

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU**



Poznań, dnia 20 listopada 2025 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 września 2025 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..... | 13 |
| Dodatkowe informacje do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....                                                                                                                 | 15 |

## 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: |                                                                                                                                                                                     |
| Błażej Bogdziewicz                   | <div>Wiceprezes Zarządu</div> <div><b>Błażej Michał Bogdziewicz</b></div> <div>Elektronicznie podpisany przez Błażej Michał Bogdziewicz<br/>Data: 2025.11.20 11:34:51 +01'00'</div> |
| Krzysztof Jeske                      | <div>Wiceprezes Zarządu</div> <div><b>Krzysztof Marek Jeske</b></div> <div>Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Marek Jeske<br/>Data: 2025.11.20 08:46:54 +01'00'</div>         |

## Wybrane jednostkowe dane finansowe

|                                                           | od 01.01 do<br>30.09.2025 | od 01.01 do<br>30.09.2024 | od 01.01 do<br>31.12.2024 | od 01.01 do<br>30.09.2025 | od 01.01 do<br>30.09.2024 | od 01.01 do<br>31.12.2024 |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                           | tys. PLN                  |                           |                           | tys. EUR                  |                           |                           |
| Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów  |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| Przychody ze sprzedaży                                    | 14 250                    | 15 280                    | 20 628                    | 3 364                     | 3 552                     | 4 792                     |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                  | 1 816                     | 3 316                     | 3 915                     | 429                       | 771                       | 910                       |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                        | 1 864                     | 3 484                     | 4 230                     | 440                       | 810                       | 983                       |
| Zysk (strata) netto                                       | 1 474                     | 2 739                     | 3 365                     | 348                       | 637                       | 782                       |
| Zysk na akcję (PLN)                                       | 0,15                      | 0,28                      | 0,34                      | 0,04                      | 0,06                      | 0,08                      |
| Rozwodniony zysk na akcję (PLN)                           | 0,15                      | 0,28                      | 0,34                      | 0,04                      | 0,06                      | 0,08                      |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                           | X                         | X                         | X                         | 4,2365                    | 4,3022                    | 4,3042                    |
|                                                           |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych                     |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 2 646                     | 3 240                     | 4 329                     | 625                       | 753                       | 1 006                     |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | 7 698                     | (595)                     | (1 237)                   | 1 817                     | (138)                     | (287)                     |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej          | (2 055)                   | (3 548)                   | (3 905)                   | (485)                     | (825)                     | (907)                     |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 8 289                     | (903)                     | (813)                     | 1 957                     | (210)                     | (189)                     |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                           | X                         | X                         | X                         | 4,2365                    | 4,3022                    | 4,3042                    |
|                                                           |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej                        |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| Aktywa                                                    | 26 279                    | 26 682                    | 27 084                    | 6 156                     | 6 235                     | 6 338                     |
| Zobowiązania długoterminowe                               | 3 795                     | 4 468                     | 4 438                     | 889                       | 1 044                     | 1 039                     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                              | 2 694                     | 3 586                     | 3 442                     | 631                       | 838                       | 805                       |
| Kapitał własny                                            | 19 790                    | 18 628                    | 19 204                    | 4 636                     | 4 353                     | 4 494                     |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu                           | X                         | X                         | X                         | 4,2692                    | 4,2791                    | 4,2730                    |

