# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU



CASPAR
ASSET MANAGEMENT S.A.

**Poznań, dnia 19 listopada 2026 roku**

**Spis treści**

**Oświadczenie Zarządu ..... 3**

**Wybrane skonsolidowane dane finansowe ..... 4**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów ..... 5**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej ..... 7**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym ..... 8**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych ..... 11**

**Podstawowe dane o Emitencie. ..... 12**

**Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 30 września 2026 roku, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu. ..... 13**

**Informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta – opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów. ..... 13**

**Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości. ..... 18**

**Dodatkowe informacje do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ..... 20**

**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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Caspar Asset Management S.A. („Grupa", „Grupa Kapitałowa") oraz jej wynik finansowy.

| Podpisy wszystkich Członków Zarządu: | |
|---|---|
| Piotr Przedwojski | Członek Zarządu, Prezes Zarządu (pod warunkiem uzyskania zgody KNF) Piotr Przemysław Przedwojski Elektronicznie podpisany przez Piotr Przemysław Przedwojski Data: 2026.11.19 13:33:29 +01'00' |
| Błażej Bogdziewicz | Wiceprezes Zarządu Błażej Michał Bogdziewicz Elektronicznie podpisany przez Błażej Michał Bogdziewicz Data: 2026.11.19 12:09:00 +01'00' |
| Krzysztof Jeske | Wiceprezes Zarządu Krzysztof Marek Jeske Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Marek Jeske Data: 2026.11.19 10:04:33 +01'00' |
| Jakub Strysik | Wiceprezes Zarządu Jakub Strysik Elektronicznie podpisany przez Jakub Strysik Data: 2026.11.19 11:33:22 +01'00' |

**Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

| | od 01.01 do 30.09.2026 | od 01.01 do 30.09.2025 | od 01.01 do 31.12.2025 | od 01.01 do 30.09.2026 | od 01.01 do 30.09.2025 | od 01.01 do 31.12.2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | tys. PLN | | | tys. EUR | | |
| Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 52 894 | 34 941 | 49 178 | 12 358 | 8 248 | 11 606 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 7 616 | 2 729 | 3 476 | 1 779 | 644 | 820 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 7 662 | 2 639 | 3 315 | 1 790 | 623 | 782 |
| Zysk (strata) netto | 6 238 | 1 985 | 2 580 | 1 457 | 468 | 609 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 5 330 | 1 833 | 2 300 | 1 245 | 433 | 543 |
| Zysk na akcję (PLN) | 0,54 | 0,19 | 0,23 | 0,13 | 0,05 | 0,05 |
| Rozwodniony zysk na akcję (PLN) | 0,53 | 0,18 | 0,23 | 0,12 | 0,04 | 0,05 |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie | X | X | X | 4,2800 | 4,2365 | 4,2372 |
| | | | | | | |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | | | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 9 142 | 3 112 | 4 791 | 2 136 | 734 | 1 131 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (4 279) | 7 001 | 6 458 | (1 000) | 1 653 | 1 524 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (3 463) | (2 726) | (3 302) | (809) | (643) | (779) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 1 400 | 7 387 | 7 947 | 327 | 1 744 | 1 875 |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie | X | X | X | 4,2800 | 4,2365 | 4,2372 |
| | | | | | | |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej | | | | | | |
| Aktywa | 52 460 | 45 407 | 46 258 | 12 012 | 10 636 | 10 944 |
| Zobowiązania długoterminowe | 4 049 | 5 103 | 4 516 | 927 | 1 195 | 1 068 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 9 204 | 6 592 | 7 371 | 2 107 | 1 544 | 1 744 |
| Kapitał własny | 39 207 | 33 712 | 34 371 | 8 978 | 7 897 | 8 132 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 32 523 | 27 967 | 28 498 | 7 447 | 6 551 | 6 742 |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu | X | X | X | 4,3672 | 4,2692 | 4,2267 |

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów**

| | MSSF od 01.01 do 30.09.2026 | MSSF od 01.01 do 30.09.2025 | MSSF III kwartał 2026 | MSSF III kwartał 2025 |
|---|---|---|---|---|
| ***Działalność kontynuowana*** | | | | |
| **Przychody z działalności podstawowej** | **52 894** | **34 941** | **17 713** | **13 099** |
| **Koszty działalności podstawowej** | **45 382** | **32 524** | **15 355** | **11 660** |
| **Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej** | **7 512** | **2 417** | **2 358** | **1 439** |
| Pozostałe przychody operacyjne | 153 | 416 | 7 | 124 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 49 | 104 | 25 | 21 |
| **Zysk (strata) z działalności operacyjnej** | **7 616** | **2 729** | **2 340** | **1 542** |
| Przychody finansowe | 330 | 244 | 124 | 99 |
| Koszty finansowe | 299 | 395 | 97 | 127 |
| Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych | 38 | 2 | 40 | 2 |
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | 53 | 63 | 11 | 10 |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **7 662** | **2 639** | **2 338** | **1 522** |
| **Podatek dochodowy** | 1 424 | 654 | 421 | 351 |
| **Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej** | **6 238** | **1 985** | **1 917** | **1 171** |
| ***Działalność zaniechana*** | | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | | | |
| **Zysk (strata) netto** | **6 238** | **1 985** | **1 917** | **1 171** |
| ***Zysk (strata) netto przypadający:*** | | | | - |
| *- akcjonariuszom podmiotu dominującego* | 5 330 | 1 833 | 1 542 | 1 015 |
| *- podmiotom niekontrolującym* | 908 | 152 | 375 | 156 |
| ***Inne całkowite dochody*** | | | | |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody: dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych | 69 | (84) | (4) | 103 |
| Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem | 69 | (84) | (4) | 103 |
| Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem | 69 | (84) | (4) | 103 |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych | 13 | (16) | (1) | 19 |
| Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty | 13 | (16) | (1) | 19 |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu | 56 | (68) | (3) | 84 |
| **Całkowite dochody** | **6 294** | **1 917** | **1 914** | **1 255** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Całkowite dochody przypadające:** | | | | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | 5 386 | 1 765 | 1 539 | 1 099 |
| - podmiotom niekontrolującym | 908 | 152 | 375 | 156 |

**ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)**

| Wyszczególnienie | MSSF od 01.01 do 30.09.2026 PLN / akcję | MSSF od 01.01 do 30.09.2025 PLN / akcję | MSSF III kwartał 2026 PLN / akcję | MSSF III kwartał 2025 PLN / akcję |
|---|---|---|---|---|
| *z działalności kontynuowanej* | | | | |
| - podstawowy | 0,54 | 0,19 | 0,16 | 0,10 |
| - rozwodniony | 0,53 | 0,18 | 0,15 | 0,10 |
| *z działalności kontynuowanej i zaniechanej* | | | | |
| - podstawowy | 0,54 | 0,19 | 0,16 | 0,10 |
| - rozwodniony | 0,53 | 0,18 | 0,15 | 0,10 |

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

| Aktywa | MSSF 30.09.2026 | MSSF 30.09.2025 | MSSF 31.12.2025 |
|---|---|---|---|
| | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 16 205 | 14 246 | 14 805 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 8 707 | 7 111 | 7 508 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | 5 | - |
| Aktywa finansowe | 4 536 | 314 | 707 |
| Aktywa z tytułu praw do użytkowania | 5 125 | 6 596 | 5 512 |
| Wartość firmy | 13 119 | 13 119 | 13 119 |
| Wartości niematerialne | 2 970 | 2 937 | 2 859 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 651 | 609 | 784 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 299 | 280 | 296 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 848 | 190 | 668 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | - | - |
| **Aktywa razem** | **52 460** | **45 407** | **46 258** |

| Pasywa | MSSF 30.09.2026 | MSSF 30.09.2025 | MSSF 31.12.2025 |
|---|---|---|---|
| ***Zobowiązania*** | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 4 136 | 2 984 | 3 460 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 100 | 132 | 136 |
| Leasing | 5 040 | 6 263 | 5 520 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 275 | 78 | 258 |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 68 | 76 | 85 |
| Pozostałe rezerwy | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | 3 634 | 2 162 | 2 428 |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | - | - | - |
| Zobowiązania | 13 253 | 11 695 | 11 887 |
| ***Kapitał własny*** | | | |
| *Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:* | | | |
| 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 | 614 | 280 | 344 |
| Zyski zatrzymane | 22 134 | 17 912 | 18 379 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 32 523 | 27 967 | 28 498 |
| Udziały niedające kontroli | 6 684 | 5 745 | 5 873 |
| Kapitał własny | 39 207 | 33 712 | 34 371 |
| **Pasywa razem** | **52 460** | **45 407** | **46 258** |

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

| | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny razem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Kapitał podstawowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| **Saldo na dzień 01.01.2026 roku** | **1 972** | **7 803** | **344** | **18 379** | **28 498** | **5 873** | **34 371** |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - | - | - | - |
| **Saldo po zmianach** | **1 972** | **7 803** | **344** | **18 379** | **28 498** | **5 873** | **34 371** |
| ***Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2026 roku*** | | | | | | | |
| Transakcje z podmiotami niekontrolującymi | - | - | - | (293) | (293) | (58) | (351) |
| Płatności w formie akcji (programy motywacyjne) | - | - | 214 | - | 214 | - | 214 |
| Dywidendy | - | - | - | (1 282) | (1 282) | (39) | (1 321) |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2026 roku | - | - | - | 5 330 | 5 330 | 908 | 6 238 |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2026 roku | - | - | 56 | - | 56 | - | 56 |
| Dochody całkowite | - | - | 56 | 5 330 | 5 386 | 908 | 6 294 |
| **Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego** | - | - | 270 | 3 755 | 4 025 | 811 | 4 836 |
| **Saldo na dzień 30.09.2026 roku** | **1 972** | **7 803** | **614** | **22 134** | **32 523** | **6 684** | **39 207** |

| | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny razem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Kapitał podstawowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| **Saldo na dzień 01.01.2025 roku** | **1 972** | **7 803** | **173** | **17 065** | **27 013** | **5 594** | **32 607** |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - | - | - | - |
| **Saldo po zmianach** | **1 972** | **7 803** | **173** | **17 065** | **27 013** | **5 594** | **32 607** |
| ***Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2025 roku*** | | | | | | | |
| Transakcje z podmiotami niekontrolującymi | - | - | - | - | - | - | - |
| Płatności w formie akcji (programy motywacyjne) | - | - | 175 | - | 175 | - | 175 |
| Dywidendy | - | - | - | (986) | (986) | - | (986) |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku | - | - | - | 1 833 | 1 833 | 151 | 1 985 |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku | - | - | (68) | - | (68) | - | (68) |
| Dochody całkowite | - | - | (68) | 1 833 | 1 765 | 151 | 1 917 |
| **Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego** | - | - | **107** | **847** | **954** | **151** | **1 105** |
| **Saldo na dzień 30.09.2025 roku** | **1 972** | **7 803** | **280** | **17 912** | **27 967** | **5 745** | **33 712** |

| | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny razem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Kapitał podstawowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| **Saldo na dzień 01.01.2025 roku** | **1 972** | **7 803** | **173** | **17 065** | **27 013** | **5 594** | **32 607** |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | - | - | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Saldo po zmianach** | **1 972** | **7 803** | **173** | **17 065** | **27 013** | **5 594** | **32 607** |
| **Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2025 roku** | | | | | | | |
| Transakcje z podmiotami niekontrolującymi | - | - | - | - | - | - | - |
| Dywidendy | - | - | - | (986) | (986) | - | (986) |
| Płatności w formie akcji (programy motywacyjne) | - | - | 244 | - | 244 | - | 244 |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2025 roku | - | - | - | 2 300 | 2 300 | 280 | 2 580 |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2025 roku | - | - | (74) | - | (74) | - | (74) |
| Dochody całkowite | - | - | (74) | 2 300 | 2 226 | 280 | 2 506 |
| **Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego** | **-** | **-** | **170** | **1 314** | **1 484** | **280** | **1 764** |
| **Saldo na dzień 31.12.2025 roku** | **1 972** | **7 803** | **344** | **18 379** | **28 498** | **5 873** | **34 371** |

