezes Zarządu Krzysztof Marek Jeske Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Marek Jeske Data: 2026.09.25 09:22:42 +02'00'
Jakub Strysik	Wiceprezes Zarządu Jakub Strysik Elektronicznie podpisany przez Jakub Strysik Data: 2026.09.25 13:51:42 +02'00'

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	od 01.01 do 30.06.2026	od 01.01 do 30.06.2025	od 01.01 do 31.12.2025	od 01.01 do 30.06.2026	od 01.01 do 30.06.2025	od 01.01 do 31.12.2025
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	12 393	9 436	19 280	2 914	2 236	4 550
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 848	1 082	1 941	435	256	458
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 104	1 127	2 061	495	267	487
Zysk (strata) netto	1 690	866	1 519	397	205	359
Zysk na akcję (PLN)	0,17	0,09	0,15	0,04	0,02	0,04
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,17	0,09	0,15	0,04	0,02	0,04
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2522	4,2208	4,2372
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 619	1 684	3 455	851	399	815
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	383	2 371	7 669	90	562	1 810
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(923)	(719)	(2 370)	(217)	(170)	(559)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 079	3 336	8 755	724	790	2 066
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2522	4,2208	4,2372
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	28 920	27 064	26 286	6 731	6 380	6 219
Zobowiązania długoterminowe	2 423	4 049	3 191	564	954	755
Zobowiązania krótkoterminowe	6 039	3 947	3 191	1 406	930	755
Kapitał własny	20 457	19 068	19 904	4 762	4 495	4 709
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2963	4,2419	4,2267

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.06.2026	od 01.01 do 30.06.2025
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody z działalności podstawowej	12 393	9 436
Koszty działalności podstawowej	10 624	8 407
Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej	1 769	1 029
Pozostałe przychody operacyjne	84	58
Pozostałe koszty operacyjne	5	5
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 848	1 082
Przychody finansowe	370	284
Koszty finansowe	132	210
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(18)	29
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 104	1 127
Podatek dochodowy	414	261
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 690	866
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	1 690	866
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	(195)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	(37)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	(158)
Całkowite dochody	1 690	708

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.06.2026	od 01.01 do 30.06.2025
	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,17	0,09
- rozwodniony	0,17	0,09
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,17	0,09
- rozwodniony	0,17	0,09

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	MSSF	MSSF	MSSF
	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 036	4 538	9 957
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 063	4 073	4 195
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	73	-
Aktywa finansowe	-	5 175	-
Należności leasingowe	1 859	2 629	2 199
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	1 509	2 473	1 962
Wartości niematerialne	521	557	524
Rzeczowe aktywa trwałe	453	667	550
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	7 138	6 788	6 788
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	341	91	111
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	28 920	27 064	26 286

Pasywa	MSSF	MSSF	MSSF
	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 420	2 733	1 726
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	166	-	31
Leasing	3 291	4 979	4 082
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	28	71
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21	21	18
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	1 535	235	454
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania	8 463	7 996	6 382
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	1 972	1 972	1 972
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 803	7 803	7 803
Pozostałe kapitały rezerwowe	445	116	299
Zyski zatrzymane	10 237	9 177	9 830
Kapitał własny	20 457	19 068	19 904
Pasywa razem	28 920	27 064	26 286

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2026 roku	1 972	7 803	299	9 830	19 904
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	1 972	7 803	299	9 830	19 904
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	146	-	146
Dywidendy	-	-	-	(1 282)	(1 282)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2026 roku	-	-	-	1 690	1 690
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2026 roku	-	-	-	-	-
Dochody całkowite	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	146	408	554
Saldo na dzień 30.06.2026 roku	1 972	7 803	445	10 237	20 457

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	1 972	7 803	132	9 297	19 204
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	1 972	7 803	132	9 297	19 204
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	141	-	141
Dywidendy	-	-	-	(986)	(986)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2025 roku	-	-	-	866	866
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2025 roku	-	-	(158)	-	(158)
Dochody całkowite	-	-	(158)	866	708
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	(16)	(120)	(136)
Saldo na dzień 30.06.2025 roku	1 972	7 803	116	9 177	19 068