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

|                                                                           | MSSF                      | MSSF                      | MSSF                | MSSF                |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                           | od 01.01 do<br>30.09.2025 | od 01.01 do<br>30.09.2024 | III kwartał<br>2025 | III kwartał<br>2024 |
| <b><i>Działalność kontynuowana</i></b>                                    |                           |                           |                     |                     |
| <b>Przychody z działalności podstawowej</b>                               | <b>14 250</b>             | <b>15 280</b>             | <b>4 814</b>        | <b>5 390</b>        |
| <b>Koszty działalności podstawowej</b>                                    | <b>12 545</b>             | <b>12 002</b>             | <b>4 138</b>        | <b>4 240</b>        |
| <b>Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej</b>                    | <b>1 705</b>              | <b>3 278</b>              | <b>676</b>          | <b>1 150</b>        |
| Pozostałe przychody operacyjne                                            | 115                       | 46                        | 58                  | 18                  |
| Pozostałe koszty operacyjne                                               | 4                         | 8                         | -                   | 8                   |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                           | <b>1 816</b>              | <b>3 316</b>              | <b>734</b>          | <b>1 160</b>        |
| Przychody finansowe                                                       | 409                       | 408                       | 125                 | 184                 |
| Koszty finansowe                                                          | 307                       | 240                       | 97                  | 70                  |
| Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych                            | 54                        | -                         | 25                  | -                   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                 | <b>1 864</b>              | <b>3 484</b>              | <b>737</b>          | <b>1 274</b>        |
| <b>Podatek dochodowy</b>                                                  | <b>390</b>                | <b>745</b>                | <b>129</b>          | <b>291</b>          |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                   | <b>1 474</b>              | <b>2 739</b>              | <b>608</b>          | <b>983</b>          |
| <b><i>Działalność zaniechana</i></b>                                      |                           |                           |                     |                     |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                            | -                         | -                         | -                   | -                   |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                | <b>1 474</b>              | <b>2 739</b>              | <b>608</b>          | <b>983</b>          |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:                                   | -                         | -                         | -                   | -                   |
| - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych         | (96)                      | 91                        | 98                  | (67)                |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych | (18)                      | 17                        | 19                  | (13)                |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu                                   | (78)                      | 74                        | 79                  | (54)                |
| <b>Całkowite dochody</b>                                                  | <b>1 396</b>              | <b>2 813</b>              | <b>687</b>          | <b>929</b>          |

|                                                   | MSSF                      | MSSF                      | MSSF                | MSSF                |
|---------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Wyszczególnienie                                  | od 01.01 do<br>30.09.2025 | od 01.01 do<br>30.09.2024 | III kwartał<br>2025 | III kwartał<br>2024 |
|                                                   | PLN / akcję               | PLN / akcję               | PLN / akcję         | PLN / akcję         |
| <i>z działalności kontynuowanej</i>               |                           |                           |                     |                     |
| - podstawowy                                      | 0,15                      | 0,28                      | 0,06                | 0,10                |
| - rozwodniony                                     | 0,15                      | 0,28                      | 0,06                | 0,10                |
| <i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i> |                           |                           |                     |                     |
| - podstawowy                                      | 0,15                      | 0,28                      | 0,06                | 0,10                |
| - rozwodniony                                     | 0,15                      | 0,28                      | 0,06                | 0,10                |

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| Aktywa                                                       | MSSF          | MSSF          | MSSF          |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                              | 30.09.2025    | 30.09.2024    | 31.12.2024    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 9 491         | 1 112         | 1 202         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 3 963         | 4 004         | 4 404         |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego            | 5             | -             | 2             |
| Aktywa finansowe                                             | -             | 8 212         | 7 855         |
| Należności leasingowe                                        | 2 464         | 2 577         | 2 947         |
| Aktywa z tytułu praw do użytkowania                          | 2 361         | 2 901         | 2 560         |
| Wartości niematerialne                                       | 528           | 560           | 581           |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 590           | 519           | 605           |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych                   | 6 788         | 6 697         | 6 788         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 89            | 100           | 140           |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży        | -             | -             | -             |
| <b>Aktywa razem</b>                                          | <b>26 279</b> | <b>26 682</b> | <b>27 084</b> |

| Pasywa                                                           | MSSF          | MSSF          | MSSF          |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                  | 30.09.2025    | 30.09.2024    | 31.12.2024    |
| <b>Zobowiązania</b>                                              |               |               |               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 1 560         | 2 503         | 1 903         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego              | -             | 58            | -             |
| Leasing                                                          | 4 725         | 5 258         | 5 312         |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 28            | 60            | 49            |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                         | 21            | 19            | 21            |
| Pozostałe rezerwy                                                | -             | -             | -             |
| Rozliczenia międzyokresowe                                       | 156           | 156           | 595           |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży     | -             | -             | -             |
| <b>Zobowiązania</b>                                              | <b>6 490</b>  | <b>8 054</b>  | <b>7 880</b>  |
| <b>Kapitał własny</b>                                            |               |               |               |
| 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                                     | 229           | 180           | 132           |
| Zyski zatrzymane                                                 | 9 785         | 8 673         | 9 297         |
| <b>Kapitał własny</b>                                            | <b>19 789</b> | <b>18 628</b> | <b>19 204</b> |
| <b>Pasywa razem</b>                                              | <b>26 279</b> | <b>26 682</b> | <b>27 084</b> |

