ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU

CASPAR
ASSET MANAGEMENT S.A.

Poznań, dnia 21 maja 2026 roku

Spis treści:

Oświadczenie Zarządu 3

Wybrane jednostkowe dane finansowe 4

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów 5

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej 6

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 7

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych 10

Podstawowe dane o Emitencie 11

Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 31 marca 2026 roku, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu. 12

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości. 12

Dodatkowe informacje do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego 14

Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, kwartalne 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	Wiceprezes Zarządu Błażej Michał Bogdziewicz Elektronicznie podpisany przez Błażej Michał Bogdziewicz Data: 2026.05.21 15:44:19 +02'00'
Krzysztof Jeske	Wiceprezes Zarządu Krzysztof Marek Jeske Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Marek Jeske Data: 2026.05.21 10:55:29 +02'00'

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	4 513	5 049	19 280	1 064	1 206	4 550
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	364	916	1 941	86	219	458
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	438	912	2 061	104	218	487
Zysk (strata) netto	339	755	1 519	80	181	359
Zysk na akcję (PLN)	0,03	0,08	0,15	0,01	0,02	0,04
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,03	0,08	0,15	0,01	0,02	0,04
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2419	4,1848	4,2372
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	211	870	3 455	50	207	815
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	123	(242)	7 669	29	(58)	1 810
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(632)	(323)	(2 370)	(149)	(77)	(559)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(298)	305	8 755	(70)	73	2 066
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2419	4,1848	4,2372
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	25 975	27 023	26 286	6 056	6 459	6 219
Zobowiązania długoterminowe	2 697	4 228	3 191	629	1 011	755
Zobowiązania krótkoterminowe	2 978	2 945	3 191	694	704	755
Kapitał własny	20 300	19 850	19 904	4 733	4 744	4 709
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2894	4,1839	4,2267

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	MSSF od 01.01 do 31.03.2026	MSSF od 01.01 do 31.03.2025
Działalność kontynuowana		
Przychody z działalności podstawowej	**4 513**	**5 049**
Koszty działalności podstawowej	**4 170**	**4 167**
Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej	**343**	**882**
Pozostałe przychody operacyjne	22	40
Pozostałe koszty operacyjne	1	6
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**364**	**916**
Przychody finansowe	132	117
Koszty finansowe	73	108
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(15)	13
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**438**	**912**
Podatek dochodowy	**99**	**157**
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**339**	**755**
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	**339**	**755**
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	(151)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	(29)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	(123)
Całkowite dochody	**339**	**632**

Wyszczególnienie	MSSF od 01.01 do 31.03.2026	MSSF od 01.01 do 31.03.2025
	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,03	0,08
- rozwodniony	0,03	0,08
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,03	0,08
- rozwodniony	0,03	0,08

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	MSSF 31.03.2026	MSSF 31.03.2025	MSSF 31.12.2025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 659	1 507	9 957
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 169	4 215	4 195
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	22	-
Aktywa finansowe	-	7 935	-
Należności leasingowe	2 034	2 811	2 199
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	1 862	2 439	1 962
Wartości niematerialne	514	584	524
Rzeczowe aktywa trwałe	492	549	550
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	7 138	6 788	6 788
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	93	173	111
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	**25 975**	**27 023**	**26 286**

Pasywa	MSSF 31.03.2026	MSSF 31.03.2025	MSSF 31.12.2025
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 909	1 796	1 726
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	31
Leasing	3 523	5 097	4 082
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71	49	71
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	21	18
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	154	210	454
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania	5 675	7 173	6 382
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	1 972	1 972	1 972
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 803	7 803	7 803
Pozostałe kapitały rezerwowe	355	23	299
Zyski zatrzymane	10 170	10 052	9 830
Kapitał własny	20 300	19 850	19 904
Pasywa razem	**25 975**	**27 023**	**26 286**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2026 roku	**1 972**	**7 803**	**299**	**9 830**	**19 904**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	**1 972**	**7 803**	**299**	**9 830**	**19 904**
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	56	-	56
Dywidendy	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2026 roku	-	-	-	339	339
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2026 roku	-	-	-	-	-
Dochody całkowite	-	-	-	339	339
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	56	339	395
Saldo na dzień 31.03.2026 roku	**1 972**	**7 803**	**355**	**10 170**	**20 300**