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

| | MSSF od 01.01 do 30.09.2026 | MSSF od 01.01 do 30.09.2025 |
|---|---|---|
| ***Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej*** | | |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **7 662** | **2 639** |
| ***Korekty:*** | | |
| Amortyzacja | 2 225 | 2 298 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych | (117) | (267) |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | - |
| Koszty odsetek | 298 | 406 |
| Przychody z odsetek | (62) | (88) |
| Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne) | 214 | 175 |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | (53) | (63) |
| Inne korekty | - | - |
| Zmiana stanu należności | (1 199) | (804) |
| Zmiana stanu zobowiązań | 620 | (870) |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | 1 190 | 158 |
| Korekty razem | 3 116 | 945 |
| *Przepływy pieniężne z działalności* | **10 778** | **3 584** |
| Zapłacony podatek dochodowy | (1 636) | (472) |
| **Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej** | **9 142** | **3 112** |
| ***Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej*** | | |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | (934) | (987) |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych | - | - |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (151) | (216) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 471 | 346 |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych | - | - |
| Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych | (3 714) | (250) |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych | - | 7 936 |
| Otrzymane odsetki | - | 130 |
| Otrzymane dywidendy | 49 | 42 |
| **Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | **(4 279)** | **7 001** |
| ***Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej*** | | |
| Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli | (351) | - |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (1 508) | (1 347) |
| Odsetki zapłacone | (283) | (393) |
| Dywidendy wypłacone | (1 321) | (986) |
| **Środki pieniężne netto z działalności finansowej** | **(3 463)** | **(2 726)** |
| **Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** | **1 400** | **7 387** |
| Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | **-** | **-** |
| Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 1 400 | 7 387 |
| **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu** | **14 805** | **6 859** |
| **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu** | **16 205** | **14 246** |

**Podstawowe dane o Caspar Asset Management S.A. („Emitent", „Spółka Dominująca"):**

| | |
|---|---|
| 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 Strysik | Wiceprezes Zarządu |

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 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 Strysika 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 r. do 30 września 2026 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

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

| Akcjonariusze | % głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu |
|---|---|
| VULTZI Fundacja rodzinna | 40,14% |
| 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 | 19,58% |

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

**Informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta – opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.**

Na dzień 30 września 2026 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące spółki zależne podlegające konsolidacji:

- F-Trust iWealth Spółka Akcyjna (Emitent posiada 64,49% akcji stanowiących 64,49% w kapitale zakładowym podmiotu, uprawniających do wykonywania 64,49% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu),
- Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Emitent posiada 100% akcji stanowiących 100% w kapitale zakładowym podmiotu, uprawniających do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu),
- iWealth Family Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (jedynym wspólnikiem posiadającym 100% udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym podmiotu, uprawniających do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników jest spółka zależna Emitenta, tj. F-Trust iWealth S.A.).

W okresie 9 miesięcy 2026 r. Grupa kontynuowała prace nad reorganizacją i optymalizacją jej modelu prawnego i organizacyjnego, zapoczątkowane w 2025 r. Działania te w okresie sprawozdawczym koncentrowały się w szczególności na rozwoju oferty produktowej Caspar TFI S.A. W marcu 2026 r. Spółka Dominująca zwiększyła udział w kapitale zakładowym Caspar TFI S.A. do 100%, natomiast w czerwcu 2026 r. Caspar TFI S.A. otrzymało ostateczną decyzję Komisji Nadzoru Finansowego zezwalającą na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Uzyskanie zezwolenia stanowiło jeden z etapów przygotowania planowanych zmian organizacyjnych.

W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała prace związane z reorganizacją i optymalizacją swojej działalności. W dniu 10 marca 2026 roku Caspar AM nabyła za cenę 350 tys. zł 25 000 akcji Caspar TFI S.A., stanowiących 1,25% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów tej spółki. W wyniku transakcji udział Caspar AM w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów Caspar TFI S.A. wzrósł z 98,75% do 100%.

W dniu 2 czerwca 2026 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała zezwolenie na prowadzenie przez Caspar TFI S.A. działalności w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Uzyskanie zezwolenia stanowiło jeden z etapów przygotowania reorganizacji.

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 Dominującej 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 zawarciu porozumienia kontynuowano prace analityczne, doradcze i przygotowawcze zmierzające do wypracowania szczegółowych rozwiązań oraz zapewnienia warunków organizacyjnych, prawnych i operacyjnych niezbędnych do przeprowadzenia reorganizacji.

| | |
|---|---|
| Siedziba: | Poznań |
| Adres: | ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań |
| Nr telefonu: | +48 (61) 855 44 44 |
| Nr faksu: | +48 (61) 855 44 43 |
| e-mail: | tfi@caspar.com.pl |
| Strona www: | www.caspar.com.pl |
| adres e-Doręczeń | AE:PL-71036-59500-IRCIS-18 |
| REGON: | 142949487 |
| NIP: | 108-001-10-57 |
| KRS: | 0000387202 |
| Oznaczenie Sądu: | Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Kapitał zakładowy: | 2.000.000 zł w całości wpłacony |

W marcu 2026 roku Caspar AM SA odkupiła od akcjonariusza mniejszościowego posiadane przez niego akcje Caspar TFI SA i zwiększyła swój udział w kapitale Caspar TFI S.A. z 98,75% do 100%.

