

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 31 GRUDNIA 2023 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA
CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
Informacje ogólne	7
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	9
Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków	23
Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	25

1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne	26
2. Przychody i koszty operacyjne	28
3. Przychody i koszty finansowe, straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, zyski i straty z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	29
4. Podatek dochodowy	30
5. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy	31
6. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	32
7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37
8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	38
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
10. Leasing	39
11. Wartości niematerialne	42
12. Rzeczowe aktywa trwałe	44
13. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody	46
14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	49
15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49
16. Rozliczenia międzyokresowe	50
17. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	50
18. Pozostałe rezerwy	51
19. Kapitał własny	52
20. Aktywa i zobowiązania warunkowe	53
21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	54
22. Przyjęte cele i zasady zarządzania ryzykiem	56
23. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	59
24. Zarządzanie kapitałem	63
25. Zdarzenia po dniu bilansowym	64
26. Pozostałe informacje	65
27. Zatwierdzenie do publikacji	68

0 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaakragleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	MSSF od 01.01 do 31.12.2023	MSSF od 01.01 do 31.12.2022
Działalność kontynuowana			
Przychody z działalności podstawowej	1.	31 532	34 518
Koszty działalności podstawowej	2.1	28 132	29 132
Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej		3 400	5 386
Pozostałe przychody operacyjne	2.3	177	122
Pozostałe koszty operacyjne	2.4	22	86
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		3 555	5 422
Przychody finansowe	3.1	578	655
Koszty finansowe	3.2	560	421
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	3.3	6	-
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	8.	37	61
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 604	5 717
Podatek dochodowy	4.	1 116	1 478
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 488	4 239
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	14.	-	-
Zysk (strata) netto		2 488	4 239
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 494	4 238
- podmiotom niekontrolującym		-6	1
Inne całkowite dochody			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	6.	440	-742
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem		440	-742
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem		440	-742
- podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	13.	84	-141
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty		84	-141
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		356	-601

Całkowite dochody		2 844	3 638
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 850	3 637
- podmiotom niekontrolującym		-6	1

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

Wyszczególnienie	Nota	MSSF	MSSF
		od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
		PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	5.1	0,25	0,43
- rozwodniony	5.1	0,25	0,43
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	5.1	0,25	0,43
- rozwodniony	5.1	0,25	0,43

1 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	MSSF	MSSF
		31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.	6 957	8 159
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7.	3 981	4 028
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		8	34
Aktywa finansowe	6.	8 869	10 005
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	10.	6 694	5 966
Wartości niematerialne	11.	2 262	2 072
Rzeczowe aktywa trwałe	12.	790	954
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	8.	196	189
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.	236	406
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14.	-	-
Aktywa razem		29 993	31 823

Pasywa	Nota	MSSF	MSSF
		31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15.	2 694	2 549
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego		42	72
Leasing	10.	6 583	5 659
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.	55	79
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	17.	56	39
Pozostałe rezerwy	18.	-	179
Rozliczenia międzyokresowe	16.	1 144	1 149
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
Zobowiązania		10 574	9 726
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	19.1	1 972	1 972
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19.2	7 803	7 803
Pozostałe kapitały rezerwowe	19.3	76	-281
Zyski zatrzymane		9 507	12 536
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		19 358	22 030
Udziały niedające kontroli	19.4	61	87
Kapitał własny		19 419	22 097
Pasywa razem		29 993	31 823

2 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	K.
		Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2023 roku		1 972	7 803	(281)	12 536	22 030	67	
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	
Saldo po zmianach		1 972	7 803	(281)	12 536	22 030	67	
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2023 roku								
Dywidendy	5.2	-	-	-	(5 523)	(5 523)	-	
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku		-	-	-	2 494	2 494	(6)	
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku		-	-	356	-	356	-	
Dochody całkowite		-	-	356	2 494	2 850	(6)	
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego		-	-	356	(3 029)	(2 673)	(6)	
Saldo na dzień 31.12.2023 roku		1 972	7 803	76	9 507	19 358	61	