## 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 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|----------------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2025 roku</b>                                        | <b>1 972</b>       | <b>7 803</b>                                               | <b>132</b>                   | <b>9 297</b>     | <b>19 204</b>        |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                                        | -                  | -                                                          | -                            | -                | -                    |
| Korekta błędu podstawowego                                                   | -                  | -                                                          | -                            | -                | -                    |
| <b>Saldo po zmianach</b>                                                     | <b>1 972</b>       | <b>7 803</b>                                               | <b>132</b>                   | <b>9 297</b>     | <b>19 204</b>        |
| Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)                              |                    |                                                            | 175                          | -                | 175                  |
| Dywidendy                                                                    |                    |                                                            |                              | (986)            | (986)                |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku                              |                    |                                                            |                              | 1 474            | 1 474                |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku |                    |                                                            | (78)                         | -                | (78)                 |
| Dochody całkowite                                                            | -                  | -                                                          | (78)                         | 1 474            | 1 396                |
| <b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                   | <b>97</b>                    | <b>488</b>       | <b>585</b>           |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2025 roku</b>                                        | <b>1 972</b>       | <b>7 803</b>                                               | <b>229</b>                   | <b>9 785</b>     | <b>19 789</b>        |

|                                                                              | Kapitał podstawowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|----------------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2024 roku</b>                                        | <b>1 972</b>       | <b>7 803</b>                                               | <b>46</b>                    | <b>8 005</b>     | <b>17 826</b>        |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                                        | -                  | -                                                          | -                            | -                | -                    |
| Korekta błędu podstawowego                                                   | -                  | -                                                          | -                            | -                | -                    |
| <b>Saldo po zmianach</b>                                                     | <b>1 972</b>       | <b>7 803</b>                                               | <b>46</b>                    | <b>8 005</b>     | <b>17 826</b>        |
| Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)                              |                    |                                                            | 60                           | -                | 60                   |
| Dywidendy                                                                    |                    |                                                            |                              | (2 071)          | (2 071)              |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku                              |                    |                                                            |                              | 2 739            | 2 739                |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku |                    |                                                            | 74                           | -                | 74                   |
| Dochody całkowite                                                            | -                  | -                                                          | 74                           | 2 739            | 2 813                |
| <b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                   | <b>134</b>                   | <b>668</b>       | <b>802</b>           |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2024 roku</b>                                        | <b>1 972</b>       | <b>7 803</b>                                               | <b>180</b>                   | <b>8 673</b>     | <b>18 628</b>        |



|                                                                              | Kapitał podstawowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|----------------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2024 roku</b>                                        | <b>1 972</b>       | <b>7 803</b>                                               | <b>46</b>                    | <b>8 005</b>     | <b>17 826</b>        |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                                        | -                  | -                                                          |                              |                  | -                    |
| Korekta błędu podstawowego                                                   | -                  | -                                                          |                              |                  | -                    |
| <b>Saldo po zmianach</b>                                                     | <b>1 972</b>       | <b>7 803</b>                                               | <b>46</b>                    | <b>8 005</b>     | <b>17 826</b>        |
| Płatności w formie akcji (program motywacyjny)                               |                    |                                                            | 54                           | -                | 54                   |
| Dywidendy                                                                    | -                  | -                                                          | -                            | (2 071)          | (2 071)              |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku                              | -                  | -                                                          | -                            | 3 365            | 3 365                |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku | -                  | -                                                          | 32                           | -                | 32                   |
| Dochody całkowite                                                            | -                  | -                                                          | 32                           | 3 365            | 3 397                |
| <b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                   | <b>86</b>                    | <b>1 292</b>     | <b>1 378</b>         |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2024 roku</b>                                        | <b>1 972</b>       | <b>7 803</b>                                               | <b>132</b>                   | <b>9 297</b>     | <b>19 204</b>        |