**Zarząd Caspar TFI:**

| | |
|---|---|
| Agata Babecka | Prezes Zarządu |
| Kamil Herudziński | Wiceprezes Zarządu |
| Andrzej Miszczuk | Wiceprezes Zarządu |

W dniu 29 kwietnia 2026 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Caspar TFI powołano dotychczasowego Prezesa oraz Wiceprezesów Zarządu na nową kadencję.

**Rada Nadzorcza Caspar TFI:**

| | |
|---|---|
| Maciej Czapiewski | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Katarzyna Fabiś | Członek Rady Nadzorczej |
| Monika Glinkowska | Członek Rady Nadzorczej |
| Anna Švarcová | Członek Rady Nadzorczej |

Powyższy skład Rady Nadzorczej Caspar TFI został ukształtowany na podstawie odpowiednich uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Caspar TFI, które odbyło się w dniu 29 kwietnia 2026 roku. Po dniu bilansowym, uchwałą Walnego Zgromadzenia Caspar TFI z dnia 16 października 2026 roku w skład Rady Nadzorczej został powołany jeszcze Pan Piotr Przedwojski.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych. W dniu 8 czerwca 2026 r. Caspar TFI S.A. otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego w przedmiocie udzielenia zezwolenia na wykonywanie działalności polegającej na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden bądź większa liczba instrumentów finansowych.

**F-Trust iWealth S.A.**

| | |
|---|---|
| Siedziba: | Poznań |
| Adres: | ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań |
| Nr telefonu: | +48 (61) 855 44 11 |
| e-mail: | f-trust@f-trust.pl |
| Strona www: | www.f-trust.pl |
| adres e-Doręczeń | AE:PL-66609-89159-TBVVU-21 |
| REGON: | 145817467 |
| NIP: | 108-001-15-02 |
| KRS: | 0000397407 |
| Oznaczenie Sądu: | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Kapitał zakładowy: | 3.743.411 zł w całości wpłacony |

**Zarząd F-Trust iWealth S.A.:**

| | |
|---|---|
| Jakub Strysik | Prezes Zarządu |
| Anna Švarcová | Wiceprezes Zarządu |
| Michał Kurpiel | Wiceprezes Zarządu |

**Rada Nadzorcza F-Trust iWealth S.A.:**

| | |
|---|---|
| Krzysztof Jeske | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Błażej Bogdziewicz | Członek Rady Nadzorczej |
| Tomasz Markowski | Członek Rady Nadzorczej |
| Rafał Płókarz | Członek Rady Nadzorczej |
| Piotr Przedwojski | Członek Rady Nadzorczej |

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej F-Trust iWealth.

F-Trust iWealth S.A. posiada zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na dystrybucję jednostek uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania oraz została wpisana do rejestru agentów firm inwestycyjnych. F-Trust iWealth S.A. jest agentem firmy inwestycyjnej - Caspar Asset Management S.A.

**iWealth Family Sp. z o.o.**

| | |
|---|---|
| Siedziba: | Warszawa |
| Adres: | ul. Prosta 32, 00-838 Warszawa |
| Nr telefonu: | +48 607 991 536 |
| e-mail: | kontakt@iwealthfamily.pl |
| Strona www: | www.iwealthfamily.pl |
| adres e-Doręczeń | AE:PL-24879-74159-UVUWC-33 |
| REGON: | 388986227 |
| NIP: | 7011034319 |
| KRS: | 0000900667 |
| Oznaczenie Sądu: | Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Kapitał zakładowy: | 70 000,00 zł - w całości wpłacony |

W dniu 23 lutego 2026 roku do Zarządu iWealth Family Sp. z o.o. został powołany jako Członek Zarządu Pan Grzegorz Drybała. Z datą 28 lutego 2026 roku Pan Marek Rybiec (dotychczasowy Prezes Zarządu) oraz Pan Krzysztof Zygmanowski (dotychczasowy Członek Zarządu) złożyli rezygnację z pełnionych dotychczas funkcji w iWealth Family Sp. z o.o. ze skutkiem na dzień ich złożenia.

Mając na uwadze powyższe zmiany skład Zarządu spółki iWealth Family Sp. z o.o. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

**Zarząd iWealth Family Sp. z o.o.:**

| | |
|---|---|
| Grzegorz Drybała | Członek Zarządu |

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w iWealth Family Sp. z o.o. nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.
W dniu 17 marca 2026 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do KRS m.in. zmiany treści umowy spółki iWealth Family Sp. z o.o. polegające na zlikwidowaniu Rady Nadzorczej, zmiany w zakresie składu Zarządu oraz zmiany w zakresie wysokości kapitału zakładowego spółki iWealth Family Sp. z o.o. (kapitał zakładowy spółki został podniesiony do wysokości 70 tys. złotych).

Przeważającym przedmiotem działalności iWealth Family Sp. z o.o. jest pośrednictwo w obrocie nieruchomościami. Ponadto, spółka świadczy usługi z zakresu:

- rozwoju biznesu (finansowanie, kredyty, pożyczki, leasing, pożyczki i dotacje z UE, pomoc prawno-podatkowa),
- zabezpieczenia majątku na pokolenia (fundacja rodzinna, sukcesja),
- inwestycji alternatywnych (kruszce, złoto, srebro, diamenty, produkty kolekcjonerskie, monety, numizmaty),
- wspierania indywidualnych celów klientów (filantropia, edukacja finansowa).

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

- **Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku nie podlegało przeglądowi przez firmę audytorską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 września 2026 roku i obejmuje okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku. Dane porównawcze obejmują odpowiednio okresy od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku oraz od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa". Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

- **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych pozycjach zostały podane z większą dokładnością.