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kap własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2022 roku		1 972	7 803	321	15 005	25 101	64	:
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	
Saldo po zmianach		1 972	7 803	321	15 005	25 101	64	:
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2022 roku								
Dywidendy	5.2	-	-	-	(6 706)	(6 706)	-	{
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku		-	-	-	4 238	4 238	1	
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku		-	-	(601)	-	(601)	-	
Dochody całkowite		-	-	(601)	4 238	3 637	1	{
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego		-	-	(601)	(2 468)	(3 069)	1	{
Saldo na dzień 31.12.2022 roku		1 972	7 803	(281)	12 536	22 030	67	:

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	MSSF	MSSF
		od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 604	5 717
Korekty:			
Amortyzacja		2 661	2 642
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych		(137)	-46
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(26)	-185
Koszty odsetek		551	412
Przychody z odsetek		(144)	-187
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		(37)	-61
Inne korekty		-	-
Zmiana stanu należności		47	364
Zmiana stanu zobowiązań		145	321
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(165)	-244
Korekty razem		2 895	3 016
Przeplwy pieniężne z działalności		6 499	8 733
Zapłacony podatek dochodowy		(1 058)	-1 463
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 441	7 270
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(928)	-1 540
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(185)	-491
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		139	48
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-2 250
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		1 583	5 671
Otrzymane odsetki		148	135
Otrzymane dywidendy		30	27
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		777	1 600
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 361)	-1 230
Odsetki zapłacone		(536)	-395
Dywidendy wypłacone		(5 523)	-6 706
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(7 420)	-8 331
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 202)	539
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 202)	539
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	9.	8 169	7 620
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9.	6 957	8 159

5 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje ogólne

a) Informacje o jednostce dominującej

Nazwa Jednostki sprawozdawczej: Grupa Kapitałowa CASPAR Asset Management S.A. [dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”]

Siedziba jednostki: ul. Półwiejska 32 w Poznaniu (61-888), Polska
Forma prawna jednostki: spółka akcyjna
Państwo rejestracji: Polska
Adres zarejestrowanego biura jednostki: ul. Półwiejska 32 w Poznaniu (61-888), Polska.
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej: ul. Półwiejska 32 w Poznaniu (61-888)

Spółka dominująca CASPAR Asset Management S.A. (dalej zwana „Spółką”, „Spółką dominującą”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 3 sierpnia 2009 roku. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000335440. Spółce dominującej nadano numer NIP 7792362543 i numer statystyczny REGON 301186397.

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził:

- Hanna Kijanowska – Prezes Zarządu,
- Błażej Bogdziewicz – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Jeske – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej – w dniu 24 kwietnia 2023 roku Pan Leszek Kasperski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz Członka Zarządu Caspar Asset Management S.A. ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbyło się w dniu 15 czerwca 2023 roku). Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 15 czerwca 2023 roku powołało w skład Zarządu: Panią Hannę Kijanowską (Członek Zarządu; p.o. Prezesa Zarządu na czas od dnia 16 czerwca 2023 roku do dnia wydania zgody przez KNF, o której mowa w art. 102a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi - t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 646 z późn. zm.), Pana Błażeja Bogdziewicza (Wiceprezes Zarządu) oraz Pana Krzysztofa Jeske (Wiceprezes Zarządu, Członek Zarządu odpowiedzialny za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem w domu maklerskim, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Komisję Nadzoru Finansowego) – ze skutkiem na dzień 16 czerwca 2023 roku. W dniu 5 stycznia 2024 r. Pani Hanna Kijanowska - dotychczasowy członek Zarządu Spółki i osoba pełniąca obowiązki Prezesa Zarządu otrzymała zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na pełnienie funkcji Prezesa Zarządu (decyzja KNF z dnia 29 grudnia 2023 roku).