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	**1 972**	**7 803**	**132**	**9 297**	**19 204**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	**1 972**	**7 803**	**132**	**9 297**	**19 204**
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)			13	-	13
Dywidendy				-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku				755	755
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku			(123)	-	(123)
Dochody całkowite	-	-	(123)	755	632
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	(110)	755	645
Saldo na dzień 31.03.2025 roku	**1 972**	**7 803**	**23**	**10 052**	**19 850**

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	MSSF od 01.01 do 31.03.2026	MSSF od 01.01 do 31.03.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**438**	**912**
Korekty:		
Amortyzacja	216	238
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	(25)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty odsetek	73	107
Przychody z odsetek i dywidend	(22)	(28)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	56	13
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Inne korekty	-	-
Zmiana stanu należności	(308)	323
Zmiana stanu zobowiązań	183	(106)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(300)	(384)
Korekty razem	(102)	138
Przepływy pieniężne z działalności	336	1 050
Zapłacony podatek dochodowy	(125)	(180)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**211**	**870**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(34)	(63)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	25
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(15)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wydatki na podwyższenie kapitału jednostek zależnych	(350)	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	500	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(250)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-
Otrzymane odsetki	22	46
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**123**	**(242)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(559)	(216)
Odsetki zapłacone	(73)	(107)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(632)**	**(323)**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**(298)**	**305**
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	**-**	**-**
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(298)	305
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**9 957**	**1 202**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**9 659**	**1 507**

Podstawowe dane o Emitencie:

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

Zarząd Emitenta:

Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Jeske	Wiceprezes 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 31 marca 2026 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta.

Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 31 marca 2026 roku, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
VULTZI Fundacja rodzinna	**39,05%**
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	**20,67%**

Na dzień 31 marca 2026 roku wszystkie akcje Emitenta, tj. 9.861.865 akcji znajdują się w obrocie na Głównym Rynku GPW.

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

a. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku Caspar Asset Management Spółka Akcyjna nie podlegało przeglądowi przez firmę audytorską.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa". Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

b. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

c. Kontynuacja działalności

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

d. Polityka rachunkowości

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

e. Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do nich

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

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

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

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

Dodatkowe informacje do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Zysk na jedną akcję zwykłą

Wyszczególnienie	MSSF od 01.01 do 31.03.2026 PLN / akcję	MSSF od 01.01 do 31.03.2025 PLN / akcję
liczba akcji	9 861 865	9 861 865
rozwodniona liczba akcji	9 955 527	9 991 485
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,03	0,08
- rozwodniony	0,03	0,08
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,03	0,08
- rozwodniony	0,03	0,08

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

W pierwszym kwartale 2026 roku rozwiązano odpisy aktualizujące należności w kwocie 15 tys. złotych (w analogicznym okresie roku ubiegłego utworzono odpisy w kwocie 13 tys. złotych). Wartość odpisów aktualizujących należności na koniec okresu wyniosła 17 tys. złotych.

3. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie wystąpiły koszty restrukturyzacji.

4. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

W pierwszym kwartale 2026 roku Emitent nabył środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 49 tys. złotych (5 tys. złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego).

5. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

6. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

7. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie zidentyfikowano istotnych błędów poprzednich okresów.

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

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

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

Nie wystąpiły.

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Wszystkie transakcje zawierane przez Emitenta zawierane są na warunkach rynkowych.

	od 01.01 do 31.03.2026	**od 01.01 do 31.03.2025**
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	456	534
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	22	13
Pozostałe świadczenia	9	10
Świadczenia razem	**487**	**557**

	Przychody z dział. operacyjnej	
	od 01.01 do 31.03.2026	**od 01.01 do 31.03.2025**
Sprzedaż do:		
Jednostek zależnych	3 562	2 901
Jednostki stowarzyszonej	1	1
Pozostałych podmiotów powiązanych	5	6
Razem	**3 568**	**2 908**