- **Kontynuacja działalności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę 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 Grupy do kontynuowania działalności.

- **Polityka rachunkowości**

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

- **Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do nich**

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 – zawiera wymogi dla wszystkich jednostek stosujących MSSF w zakresie prezentacji i ujawniania informacji w sprawozdaniach finansowych. MSSF 18 zastępuje MSR 1;

- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji" - określa ograniczone wymogi dotyczące ujawniania informacji przez jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej;
- MSR 21 Skutki zmian kursów walutowych: przeliczanie na hiperinflacyjną walutę prezentacji - Zmiana wprowadza wymogi dotyczące przeliczania wyników i sytuacji finansowej jednostki na walutę prezentacji, gdy waluta ta jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej, jak również doprecyzowuje wymagane w takiej sytuacji ujawnienia;
- MSSF 20 Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne - wprowadza wymogi ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania informacji dotyczących aktywów regulacyjnych i zobowiązań regulacyjnych powstających w ramach regulowanej działalności cenowej;
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - Zmiana doprecyzowuje zakres jednostek uprawnionych do stosowania opcji wyceny inwestycji w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

**Dodatkowe informacje do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**1. Zysk na jedną akcję zwykłą.**

| Wyszczególnienie | MSSF<br>od 01.01 do 30.09.2026<br>PLN / akcję | MSSF<br>od 01.01 do 30.09.2025<br>PLN / akcję | MSSF<br>III kwartał 2026<br>PLN / akcję | MSSF<br>III kwartał 2025<br>PLN / akcję |
|---|---|---|---|---|
| *liczba akcji* | 9 861 865 | 9 861 865 | 9 861 865 | 9 861 865 |
| *rozwodniona liczba akcji* | 10 027 439 | 9 955 527 | 10 027 439 | 9 955 527 |
| *z działalności kontynuowanej* | | | | |
| - podstawowy | 0,54 | 0,19 | 0,16 | 0,10 |
| - rozwodniony | 0,53 | 0,18 | 0,15 | 0,10 |
| *z działalności kontynuowanej i zaniechanej* | | | | |
| - podstawowy | 0,54 | 0,19 | 0,16 | 0,10 |
| - rozwodniony | 0,53 | 0,18 | 0,15 | 0,10 |

**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 okresie trzech kwartałów 2026 roku utworzono odpisy aktualizujące należności w kwocie 38 tys. złotych (2 tys. złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego).

**3. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.**

Nie wystąpiły koszty restrukturyzacji.

**4. Nabycie i sprzedaż aktywów trwałych.**

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 934 tys. złotych oraz środki trwałe o wartości 151 tys. złotych (w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa nabyła wartości niematerialne w wysokości 987 tys. złotych i środki trwałe w wysokości 216 tys. złotych).

Grupa sprzedała 5 samochodów dotychczas prezentowanych w pozycji „Aktywa z tytułu praw do użytkowania", których łączna wartość netto wyniosła 306 tys. złotych. Przychody ze sprzedaży wyniosły 471 tys. złotych. W analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa sprzedała 9 samochodów dotychczas prezentowanych w pozycji „Aktywa z tytułu praw do użytkowania", których łączna wartość netto wyniosła 62 tys. złotych. Przychody ze sprzedaży wyniosły 346 tys. złotych.

**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 występują sprawy sporne.

**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 Grupy.**

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

**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 Grupą Kapitałową obejmują jednostki stowarzyszone oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza kluczowy personel kierowniczy i akcjonariuszy oraz ich osoby bliskie i podmioty z nimi powiązane. Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu i rady nadzorczej Spółki Dominującej oraz spółek zależnych, a także dyrektorów posiadających uprawnienia i odpowiedzialność za planowanie, kierowanie i kontrolowanie czynności Grupy.

Wszystkie transakcje zawierane przez spółki z Grupy Kapitałowej zawierane są na warunkach rynkowych.

| | **od 01.01 do 30.09.2026** | **od 01.01 do 30.09.2025** |
|---|---|---|
| ***Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego*** | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 3 165 | 3 845 |
| Płatności w formie akcji (programy motywacyjne) | 181 | 75 |
| Pozostałe świadczenia | 70 | 72 |
| **Świadczenia razem** | **3 416** | **3 992** |

| | **od 01.01 do 30.09.2026** | **od 01.01 do 30.09.2025** |
|---|---|---|
| ***Sprzedaż do:*** | | |
| Jednostki stowarzyszonej | 1 | 3 |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | 8 | 37 |
| **Razem** | **9** | **40** |

| | Zakup (koszty, aktywa) | |
|---|---|---|
| | **od 01.01 do 30.09.2026** | **od 01.01 do 30.09.2025** |
| ***Zakup od:*** | | |
| Jednostki stowarzyszonej | 204 | 190 |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | 535 | 342 |
| **Razem** | 739 | **532** |

| | Działalność finansowa | |
|---|---|---|
| | **od 01.01 do 30.09.2026** | **od 01.01 do 30.09.2025** |
| ***Przychody finansowe - odsetki, dywidendy od:*** | | |
| Jednostki stowarzyszonej | 49 | 42 |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | - | - |
| **Razem** | **49** | **42** |

### 11. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

| Klasa instrumentu finansowego | 30.09.2026 | | 30.09.2025 | | 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 | 7 621 | 7 621 | 6 126 | 6 126 | 6 528 | 6 528 |
| Aktywa finansowe - dłużne papiery wartościowe | 3 713 | 3 713 | - | - | - | - |
| Aktywa finansowe - jednostki funduszy inwestycyjnych | 823 | 823 | 314 | 314 | 707 | 707 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 299 | 299 | 280 | 280 | 296 | 296 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 16 205 | 16 205 | 14 246 | 14 246 | 14 805 | 14 805 |
| Zobowiązania: | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 1 778 | 1 778 | 714 | 714 | 1 015 | 1 015 |

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.