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	1 972	7 803	132	9 297	19 204
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	1 972	7 803	132	9 297	19 204
Płatności w formie akcji (program motywacyjny)	-	-	244	-	244
Dywidendy	-	-	-	(986)	(986)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2025 roku	-	-	-	1 520	1 520
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2025 roku	-	-	(78)	-	(78)
Dochody całkowite	-	-	(78)	1 520	1 442
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	166	534	700
Saldo na dzień 31.12.2025 roku	1 972	7 803	299	9 830	19 904

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	MSSF od 01.01 do 30.06.2026	MSSF od 01.01 do 30.06.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 104	1 127
Korekty:		
Amortyzacja	405	476
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(51)	(21)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	27
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty odsetek	132	210
Przychody z odsetek i dywidend	(153)	(142)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	146	141
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Inne korekty	-	-
Zmiana stanu należności	92	648
Zmiana stanu zobowiązań	412	(156)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 082	(359)
Korekty razem	2 065	824
Przepływy pieniężne z działalności	4 169	1 951
Zapłacony podatek dochodowy	(550)	(267)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 619	1 684
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(88)	(172)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(25)	(84)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	313	26
Wydatki na nabycie akcji jednostki zależnej	(350)	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	500	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(250)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	2 743
Otrzymane odsetki	33	68
Otrzymane dywidendy	-	40
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	383	2 371
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(791)	(509)
Odsetki zapłacone	(132)	(210)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(923)	(719)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 079	3 336
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 079	3 336
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	9 957	1 202
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13 036	4 538

Podstawowe dane o Emitencie:

Firma Emitenta:	Caspar Asset Management Spółka Akcyjna
Siedziba Emitenta:	Poznań
Adres Emitenta:	ul. Półwiejska 32, 61- 888 Poznań
Nr telefonu:	+48 (61) 855 16 14
Nr faksu:	+48 (61) 855 16 14 w.11
e-mail:	am@caspar.com.pl
adres e-Doręczeń	AE:PL-45314-26637-WVUBS-21
Strona www:	www.caspar.com.pl
REGON:	301186397
NIP:	779-236-25-43
KRS:	0000335440
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	1.972.373 zł w całości wpłacony

Zarząd Emitenta:

Piotr Przedwojski	Członek Zarządu, Prezes Zarządu (pod warunkiem uzyskania zgody KNF)
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Jeske	Wiceprezes Zarządu
Jakub Stryk	Wiceprezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

W dniu 25 czerwca 2026 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Zarządu Emitenta (ze skutkiem od 26 czerwca 2026 roku) Piotra Przedwojskiego powierzając mu funkcję Członka Zarządu i Prezesa Zarządu - pod warunkiem udzielenia zgody KNF oraz Pana Jakuba Stryka powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza Emitenta:

Rafał Litwic	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Czapiewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Fabiś	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kaźmierczak	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Płókarz	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Tabor	Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 30 czerwca 2026 roku, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
VULTZI Fundacja Rodzinna	40,00%
Błażej Bogdziewicz	27,49%
Andrzej Anioł	7,54%
Porozumienie akcjonariuszy Caspar Asset Management S.A.: p. Henryk Rupik i p. Michał Nowrotek	5,25%
Pozostali	19,72%

Na dzień 30 czerwca 2026 roku wszystkie akcje Emitenta, tj. 9.861.865 akcji znajdują się w obrocie na Głównym Rynku GPW.

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

a. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku Caspar Asset Management Spółka Akcyjna podlegało przeglądowi przez firmę audytorską 4AUDYT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

b. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych pozycjach zostały podane z większą dokładnością.

c. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją istotne niepewności dotyczące zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności.

d. Polityka rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości prezentowanymi w rocznych sprawozdaniach finansowych. W prezentowanym okresie nie dokonano zmian polityki rachunkowości.

e. Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do nich

Nie wystąpiły nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały zatwierdzone i opublikowane przez Unię Europejską oraz weszły w życie od lub po 1 stycznia 2026 roku.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale jeszcze nie weszły w życie:

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych” zastępujący MSR 1 – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 7 oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe: Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych;
- Roczne zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 dotyczące kontraktów opartych o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych.