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

|                                                                                                   | MSSF<br>od 01.01 do<br>30.09.2025 | MSSF<br>od 01.01 do<br>30.09.2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                   |                                   |                                   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                         | <b>1 864</b>                      | <b>3 484</b>                      |
| <b>Korekty:</b>                                                                                   |                                   |                                   |
| Amortyzacja                                                                                       | 718                               | 788                               |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych                                        | (61)                              | -                                 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)                  | 17                                | (74)                              |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                          | -                                 | -                                 |
| Koszty odsetek                                                                                    | 306                               | 240                               |
| Przychody z odsetek i dywidend                                                                    | (172)                             | (145)                             |
| Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)                                             | 175                               | 60                                |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych                                             | -                                 | -                                 |
| Inne korekty                                                                                      | -                                 | -                                 |
| Zmiana stanu należności                                                                           | 924                               | 226                               |
| Zmiana stanu zobowiązań                                                                           | (343)                             | (234)                             |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych                                                  | (439)                             | (441)                             |
| <b>Korekty razem</b>                                                                              | <b>1 125</b>                      | <b>420</b>                        |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności</b>                                                         | <b>2 989</b>                      | <b>3 904</b>                      |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                       | (344)                             | (665)                             |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                          | <b>2 645</b>                      | <b>3 239</b>                      |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                 |                                   |                                   |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych                                                       | (193)                             | (211)                             |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych                                                      | -                                 | -                                 |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                                    | (88)                              | (65)                              |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                   | 66                                | -                                 |
| Pożyczki udzielone                                                                                | -                                 | (1 000)                           |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych                                                             | -                                 | -                                 |
| Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych                                                | (250)                             | -                                 |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych                                               | 7 936                             | 500                               |
| Otrzymane odsetki                                                                                 | 185                               | 166                               |
| Otrzymane dywidendy                                                                               | 42                                | 15                                |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                        | <b>7 698</b>                      | <b>(595)</b>                      |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                    |                                   |                                   |
| Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli                                     | -                                 | -                                 |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                                   | (762)                             | (1 237)                           |
| Odsetki zapłacone                                                                                 | (306)                             | (240)                             |
| Dywidendy wypłacone                                                                               | (986)                             | (2 071)                           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                           | <b>(2 054)</b>                    | <b>(3 548)</b>                    |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                                  | <b>8 289</b>                      | <b>(904)</b>                      |
| Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | -                                 | -                                 |
| <b>Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                    | <b>8 289</b>                      | <b>(904)</b>                      |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>                                      | <b>1 202</b>                      | <b>2 016</b>                      |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                                        | <b>9 491</b>                      | <b>1 112</b>                      |

## 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:            | <a href="mailto:am@caspar.com.pl">am@caspar.com.pl</a>                                                           |
| adres e-Doręczeń   | AE:PL-45314-26637-WVUBS-21                                                                                       |
| Strona www:        | <a href="http://www.caspar.com.pl">www.caspar.com.pl</a>                                                         |
| REGON:             | 301186397                                                                                                        |
| NIP:               | 779-236-25-43                                                                                                    |
| KRS:               | 0000335440                                                                                                       |
| Oznaczenie Sądu:   | Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda<br>w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru<br>Sądowego |
| Kapitał zakładowy: | 1.972.373 zł w całości wpłacony                                                                                  |

### Zarząd Emitenta:

|                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| Błażej Bogdziewicz | Wiceprezes Zarządu |
| Krzysztof Jeske    | Wiceprezes Zarządu |

W dniu 19 września 2025 r. Pani Hanna Kijanowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa i Członka Zarządu Caspar Asset Management S.A. ze skutkiem na dzień 30 września 2025 r. Rezygnacja nie zawierała przyczyn jej złożenia. Od 1 października 2025 r. Zarząd Spółki działa w składzie dwuosobowym.