Grupa 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 Grupy 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 30.09.2026*** | | | | |
| *Aktywa:* | | | | |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | - | 823 | - | 823 |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej | 3 713 | - | - | 3 713 |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych | - | - | - | - |
| Aktywa razem | 3 713 | 823 | - | 4 536 |
| ***Stan na 30.09.2025*** | | | | |
| *Aktywa:* | | | | |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | - | 314 | - | 314 |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej | - | - | - | - |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych | - | - | - | - |
| Aktywa razem | - | 314 | - | 314 |
| ***Stan na 31.12.2025*** | | | | |
| *Aktywa:* | | | | |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | - | 707 | - | 707 |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej | - | - | - | - |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych | - | - | - | - |
| Aktywa razem | - | 707 | - | 707 |

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 Grupy 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 wykorzystanie rezerw utworzonych w 2025 roku, przede wszystkim z uwagi na wypłatę premii dla pracowników. Z kolei na koniec III kwartału utworzono rezerwy na bieżące koszty, przede wszystkim związane z opłatami zmiennymi naliczonymi, a niewypłaconymi. W wyniku tych ruchów nastąpił ogólny wzrost wartości Rozliczeń międzyokresowych o kwotę 1 206 tys. złotych.

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

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

Również wartość firmy była przedmiotem testu na utratę wartości opisanego w nocie 16 w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Na dzień 30 września 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:

| | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 31.12.2025 |
|---|---|---|---|
| Saldo na początek okresu: | | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 668 | 201 | 201 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 258 | 59 | 59 |
| Podatek odroczony per saldo na początek okresu | 410 | 142 | 142 |
| Zmiana stanu w okresie wpływająca na: | | | |
| Wynik (+/-) | 176 | (46) | 251 |
| Inne całkowite dochody (+/-) | (13) | 16 | 17 |
| Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych | - | - | - |
| Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia) | - | - | - |
| Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym: | 573 | 112 | 410 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 848 | 190 | 668 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 275 | 78 | 258 |

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 29 tys. złotych z tytułu nierozliczonych strat podatkowych spółek zależnych. Ostateczny termin rozliczenia straty podatkowej przypada na rok 2031.

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

Na podstawie uchwał nr 21 i 22 ZWZA Caspar Asset Management S.A. z dnia 27 czerwca 2024 roku Emitent realizuje Program Motywacyjny na lata 2025–2028 („Program Motywacyjny"). Program przewiduje emisję nie więcej niż 410 912 zdematerializowanych imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii J, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Caspar AM, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Warranty oferowane są uczestnikom nieodpłatnie. Każdy warrant uprawnia do objęcia jednej akcji serii J o wartości nominalnej 0,20 zł, za cenę emisyjną wynoszącą 3,00 zł. Wykonanie praw z warrantów wymaga złożenia Caspar AM oświadczenia o objęciu akcji oraz zapłaty ceny emisyjnej. Termin wykonania praw wynosi jeden rok od dnia zapisania warrantów na rachunku papierów wartościowych uczestnika, jednak nie później niż do 31 grudnia 2029 roku. Akcje objęte w wykonaniu praw z warrantów podlegają ograniczeniu rozporządzania przez okres 12 miesięcy od dnia ich zapisania na rachunku uczestnika, na zasadach określonych w umowie uczestnictwa. Zmiana Programu Motywacyjnego z czerwca 2026 r. doprecyzowała uprawnienie Rady Nadzorczej do zwiększania rocznej puli warrantów o warranty niewykorzystane w poprzednich latach, przy zachowaniu niezmienionego limitu 410 912 warrantów w całym okresie realizacji Programu.

**Realizacja Programu Motywacyjnego za rok obrotowy 2025**

Rada Nadzorcza Caspar AM uchwałą nr 1 z dnia 9 lipca 2026 roku stwierdziła spełnienie przez Krzysztofa Jeske oraz Wojciecha Ksenia warunków nabycia uprawnienia do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B w związku z realizacją Programu Motywacyjnego za rok obrotowy 2025.

W wykonaniu powyższej uchwały Emitent skierował do wskazanych uczestników oferty nieodpłatnego objęcia łącznie 35 954 warrantów subskrypcyjnych serii B, w tym 25 682 warrantów do Krzysztofa Jeske oraz 10 272 warrantów do Wojciecha Ksenia. Obaj uczestnicy złożyli oświadczenia o przyjęciu ofert.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania trwają czynności zmierzające do zapisania warrantów na rachunkach papierów wartościowych uczestników. Zgodnie z Programem Motywacyjnym prawa z warrantów powstają z chwilą ich zapisania na tych rachunkach.

**Warunki realizacji Programu Motywacyjnego za rok obrotowy 2026**

Na potrzeby realizacji Programu Motywacyjnego za rok obrotowy 2026 Rada Nadzorcza Caspar AM określiła Łączną Pulę Roczną w wysokości 102 728 warrantów oraz Indywidualne Pule Roczne dla poszczególnych uczestników.

Wspólny Cel Finansowy obejmuje osiągnięcie skonsolidowanego zysku brutto za 2026 rok w wysokości co najmniej 1 500 tys. zł, z wyłączeniem kosztów Programu Motywacyjnego. Nabycie uprawnień do objęcia warrantów uzależnione jest również od spełnienia pozostałych warunków wynikających z Programu Motywacyjnego oraz właściwych uchwał wykonawczych, w tym celów indywidualnych i Kryterium Lojalnościowego. Spełnienie warunków podlega weryfikacji przez Radę Nadzorczą Emitenta.

W 2025 roku ujęto koszty aktualnego programu motywacyjnego w wysokości 232 tys. złotych oraz 12 tys. złotych dotyczące wcześniejszego programu, a na dzień 30 września 2026 roku ujęto dalszy koszt programu w wysokości 214 tys. złotych.