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.01 do 31.03.2026	**od 01.01 do 31.03.2025**
Zakup od:		
Jednostek zależnych	1 238	1 136
Jednostki stowarzyszonej	20	21
Pozostałych podmiotów powiązanych	66	65
Razem	**1 324**	**1 222**

	Działalność finansowa		
	31.03.2026	**31.03.2025**	**31.12.2025**
Pożyczka udzielona dla:			
Jednostek zależnych	500	1 000	1 000
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-
Razem	**500**	**1 000**	**1 000**

	Działalność finansowa	
	od 01.01 do 31.03.2026	**od 01.01 do 31.03.2025**
Odsetki od:		
Jednostek zależnych	22	22
Jednostki stowarzyszonej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem	**22**	**22**

11. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	31.03.2026		31.03.2025		31.12.2025	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 406	3 406	2 473	2 473	2 573	2 573
Pożyczka	500	500	1 000	1 000	1 000	1 000
Aktywa finansowe - dłużne papiery wartościowe	-	-	3 338	3 338	-	-
Aktywa finansowe - jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	4 597	4 597	-	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	7 138	7 138	6 788	6 788	6 788	6 788
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 659	9 659	1 507	1 507	9 957	9 957
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 257	1 257	859	859	1 756	1 756

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

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

- poziom 1: dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,

- poziom 2: dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,

- poziom 3: dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

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

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.03.2026				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	-	-	-	-
Stan na 31.03.2025				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	4 597	-	4 597
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	3 338	-	-	3 338
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	3 338	4 597	-	7 935
Stan na 31.12.2025				
Aktywa:				
Jednostki funduszy *inwestycyjnych*	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	-	-	-	-

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

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

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

13. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Nie wystąpiły zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych.

14. Sezonowość lub cykliczność działalności

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się istotną sezonowością lub cyklicznością.

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

Nie wystąpiły wskazane pozycje.

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

Wartości szacunkowe prezentowane w pozycji Rozliczeń międzyokresowych zmniejszyły się o kwotę 300 tys. złotych, przede wszystkim z uwagi na wykorzystanie rezerw na premie dla pracowników, utworzonych w 2025 roku oraz aktualizację bieżących rezerw na koszty.

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 31 marca 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:

	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
Saldo na początek okresu:			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	111	140	140
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71	49	49
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	40	92	92
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:			
Wynik (+/-)	(18)	3	(70)
Inne całkowite dochody (+/-)	-	29	18
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych			
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	22	124	40
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	93	173	111
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71	49	71

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

Na podstawie uchwały nr 21 i 22 z dnia 27 czerwca 2024 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta realizowany jest program motywacyjny w Caspar Asset Management S.A. 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 warranty 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.

W 2025 roku ujęto koszty programu motywacyjnego w wysokości 232 tys. złotych, a na dzień 31 marca 2026 roku ujęto dalszy koszt programu w wysokości 56 tys. złotych.

19. Wypłacone dywidendy

W pierwszym kwartale 2026 roku nie dokonywano wypłat dywidendy.

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 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Przychody ze sprzedaży, w tym:	**4 513**	**5 049**	**19 280**
- zarządzanie portfelami	3 799	4 448	16 998
- doradztwo inwestycyjne	6	6	24
- oferowanie instrumentów finansowych	708	595	2 258

21. Zarządzanie kapitałem

Celem Polityki zarządzania kapitałowego i planowania kapitałowego jest określenie warunków spełniania norm adekwatności kapitałowej, polegających na zapewnieniu kapitału niezbędnego do pokrycia wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, identyfikacji bieżącego oraz przyszłego zapotrzebowania na kapitał w relacji do identyfikowanych ryzyk oraz profilu ryzyka, a także podejmowanie niezbędnych działań w razie niespełnienia wymogów kapitałowych lub dużego ryzyka niespełnienia wymogów kapitałowych w najbliższej przyszłości. Dążąc do osiągnięcia powyższych celów, Emitent utrzymuje odpowiednie zasoby kapitałowe, mając na uwadze profil ryzyka, przepisy prawa oraz cele i zadania określane 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 określane 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 małą i niepowiązaną firmę inwestycyjną, spełniając wszystkie warunki wskazane w wyżej wymienionym artykule. Spółka prezentuje istotne dane dotyczące spełniania wymogów kapitałowych i płynnościowych.