Powyższe zmiany standardów nie będą miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Emitenta, za wyjątkiem MSSF 18, który może zmienić niektóre ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

Dodatkowe informacje do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Zysk na jedną akcję zwykłą

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.06.2026	od 01.01 do 30.06.2025
	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>liczba akcji</i>	9 861 865	9 861 865
<i>rozwodniona liczba akcji</i>	9 955 527	9 983 209
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,17	0,09
- rozwodniony	0,17	0,09
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,17	0,09
- rozwodniony	0,17	0,09

2. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów wynikających z umów z klientami lub innych aktywów oraz odwracanie takich strat z tytułu utraty wartości

W pierwszym półroczu 2026 roku rozwiązano odpisy aktualizujące należności w kwocie 18 tys. złotych (w analogicznym okresie roku ubiegłego utworzono odpisy w kwocie 29 tys. złotych). Wartość odpisów aktualizujących należności na koniec okresu wyniosła 14 tys. złotych.

3. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie wystąpiły koszty restrukturyzacji.

4. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

W pierwszym półroczu 2026 roku Emitent nabył środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 113 tys. złotych (256 tys. złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego).

5. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły istotne zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

6. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

7. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie zidentyfikowano istotnych błędów poprzednich okresów.

8. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta

Nie wystąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności, które wpływałyby istotnie na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta.

9. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane z Emitentem obejmują jednostki zależne i stowarzyszone oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Emitent zalicza kluczowy personel kierowniczy, akcjonariuszy oraz ich osoby bliskie i podmioty z nimi powiązane. Do kluczowego personelu kierowniczego Emitent zalicza członków zarządu i rady nadzorczej, a także dyrektorów posiadających uprawnienia i odpowiedzialność za planowanie, kierowanie i kontrolowanie czynności Emitenta.

Wszystkie transakcje zawierane przez Emitenta zawierane są na warunkach rynkowych.

	od 01.01 do 30.06.2026	od 01.01 do 30.06.2025
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 139	1 115
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	113	84
Pozostałe świadczenia	18	21
Świadczenia razem	1 270	1 220

	Przychody z dział. operacyjnej	
	od 01.01 do 30.06.2026	od 01.01 do 30.06.2025
Sprzedaż do:		
Jednostek zależnych*	10 773	5 368
Jednostki stowarzyszonej	1	2
Pozostałych podmiotów powiązanych	8	37
Razem	10 782	5 407

*Znaczący wzrost przychodów od jednostki zależnej wynika w szczególności z naliczenia i pobrania opłaty zmiennej uzależnionej od wyników (success fee). Z tymi przychodami związane są koszty bezpośrednie opisane w pkt. 16 sprawozdania. Po dniu bilansowym naliczono dalsze opłaty zmienne opisane w pkt. 22 sprawozdania.

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.01 do 30.06.2026	od 01.01 do 30.06.2025
Zakup od:		
Jednostek zależnych	2 760	2 233
Jednostki stowarzyszonej	42	42
Pozostałych podmiotów powiązanych	87	118
Razem	2 889	2 393

		Działalność finansowa		
		30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Pożyczka udzielona dla:				
Jednostek zależnych		500	1 000	1 000
Jednostki stowarzyszonej		-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych		-	-	-
Razem		500	1 000	1 000

		Działalność finansowa	
		od 01.01 do 30.06.2026	od 01.01 do 30.06.2025
Przychody finansowe - odsetki, dywidendy od:			
Jednostek zależnych		105	44
Jednostki stowarzyszonej		48	40
Pozostałych podmiotów powiązanych		-	-
Razem		153	84

11. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	30.06.2026		30.06.2025		31.12.2025	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 408	3 408	2 360	2 360	2 573	2 573
Pożyczka	500	500	1 000	1 000	1 000	1 000
Aktywa finansowe - dłużne papiery wartościowe	-	-	3 344	3 344	-	-
Aktywa finansowe - jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	1 831	1 831	-	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	7 138	7 138	6 788	6 788	6 788	6 788
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 036	13 036	4 538	4 538	9 957	9 957
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 586	2 586	1 916	1 916	1 756	1 756

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Emitent ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy grupy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- poziom 1: dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2: dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3: dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Emitenta ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej.