## 19. Wypłacone dywidendy

W dniu 25 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło Uchwałę nr 7 o przeznaczeniu na dywidendę z zysku za 2025 rok kwoty 1 282 tys. zł, tj. 0,13 zł brutto na akcję. Dywidendą objęto wszystkie 9 861 865 akcji Spółki. Dzień dywidendy ustalono na 2 lipca 2026 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 16 lipca 2026 roku.

W dniu 15 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Zależnej F-Trust iWealth SA podjęło Uchwałę nr 8 o wypłacie dywidendy z wyniku za rok 2025 w wysokości 112 tys. złotych. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 7 lipca 2026 roku.

## 20. Segmenty

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Segment A_CAM - działalność maklerska – działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których może wchodzić jeden lub więcej instrumentów finansowych, oferowanie instrumentów finansowych, przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, doradztwo inwestycyjne,

- Segment B_F-T - działalność dystrybucyjna i agencyjna – działalność w zakresie dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz działalność agencyjna na rzecz domu maklerskiego,

- Segment C_TFI – fundusze inwestycyjne – tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi,

- Segment D_iWealth Family – pozostała działalność dystrybucyjna niepodlegająca zezwoleniom Komisji Nadzoru Finansowego.

Nie wystąpiły różnice w zakresie podstawy wyodrębniania segmentów lub podstawy wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wyniku, istotnych pozycjach niepieniężnych oraz aktywach segmentów operacyjnych:

| | Segment A | Segment B | Segment C | Segment D | Ogółem |
|---|---|---|---|---|---|
| ***za okres od 01.01 do 30.09.2026 roku*** | | | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 3 336 | 27 496 | 21 729 | 333 | 52 894 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | 15 342 | 5 975 | - | - | 21 317 |
| Przychody ogółem | 18 678 | 33 471 | 21 729 | 333 | 74 211 |
| Wynik operacyjny segmentu | 2 239 | 3 814 | 1 505 | (208) | 7 350 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 2 648 | 3 585 | 1 625 | (223) | 7 635 |
| Zysk (strata) netto | 2 202 | 2 769 | 1 482 | (223) | 6 230 |
| *Pozostałe informacje:* | | | | | |
| Amortyzacja | 603 | 1 384 | 209 | | 2 196 |
| Utrata wartości aktywów finansowych | (14) | 43 | | | 29 |
| Aktywa segmentu operacyjnego | 26 482 | 26 214 | 9 180 | 28 | 61 904 |
| Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego | 179 | 658 | 248 | - | 1 085 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| ***za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku*** | | | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 7 106 | 16 617 | 10 958 | 260 | 34 941 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | 7 144 | 4 201 | - | - | 11 345 |
| Przychody ogółem | 14 250 | 20 818 | 10 958 | 260 | 46 286 |
| Wynik operacyjny segmentu | 1 705 | 1 051 | (197) | (289) | 2 270 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 864 | 958 | (49) | (288) | 2 484 |
| Zysk (strata) netto | 1 474 | 710 | (55) | (284) | 1 845 |
| *Pozostałe informacje:* | | | | | |
| Amortyzacja | 718 | 1 226 | 277 | | 2 221 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Utrata wartości aktywów finansowych | 2 | - | - | - | 2 |
| Aktywa segmentu operacyjnego | 24 630 | 22 517 | 6 300 | 44 | 53 492 |
| Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego | 282 | 849 | 72 | - | 1 203 |

W okresie 9 miesięcy 2026 r. nastąpiła istotna zmiana struktury przychodów Grupy w porównaniu z analogicznym okresem 2025 r. Przychody od klientów zewnętrznych Segmentu A zmniejszyły się z 7 106 tys. zł do 3 336 tys. zł, natomiast przychody od klientów zewnętrznych Segmentu C wzrosły z 10 958 tys. zł do 21 729 tys. zł. Zmiana ta wynikała przede wszystkim z trwającej reorganizacji działalności Grupy, której jednym z głównych założeń jest rozwój oraz zwiększenie atrakcyjności oferty produktowej Caspar TFI S.A. Na wzrost przychodów Segmentu C wpływ miało również rozpoznanie przychodów z tytułu opłat zmiennych, uzależnionych od wyników zarządzania.

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przedstawia się następująco:

| | **od 01.01 do 30.09.2026** | **od 01.01 do 30.09.2025** |
|---|---|---|
| ***Przychody segmentów*** | | |
| Łączne przychody segmentów operacyjnych | 74 211 | 46 286 |
| Przychody nie przypisane do segmentów | - | - |
| Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami | (21 317) | (11 345) |
| **Przychody ze sprzedaży** | **52 894** | **34 941** |
| ***Wynik segmentów*** | | |
| Wynik operacyjny segmentów | 7 350 | 2 270 |
| Pozostałe przychody nieprzypisane do segmentów | 153 | 416 |
| Pozostałe koszty nieprzypisane do segmentów (-) | (49) | (104) |
| Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami | 162 | 147 |
| **Zysk (strata) z działalności operacyjnej** | **7 616** | **2 729** |
| Przychody finansowe | 330 | 244 |
| Koszty finansowe (-) | (299) | (395) |
| Zyski/Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych | (38) | (2) |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | 53 | 63 |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **7 662** | **2 639** |
| ***Aktywa segmentów*** | | |
| Łączne aktywa segmentów operacyjnych | 61 904 | 53 492 |
| Aktywa niealokowane do segmentów | 1 240 | 1 518 |
| Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami | (10 684) | (9 603) |
| **Aktywa razem** | **52 460** | **45 407** |

## 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, Grupa utrzymuje odpowiednie zasoby kapitałowe, mając na uwadze profil ryzyka, przepisy prawa oraz cele i zadania określane w planach finansowych i kapitałowych Grupy.