### 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 dniu 21 lipca 2025 roku Pan Leszek Kasperski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Caspar Asset Management S.A. ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji.

**Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 30 września 2025 roku, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.**

| <b>Akcjonariusze</b>                                                                          | <b>% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Błażej Bogdziewicz                                                                            | 27,49%                                                                        |
| Piotr Przedwojski                                                                             | 19,93%                                                                        |
| VULTZI Fundacja Rodzinna                                                                      | 9,99%                                                                         |
| Leszek Kasperski                                                                              | 9,32%                                                                         |
| Andrzej Anioł                                                                                 | 7,54%                                                                         |
| Porozumienie akcjonariuszy Caspar Asset Management S.A.: p. Henryk Rupik i p. Michał Nawrotek | 5,25%                                                                         |
| Pozostali                                                                                     | 20,48%                                                                        |

Na dzień 30 września 2025 roku wszystkie akcje Emitenta, tj. 9.861.865 akcji znajdują się w obrocie na Głównym Rynku GPW.

**Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień publikacji raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.**

| <b>Akcjonariusze</b>                                                                          | <b>% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Błażej Bogdziewicz                                                                            | 27,49%                                                                        |
| Piotr Przedwojski                                                                             | 19,93%                                                                        |
| VULTZI Fundacja Rodzinna                                                                      | 9,99%                                                                         |
| Fundacja Rodzinna Rodziny Kasperskich w organizacji                                           | 9,23%                                                                         |
| Andrzej Anioł                                                                                 | 7,54%                                                                         |
| Porozumienie akcjonariuszy Caspar Asset Management S.A.: p. Henryk Rupik i p. Michał Nawrotek | 5,25%                                                                         |
| Pozostali                                                                                     | 20,56%                                                                        |

*Uwaga: Powyższe dane, dotyczące liczby posiadanych akcji przez Akcjonariuszy Spółki zostały przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Zarządu Spółki, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana.*

**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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku Caspar Asset Management Spółka Akcyjna nie podlegało przeglądowi przez firmę audytorską.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 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 2025 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<br>30.09.2025 | od 01.01 do<br>30.09.2024 |
|                                                       | PLN / akcję               | PLN / akcję               |
| <i>liczba akcji</i>                                   | 9 861 865                 | 9 861 865                 |
| <i>rozwodniona liczba akcji</i>                       | 9 955 527                 | 9 911 167                 |
| <i>z działalności kontynuowanej</i>                   |                           |                           |
| - podstawowy                                          | 0,15                      | 0,28                      |
| - rozwodniony                                         | 0,15                      | 0,28                      |
| <i>z działalności kontynuowanej<br/>i zaniechanej</i> |                           |                           |
| - podstawowy                                          | 0,15                      | 0,28                      |
| - rozwodniony                                         | 0,15                      | 0,28                      |

### 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 2025 roku utworzono odpisy aktualizujące należności w kwocie 54 tys. złotych (0 tys. złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego). Wartość odpisów aktualizujących należności na koniec okresu wyniosła 57 tys. złotych.

### 3. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie wystąpiły koszty restrukturyzacji.

### 4. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

W okresie trzech kwartałów 2025 roku Emitent nabył środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 282 tys. złotych (276 tys. złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego). Spółka zawarła w tym czasie również nową umowę leasingu samochodu osobowego o wartości początkowej ustalonej na 175 tys. złotych.

W tym samym okresie Emitent sprzedał 2 samochody o zerowej wartości księgowej za 66 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 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. Niespłatenie 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<br>30.09.2025 | od 01.01 do<br>30.09.2024 |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b> |                           |                           |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze             | 1 687                     | 1 503                     |
| Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)     | 75                        | 41                        |
| Pozostałe świadczenia                               | 32                        | 28                        |
| <b>Świadczenia razem</b>                            | <b>1 794</b>              | <b>1 572</b>              |