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 30.06.2026				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	-	-	-	-
Stan na 30.06.2025				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	1 831	-	1 831
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	3 344	-	-	3 344
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	3 344	1 831	-	5 175
Stan na 31.12.2025				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	-	-	-	-

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomem 1, 2 i 3 wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

12. Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów lub przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych

Nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych ani przesunięcia między poziomami hierarchii wartości godziwej.

13. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Nie wystąpiły zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych.

14. Sezonowość lub cykliczność działalności

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się istotną sezonowością lub cyklicznością.

15. Kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

Nie wystąpiły wskazane pozycje.

16. Zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

Wartości szacunkowe prezentowane w pozycji Rozliczeń międzyokresowych zmieniły się w następujący sposób – nastąpiło ich zmniejszenie o kwotę 300 tys. złotych, przede wszystkim z uwagi na wykorzystanie rezerw na premie dla pracowników, utworzonych w 2025 roku oraz aktualizację bieżących rezerw na koszty. W tym samym czasie zwiększyły się z tytułu utworzenia rezerw na koszty związane z opłatami zmiennymi naliczonymi w pierwszym półroczu wysokości ponad 1 320 tys. złotych.

Zmiany wartości szacunkowych dotyczące instrumentów finansowych, podatku odroczonego, programu motywacyjnego oraz odpisów aktualizujących zostały przedstawione odpowiednio w punkcie 2, 11, 17 i 18.

Istotnymi szacunkami dla Emitenta są też okresy ekonomicznej użyteczności oraz szacunki dotyczące leasingu, które zostały opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym w punkcie „Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków”. W bieżącym okresie nie wystąpiły zmiany istotnych założeń w tym zakresie.

Również akcje spółki zależnej F-Trust iWealth S.A. były przedmiotem testu na utratę wartości opisanego w nocie 8 w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Na dzień

30 czerwca 2026 roku test nie był przeprowadzony, ponieważ nie ujawniły się żadne dodatkowe przesłanki wskazujące, że mogła wystąpić utrata wartości lub zmiany szacunków Zarządu.

17. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiany aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Saldo na początek okresu:			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	111	140	140
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71	49	49
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	40	92	92
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:			
Wynik (+/-)	271	(66)	(70)
Inne całkowite dochody (+/-)	-	37	18
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	311	63	40
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	341	91	111
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	28	71

18. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Na podstawie uchwały nr 21 i 22 z dnia 27 czerwca 2024 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta realizowany jest w latach 2025 – 2028 program motywacyjny w Caspar Asset Management S.A. poprzez emisję zdematerializowanych imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji serii J z wyłączeniem prawa poboru pozostałych akcjonariuszy Emitenta. W ramach tego programu motywacyjnego Emitent zaoferuje uczestnikom nie więcej niż 410.912 (czterysta dziesięć tysięcy dziewięćset dwanaście) warrantów, przy czym warrantów będą oferowane w 4 (czterech) transzach. Każdy warrant będzie uprawniał uczestników do objęcia jednej zdematerializowanej akcji Emitenta na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy). Akcje będą emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

W 2025 roku ujęto koszty programu motywacyjnego w wysokości 232 tys. złotych, a na dzień 30 czerwca 2026 roku ujęto dalszy koszt programu w wysokości 146 tys. złotych.

19. Wypłacone dywidendy

W dniu 25 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło Uchwałę nr 7 o wypłacie dywidendy w Spółce z wyniku za rok 2025 w wysokości 1.282 tys. złotych. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 16 lipca 2026 roku.