Długoterminowym celem kapitałowym Grupy jest utrzymywanie wskaźnika ryzyka powyżej poziomu ostrzegawczego określonego przez Zarząd Spółki Dominującej. Krótko- i średnioterminowe cele kapitałowe określane są we wdrażanych w Grupie 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 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi).

Na podstawie art. 12 Rozporządzenia IFR Caspar Asset Management S.A. (Spółka Dominująca) jest uznawana za małą i niepowiązaną firmę inwestycyjną, spełniając wszystkie warunki wymienione w wyżej wymienionym artykule. Grupa prezentuje istotne dane dotyczące spełniania wymogów kapitałowych i płynnościowych.

| | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 31.12.2025 |
|---|---|---|---|
| FUNDUSZE WŁASNE | 17 146 | 16 574 | 15 953 |
| KAPITAŁ TIER I | 17 146 | 16 574 | 15 953 |
| KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I | 17 146 | 16 574 | 15 953 |
| KAPITAŁ DODATKOWY TIER I | - | - | - |
| KAPITAŁ TIER II | - | - | - |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Wymóg w zakresie funduszy własnych | 7 129 | 6 779 | 6 779 |
| Stały minimalny wymóg kapitałowy | 317 | 320 | 317 |
| Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich | 7 129 | 6 779 | 6 779 |
| | | | |
| Współczynnik kapitału podstawowego Tier I | 241% | 245% | 235% |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I | 13 153 | 12 778 | 12 156 |
| Współczynnik kapitału Tier I | 241% | 245% | 235% |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I | 11 799 | 11 490 | 10 868 |
| Współczynnik funduszy własnych | 241% | 245% | 235% |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału | 10 017 | 9 796 | 9 174 |
| | | | |
| Wymóg dotyczący płynności | 2 376 | 2 260 | 2 260 |
| Gwarancje udzielone klientom | - | - | - |
| Aktywa płynne ogółem | 20 691 | 15 108 | 15 395 |

| POZIOM DZIAŁALNOŚCI - PRZEGLĄD PROGÓW | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 31.12.2025 |
|---|---|---|---|
| (Łączne) zarządzane aktywa | 264 369 | 500 103 | 483 957 |
| (Łączne) obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na rynku kasowym | 48 321 | 28 278 | 12 579 |
| (Łączne) obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na rynku instrumentów pochodnych | 6 161 | 585 | 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 |
| (-) Wewnątrzgrupowa 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 | 18 358 | 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.**

Należy wskazać, iż na dzień 30 października 2026 roku wysokość naliczonej, a nie pobranej jeszcze opłaty zmiennej na poziomie skonsolidowanym została oszacowana zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki Dominującej na ponad 4,9 mln złotych. Z uwagi na niepewny charakter ww. opłaty oraz jej dużą zmienność w czasie wynikającą z czynników rynkowych, powyższa kwota nie jest uwzględniana w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w pozycji: „Przychody z działalności podstawowej". O ile warunki umożliwiające jej

pobranie będą spełnione na koniec okresu rozliczeniowego, którym co do zasady jest rok kalendarzowy, kwota wynagrodzenia zmiennego wyliczonego na ten dzień pojawi się w pozycji: „Przychody z działalności podstawowej". Ewentualnemu ujawnieniu przychodów towarzyszyć będzie zarachowanie kosztów bezpośrednio związanych z ich osiągnięciem (zarządzanie, dystrybucja).

Po dniu bilansowym, uchwałą Walnego Zgromadzenia Caspar TFI z dnia 16 października 2026 roku w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Piotr Przedwojski.

Ponadto, Grupa kontynuowała prace przygotowawcze do reorganizacji swojej działalności. Prace obejmują w szczególności przygotowanie operacyjne Caspar AM i Caspar TFI S.A. do planowanych zmian oraz opracowywanie dokumentacji niezbędnej do przeprowadzenia czynności korporacyjnych związanych z reorganizacją.

## 23. Połączenia, podziały, przejęcia kontroli spółek

Nie wystąpiły wskazane transakcje.

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

Spółka dokonała oceny wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej związanej z konfliktem w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie na sprawozdanie finansowe i nie zidentyfikowała istotnego wpływu na działalność operacyjną oraz na wynik finansowy, aktywa i zobowiązania Grupy na dzień bilansowy.

**Zatwierdzenie do publikacji**

Skonsolidowane sprawozdanie za III kwartał 2026 roku sporządzone na dzień 30 września 2026 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 19 listopada 2026 roku.

| | |
|---|---|
| Podpisy wszystkich Członków Zarządu: | |
| Piotr Przedwojski | Członek Zarządu, Prezes Zarządu (pod warunkiem uzyskania zgody KNF)<br>Piotr Przemysław Przedwojski<br>Elektronicznie podpisany przez Piotr Przemysław Przedwojski<br>Data: 2026.11.19 13:33:56 +01'00' |
| Błażej Bogdziewicz | Wiceprezes Zarządu<br>Błażej Michał Bogdziewicz<br>Elektronicznie podpisany przez Błażej Michał Bogdziewicz<br>Data: 2026.11.19 12:09:49 +01'00' |
| Krzysztof Jeske | Wiceprezes Zarządu<br>Krzysztof Marek Jeske<br>Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Marek Jeske<br>Data: 2026.11.19 10:04:55 +01'00' |
| Jakub Strysik | Wiceprezes Zarządu<br>Jakub Strysik<br>Elektronicznie podpisany przez Jakub Strysik<br>Data: 2026.11.19 11:34:11 +01'00' |
| Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego: | |
| Magdalena Jeske | Magdalena Anna Jeske<br>Elektronicznie podpisany przez Magdalena Anna Jeske<br>Data: 2026.11.19 09:08:39 +01'00' |