	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
FUNDUSZE WŁASNE	15 991	12 647	16 018
KAPITAŁ TIER 1	15 991	12 647	16 018
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER 1	15 991	12 647	16 018
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-	-
KAPITAŁ TIER II	-	-	-

Wymóg w zakresie funduszy własnych	3 464	3 587	3 587
Stały minimalny wymóg kapitałowy	317	320	317
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	3 464	3 587	3 587
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	462%	353%	447%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	14 051	10 638	14 010
Współczynnik kapitału Tier I	462%	353%	447%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	13 393	9 956	13 328
Współczynnik funduszy własnych	462%	353%	447%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	12 527	9 059	12 431
Wymóg dotyczący płynności	1 155	1 196	1 196
Gwarancje udzielone klientom	-	-	-
Aktywa płynne ogółem	10 044	7 312	10 355

POZIOM DZIAŁALNOŚCI - PRZEGLĄD PROGÓW	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
(Łączne) zarządzane aktywa	436 563	534 757	483 957
(Łączne) obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na rynku kasowym	17 501	13 653	12 579
(Łączne) obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na rynku instrumentów pochodnych	1 036	397	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	18 359	18 358
W tym: dochód z tytułu doradztwa inwestycyjnego	24	24	24
W tym: dochód z tytułu subemisji instrumentów finansowych bez gwarancji przejęcia emisji	2 175	1 853	1 853

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

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

Po dniu bilansowym, w związku z osiągniętymi wynikami inwestycyjnymi funduszu FOCUS FIZ, na poziomie spółki zależnej Caspar TFI S.A. została naliczona i pobrana opłata zmienna uzależniona od wyników (success fee). Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wartość naliczonej przez Caspar TFI opłaty zmiennej wynosi około 1,47 mln zł.

Emitent jako podmiot zarządzający aktywami tego funduszu uczestniczy w przedmiotowej opłacie zgodnie z warunkami zawartej umowy o zarządzanie. Koszty związane z ww. opłatą zmienną należną Emitentowi szacowane są na około 0,47 mln zł.

Jednocześnie Emitent utworzył rezerwę na koszty związane z opłatami zmiennymi naliczonymi od początku 2026 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w łącznej wysokości ponad 0,54 mln zł.

Zdarzenie to nie zostało uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 marca 2026 roku.

23. Połączenia, podziały, przejęcia kontroli spółek

W pierwszym kwartale 2026 roku nie wystąpiły wskazane transakcje.

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

W dniu 24 lutego 2022 roku Federacja Rosyjska rozpoczęła inwazję na Ukrainę, a w dniu 28 lutego 2026 roku doszło do eskalacji konfliktu zbrojnego pomiędzy Iranem a koalicją państw obejmującą m.in. Stany Zjednoczone oraz Izrael, który objął działania militarne na terytorium Iranu oraz w regionie Bliskiego Wschodu. Zdarzenia te miały wpływ na nastroje inwestorów w latach 2023–2025 oraz w I kwartale 2026 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 I kwartał 2026 roku sporządzone na dzień 31 marca 2026 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 21 maja 2026 roku.

<table>
<tr><td colspan="2">Podpisy wszystkich Członków Zarządu:</td></tr>
<tr><td>Błażej Bogdziewicz</td><td>Wiceprezes Zarządu
Błażej Michał Bogdziewicz
Elektronicznie podpisany przez Błażej Michał Bogdziewicz
Data: 2026.05.21 15:41:28 +02'00'</td></tr>
<tr><td>Krzysztof Jeske</td><td>Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Marek Jeske
Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Marek Jeske
Data: 2026.05.21 10:56:00 +02'00'</td></tr>
<tr><td colspan="2">Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:</td></tr>
<tr><td>Magdalena Jeske</td><td>Magdalena Anna Jeske
Elektronicznie podpisany przez Magdalena Anna Jeske
Data: 2026.05.21 09:46:18 +02'00'</td></tr>
</table>