20. Segmenty

Emitent wyodrębnił segmenty operacyjne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym, zgodnie z MSSF 8, nie istnieje wymóg prezentowania informacji o segmentach w sprawozdaniu jednostkowym Spółki Dominującej.

Emitent osiąga przychody z działalności maklerskiej. Szczegółowy podział według rodzajów świadczonych usług zaprezentowano poniżej.

PODZIAŁ PRZYCHODÓW WEDŁUG RODZAJÓW USŁUGI

	od 01.01 do 30.06.2026	od 01.01 do 30.06.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Przychody ze sprzedaży, w tym:	12 393	9 436	19 280
- zarządzanie portfelami	10 948	8 320	16 998
- doradztwo inwestycyjne	12	12	24
- oferowanie instrumentów finansowych	1 433	1 104	2 258

21. Zarządzanie kapitałem

Celem Polityki zarządzania kapitałowego i planowania kapitałowego jest określenie warunków spełniania norm adekwatności kapitałowej, polegających na zapewnieniu kapitału niezbędnego do pokrycia wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, identyfikacji bieżącego oraz przyszłego zapotrzebowania na kapitał w relacji do identyfikowanych ryzyk oraz profilu ryzyka, a także podejmowanie niezbędnych działań w razie niespełnienia wymogów kapitałowych lub dużego ryzyka niespełnienia wymogów kapitałowych w najbliższej przyszłości. Dążąc do osiągnięcia powyższych celów, Emitent utrzymuje odpowiednie zasoby kapitałowe, mając na uwadze profil ryzyka, przepisy prawa oraz cele i zadania określone w planach finansowych i kapitałowych Emitenta.

Długoterminowym celem kapitałowym Emitenta jest utrzymywanie wskaźnika ryzyka powyżej poziomu ostrzegawczego określonego przez Zarząd. Krótko i średnioterminowe cele kapitałowe określone są we wdrażanych u Emitenta planach finansowych i kapitałowych (budżetach).

Od dnia 28 czerwca 2021 roku obowiązują przepisy pakietu regulacyjnego IFR/IFD (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi.

Na podstawie art. 12 Rozporządzenia IFR Spółka jest uznawana za matkę i niepowiązaną firmę inwestycyjną, spełniając wszystkie warunki wskazane w wyżej wymienionym artykule. Spółka prezentuje istotne dane dotyczące spełniania wymogów kapitałowych i płynnościowych.

	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
FUNDUSZE WŁASNE	16 081	15 848	16 018
KAPITAŁ TIER 1	16 081	15 848	16 018
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER 1	16 081	15 848	16 018
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-	-
KAPITAŁ TIER II	-	-	-

Wymóg w zakresie funduszy własnych	3 464	3 587	3 587
Stały minimalny wymóg kapitałowy	317	320	317
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	3 464	3 587	3 587
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	464%	442%	447%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	14 141	13 839	14 010
Współczynnik kapitału Tier I	464%	442%	447%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	13 482	13 157	13 328
Współczynnik funduszy własnych	464%	442%	447%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	12 616	12 261	12 431
Wymóg dotyczący płynności	1 155	1 196	1 196
Gwarancje udzielone klientom	-	-	-
Aktywa płynne ogółem	13 421	9 104	10 355

POZIOM DZIAŁALNOŚCI - PRZEGLĄD PROGÓW	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
(Łączne) zarządzane aktywa	348 048	532 277	483 957
(Łączne) obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na rynku kasowym	49 050	13 190	12 579
(Łączne) obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na rynku instrumentów pochodnych	1 191	635	551
Aktywa zabezpieczone i objęte administrowaniem	-	-	-
Przechowywane środki pieniężne klientów	-	-	-
Dzienne przepływy transakcyjne dla transakcji na rynku kasowym i rynku instrumentów pochodnych	-	-	-
Pozycja ryzyka netto	-	-	-
Wniesiony depozyt rozliczeniowy	-	-	-
Niewykonanie zobowiązania przez kontrahenta transakcyjnego	-	-	-
(Łączna) suma bilansowa i pozabilansowa	26 648	27 084	27 084
Łączny całkowity roczny dochód brutto	19 954	20 235	20 235
Całkowity roczny dochód brutto	19 954	20 235	20 235
(-) Wewnętrzgrupowa część rocznego dochodu brutto	-	-	-
W tym: dochód z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń	-	-	-
W tym: dochód z tytułu wykonywania zleceń	-	-	-
W tym: dochód z tytułu zawierania transakcji na własny rachunek	-	-	-
W tym: dochód z tytułu zarządzania portfelem	17 755	18 359	18 358
W tym: dochód z tytułu doradztwa inwestycyjnego	24	24	24
W tym: dochód z tytułu subemisji instrumentów finansowych bez gwarancji przejęcia emisji	2 175	1 853	1 853