|                                   | Przychody z dział. operacyjnej |                           |
|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------|
|                                   | od 01.01 do<br>30.09.2025      | od 01.01 do<br>30.09.2024 |
| <b>Sprzedaż do:</b>               |                                |                           |
| Jednostek zależnych               | 7 974                          | 9 034                     |
| Jednostki stowarzyszonej          | 3                              | 2                         |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | 45                             | 32                        |
| <b>Razem</b>                      | <b>8 022</b>                   | <b>9 068</b>              |

|                                   | Zakup (koszty, aktywa)    |                           |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                   | od 01.01 do<br>30.09.2025 | od 01.01 do<br>30.09.2024 |
| <b>Zakup od:</b>                  |                           |                           |
| Jednostek zależnych               | 3 408                     | 2 737                     |
| Jednostki stowarzyszonej          | 63                        | 61                        |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | 167                       | 164                       |
| <b>Razem</b>                      | <b>3 638</b>              | <b>2 962</b>              |



|                                   | Działalność finansowa |              |              |
|-----------------------------------|-----------------------|--------------|--------------|
|                                   | 30.09.2025            | 30.09.2024   | 31.12.2024   |
| <b>Pożyczka udzielona dla:</b>    |                       |              |              |
| Jednostek zależnych               | 1 000                 | 1 000        | 1 000        |
| Jednostki stowarzyszonej          | -                     | -            | -            |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | -                     | -            | -            |
| <b>Razem</b>                      | <b>1 000</b>          | <b>1 000</b> | <b>1 000</b> |

|                                   | Działalność finansowa     |                           |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                   | od 01.01 do<br>30.09.2025 | od 01.01 do<br>30.09.2024 |
| <b>Odsetki, dywidendy od:</b>     |                           |                           |
| Jednostek zależnych               | 54                        | 32                        |
| Jednostki stowarzyszonej          | 42                        | 15                        |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | -                         | -                         |
| <b>Razem</b>                      | <b>96</b>                 | <b>47</b>                 |

## 11. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

| Klasa instrumentu finansowego                                | 30.09.2025         |                      | 30.09.2024         |                      | 31.12.2024         |                      |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|                                                              | Wartość<br>godziwa | Wartość<br>bilansowa | Wartość<br>godziwa | Wartość<br>bilansowa | Wartość<br>godziwa | Wartość<br>bilansowa |
| <b>Aktywa:</b>                                               |                    |                      |                    |                      |                    |                      |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 3 248              | 3 248                | 4 004              | 4 004                | 3 404              | 3 404                |
| Pożyczka                                                     | 1 000              | 1 000                | 1 000              | 1 000                | 1 000              | 1 000                |
| Aktywa finansowe - dłużne papiery wartościowe                | -                  | -                    | 3 336              | 3 336                | 3 324              | 3 324                |
| Aktywa finansowe - jednostki funduszy inwestycyjnych         | -                  | -                    | 4 876              | 4 876                | 4 531              | 4 531                |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych                   | 6 788              | 6 788                | 6 697              | 6 697                | 6 788              | 6 788                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 9 491              | 9 491                | 1 112              | 1 112                | 1 202              | 1 202                |
| <b>Zobowiązania:</b>                                         |                    |                      |                    |                      |                    |                      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe          | 844                | 844                  | 1 662              | 1 662                | 1 903              | 1 903                |

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 |
|-------------------------------------------------|----------|----------|----------|-----------------------|
| <b>Stan na 30.09.2025</b>                       |          |          |          |                       |
| Aktywa:                                         |          |          |          |                       |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych               | -        | -        | -        | -                     |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej    | -        | -        | -        | -                     |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych | -        | -        | -        | -                     |
| Aktywa razem                                    | -        | -        | -        | -                     |
| <b>Stan na 30.09.2024</b>                       |          |          |          |                       |
| Aktywa:                                         |          |          |          |                       |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych               | -        | 4 876    | -        | 4 876                 |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej    | 3 336    | -        | -        | 3 336                 |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych | -        | -        | -        | -                     |
| Aktywa razem                                    | 3 336    | 4 876    | -        | 8 212                 |
| <b>Stan na 31.12.2024</b>                       |          |          |          |                       |
| Aktywa:                                         |          |          |          |                       |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych               | -        | 4 531    | -        | 4 531                 |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej    | 3 324    | -        | -        | 3 324                 |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych | -        | -        | -        | -                     |
| Aktywa razem                                    | 3 324    | 4 531    | -        | 7 855                 |

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 zmniejszyły się o kwotę 439 tys. złotych, przede wszystkim z uwagi na wykorzystanie rezerw na premie dla pracowników, utworzonych w 2024 roku oraz aktualizację bieżących rezerw na koszty.