We wszystkich okresach nie wystąpiły naruszenia współczynników adekwatności kapitałowej oraz limitu dużych ekspozycji w ciągu roku obrotowego.

22. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny

- W dniu 1 lipca 2026 r. Caspar Asset Management S.A. oraz Caspar TFI S.A., po uzyskaniu wymaganych zgód rad nadzorczych obu spółek, zawarły ramowe porozumienie określające zasady współpracy przy przygotowaniu i przeprowadzeniu kolejnego etapu reorganizacji. Etap ten obejmuje analizę docelowego przeniesienia do Caspar TFI S.A. zasadniczej części działalności inwestycyjnej Spółki w zakresie zarządzania portfelami instrumentów finansowych, w tym potencjalnie w drodze wniesienia aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Porozumienie nie stanowi zobowiązania do przeprowadzenia transakcji ani nie przesądza o ostatecznej strukturze transakcji.
- Po dniu bilansowym, w związku z osiągniętymi wynikami inwestycyjnymi zarządzanych przez Emitenta funduszy inwestycyjnych zamkniętych, na poziomie spółki zależnej Caspar TFI S.A. została naliczona i pobrana opłata zmienna uzależniona od wyników (success fee). Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wartość naliczonej i pobranej przez Caspar TFI opłaty zmiennej wynosi około 738 tysięcy zł. Emitent jako podmiot zarządzający aktywami tych funduszy uczestniczy w przedmiotowej opłacie zgodnie z warunkami zawartej umowy o zarządzanie. Koszty związane z ww. opłatą zmienną należną Emitentowi szacowane są na około 210 tysięcy zł.

Zdarzenie to dotyczy opłat naliczonych i pobranych po 1 lipca 2026 roku i nie zostało uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 30 czerwca 2026 roku.

23. Połączenia, podziały, przejęcia kontroli spółek

W pierwszym półroczu 2026 roku nie wystąpiły wskazane transakcje.

24. Przedstawienie informacji dotyczących faktycznego i potencjalnego wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej na działalność Spółki

Zarząd Spółki dokonał oceny wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej związanej z konfliktem w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie na sprawozdanie finansowe i nie zidentyfikował istotnego wpływu na działalność operacyjną oraz na wynik finansowy, aktywa i zobowiązania Spółki na dzień bilansowy.

Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie za I półrocze 2026 roku sporządzone na dzień 30 czerwca 2026 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 25 września 2026 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:	
Piotr Przedwojski Piotr Przemysław Przedwojski Elektronicznie podpisany przez Piotr Przemysław Przedwojski Data: 2026.09.25 09:46:43 +02'00'	Członek Zarządu, Prezes Zarządu (pod warunkiem uzyskania zgody KNF)
Błażej Bogdziewicz	Błażej Michał Bogdziewicz Elektronicznie podpisany przez Błażej Michał Bogdziewicz Data: 2026.09.25 14:30:44 +02'00'
Krzysztof Jeske	Krzysztof Marek Jeske Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Marek Jeske Data: 2026.09.25 09:23:04 +02'00'
Jakub Strysik	Jakub Strysik Elektronicznie podpisany przez Jakub Strysik Data: 2026.09.25 13:52:09 +02'00'
Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:	
Magdalena Jeske	Magdalena Anna Jeske Elektronicznie podpisany przez Magdalena Anna Jeske Data: 2026.09.25 08:58:09 +02'00'