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 września 2025 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:

|                                                        | 30.09.2025 | 30.09.2024 | 31.12.2024 |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Saldo na początek okresu:                              |            |            |            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | 140        | 143        | 143        |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 49         | 23         | 23         |
| Podatek odroczony per saldo na początek okresu         | 92         | 120        | 120        |
| Zmiana stanu w okresie wpływająca na:                  |            |            |            |
| Wynik (+/-)                                            | (49)       | (63)       | (21)       |
| Inne całkowite dochody (+/-)                           | 18         | (17)       | (7)        |
| Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych         |            |            |            |
| Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia) |            |            |            |
| Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:   | 61         | 40         | 92         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | 89         | 100        | 140        |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 28         | 60         | 49         |

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

W związku z ustanowieniem Programu Motywacyjnego w Grupie Kapitałowej Caspar Asset Management S.A. na lata 2022-2024 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta Caspar Asset Management S.A. dnia 10 marca 2022 roku podjęło Uchwałę nr 6 w sprawie emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Emitenta oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii I do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na podstawie uchwały nr 21 i 22 z dnia 27 czerwca 2024 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta został ustanowiony kolejny program motywacyjny w Caspar Asset Management S.A., który będzie realizowany w latach 2025 – 2028 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 warrant

będą oferowane w 4 (czterech) jednakowych transzach, a liczba warrantów jakie mogą zostać zaoferowane za dany rok obrotowy nie przekroczy 102.728 (sto dwa tysiące siedemset dwadzieścia osiem) warrantów. Każdy warrant będzie uprawniał uczestników do objęcia jednej zdematerializowanej akcji Emitenta na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy), które będą emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

Na dzień 30 września 2025 roku ujęto koszt Programów Motywacyjnych w wysokości 175 tys. złotych.

W okresie trzech kwartałów 2025 roku nie dokonano wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 19. Wypłacone dywidendy

W dniu 24 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę nr 7 o wypłacie dywidendy w Spółce z wyniku za rok 2024 w wysokości 986 tys. złotych. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 21 lipca 2025 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<br>30.09.2025 | od 01.01 do<br>30.09.2024 | od 01.01 do<br>31.12.2024 |
|-------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży,<br/>w tym:</b> | <b>14 250</b>             | <b>15 280</b>             | <b>20 628</b>             |
| - zarządzanie portfelami                  | 12 561                    | 13 844                    | 18 512                    |
| - doradztwo inwestycyjne                  | 16                        | 18                        | 24                        |
| - oferowanie instrumentów<br>finansowych  | 1 673                     | 1 418                     | 2 092                     |

## 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 matką i niepowiązaną firmę inwestycyjną, spełniając wszystkie warunki wskazane w wyżej wymienionym artykule. Spółka prezentuje istotne dane dotyczące spełniania wymogów kapitałowych i płynnościowych.

|                           | 30.09.2025 | 30.09.2024 | 31.12.2024 |
|---------------------------|------------|------------|------------|
| FUNDUSZE WŁASNE           | 15 994     | 12 807     | 13 099     |
| KAPITAŁ TIER I            | 15 994     | 12 807     | 13 099     |
| KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I | 15 994     | 12 807     | 13 099     |
| KAPITAŁ DODATKOWY TIER I  | -          | -          | -          |
| KAPITAŁ TIER II           | -          | -          | -          |

|                                                      |        |        |        |
|------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| Wymóg w zakresie funduszy własnych                   | 3 587  | 3 353  | 3 353  |
| Stały minimalny wymóg kapitałowy                     | 320    | 326    | 320    |
| Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich           | 3 587  | 3 353  | 3 353  |
|                                                      |        |        |        |
| Współczynnik kapitału podstawowego Tier I            | 446%   | 382%   | 391%   |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I | 13 985 | 10 929 | 11 222 |
| Współczynnik kapitału Tier I                         | 446%   | 382%   | 391%   |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I              | 13 303 | 10 292 | 10 585 |
| Współczynnik funduszy własnych                       | 446%   | 382%   | 391%   |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału            | 12 407 | 9 454  | 9 746  |
|                                                      |        |        |        |
| Wymóg dotyczący płynności                            | 1 196  | 1 118  | 1 118  |
| Gwarancje udzielone klientom                         | -      | -      | -      |
| Aktywa płynne ogółem                                 | 9 890  | 7 015  | 6 938  |

| POZIOM DZIAŁALNOŚCI - PRZEGLĄD PROGÓW                                                          | 30.09.2025 | 30.09.2024 | 31.12.2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| (łącznie) zarządzane aktywa                                                                    | 500 103    | 531 1315   | 531 680    |
| (łącznie) obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na rynku kasowym                          | 28 278     | 21 438     | 61 258     |
| (łącznie) obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na rynku instrumentów pochodnych          | 585        | 5          | 249        |
| 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                                     | -          | -          | -          |
| (łącznie) suma bilansowa i pozabilansowa                                                       | 27 084     | 26 211     | 26 211     |
| Łączny całkowity roczny dochód brutto                                                          | 20 235     | 21 263     | 21 263     |
| Całkowity roczny dochód brutto                                                                 | 20 235     | 21 263     | 21 263     |
| (-) 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                                                   | 18 359     | 19 607     | 19 607     |
| W tym: dochód z tytułu doradztwa inwestycyjnego                                                | 24         | 24         | 24         |
| W tym: dochód z tytułu subemisji instrumentów finansowych bez gwarancji przejęcia emisji       | 1 853      | 1 632      | 1 632      |

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**

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

### **23. Połączenia, podziały, przejęcia kontroli spółek**

W okresie trzech kwartałów 2025 roku nie wystąpiły wskazane transakcje.

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

W dniu 24 lutego 2022 roku Federacja Rosyjska rozpoczęła inwazję na Ukrainę, a w 2023 roku zaogniły się konflikty na Bliskim Wschodzie. Zdarzenia te miały wpływ na nastroje inwestorów w latach 2023–2024 oraz w okresie trzech kwartałów 2025 roku. W chwili obecnej trwające w Ukrainie działania wojenne oraz sytuacja na Bliskim Wschodzie nie stanowią zagrożenia dla kontynuowania działalności operacyjnej przez Emitenta. Niemniej jednak, cały czas mają one wpływ na nastroje inwestorów oraz na sytuację na rynku finansowym i kapitałowym, co w konsekwencji może skutkować wycofaniem części środków przez inwestorów, jak również obniżeniem wycen zarządzanych i administrowanych przez Emitenta aktywów.



## Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie za III kwartał 2025 roku sporządzone na dzień 30 września 2025 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 20 listopada 2025 roku.

|                                                                        |                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Podpisy wszystkich Członków Zarządu:                                   |                                                                                                                                                                                     |
| Błażej Bogdziewicz                                                     | <div>Wiceprezes Zarządu</div> <div><b>Błażej Michał Bogdziewicz</b></div> <div>Elektronicznie podpisany przez Błażej Michał Bogdziewicz<br/>Data: 2025.11.20 11:35:40 +01'00'</div> |
| Krzysztof Jeske                                                        | <div>Wiceprezes Zarządu</div> <div><b>Krzysztof Marek Jeske</b></div> <div>Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Marek Jeske<br/>Data: 2025.11.20 08:47:23 +01'00'</div>         |
| Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego: |                                                                                                                                                                                     |
| Magdalena Jeske                                                        | <div><b>Magdalena Anna Jeske</b></div> <div>Elektronicznie podpisany przez Magdalena Anna Jeske<br/>Data: 2025.11.20 08:37:19 +01'00'</div>                                         |