Decyzją z dnia 8 marca 2024 roku doręczoną w dniu 22 marca 2024 roku KNF wyraził zgodę na powołanie Pana Krzysztofa Jeske na członka Zarządu odpowiedzialnego za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem w domu maklerskim.

Mając na uwadze powyższe skład Zarządu Spółki w 2023 roku prezentował się następująco:

1. od 1 stycznia 2023 roku do 15 czerwca 2023 roku:
Pan Leszek Kasperski - Prezes Zarządu,
Pan Błażej Bogdziewicz - Wiceprezes Zarządu,
Pani Hanna Kijanowska - Wiceprezes Zarządu.
2. od 16 czerwca 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku:
Pani Hanna Kijanowska - Członek Zarządu p.o. Prezesa Zarządu,
Pan Błażej Bogdziewicz - Wiceprezes Zarządu,
Pan Krzysztof Jeske - Wiceprezes Zarządu.

6 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził:

- Rafał Litwic – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Maciej Czapiewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Fabiś – Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Kasperski – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Kaźmierczak – Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Piókarz – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Tabor – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji skład Rady Nadzorczej uległ zmianie. W dniu 10 marca 2022 roku cała dotychczasowa Rada Nadzorcza została odwołana i jednocześnie powołano Radę Nadzorczą na nową kadencję w składzie:

- Rafał Litwic – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Czapiewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Fabiś – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Kaźmierczak – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Mizuro – Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Piókarz – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Tabor – Członek Rady Nadzorczej.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej, które odbyło się w dniu 15 marca 2022 roku, Rada Nadzorcza wybrała na Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Pana Rafała Litwicę oraz na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – Pana Macieja Czapiewskiego.

Z dniem 31 grudnia 2022 roku pan Maciej Mizuro złożył rezygnację z pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 15 czerwca 2023 roku powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki od dnia 16 czerwca 2023 roku Pana Leszka Kasperskiego.

Mając na uwadze powyższe skład Rady Nadzorczej Spółki w 2023 roku prezentował się następująco:

1. od 1 stycznia 2023 roku do 15 czerwca 2023 roku:
Rafał Litwic – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Maciej Czapiewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Katarzyna Fabiś – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Kaźmierczak – Członek Rady Nadzorczej,
Rafał Piókarz – Członek Rady Nadzorczej,
Andrzej Tabor – Członek Rady Nadzorczej.
2. od 16 czerwca 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku:
Rafał Litwic – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Maciej Czapiewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Katarzyna Fabiś – Członek Rady Nadzorczej,
Leszek Kasperski – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Kaźmierczak – Członek Rady Nadzorczej,
Rafał Piókarz – Członek Rady Nadzorczej,
Andrzej Tabor – Członek Rady Nadzorczej.

c) Charakter działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest, zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 26 maja 2010 roku, działalność maklerska w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych.

Na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 1 sierpnia 2017 roku Spółka uzyskała zezwolenie na wykonywanie nowych działalności maklerskich: przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, doradztwo inwestycyjne oraz oferowanie instrumentów finansowych. Spółka rozpoczęła wykonywanie czynności w ramach rozszerzonego zezwolenia w styczniu 2018 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności spółek zależnych jest:

- Pośrednictwo pieniężne, finansowa działalność usługowa, działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych realizowane przez spółkę F-Trust S.A.,
- Tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa; pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych; pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych realizowane przez Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w notcie nr 1 dotyczącej przychodów ze sprzedaży i segmentów operacyjnych.

7 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

d) Informacje o Grupie Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej CASPAR Asset Management S.A. wchodzi Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Miejsce prowadzenia działalności i kraj rejestracji	Rodzaj działalności	Udział Grupy w kapitale:	
			31.12.2023	31.12.2022
CASPAR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	Poznań, Polska	Tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	98,75 %	98,75 %
F-Trust Spółka Akcyjna	Poznań, Polska	Pośrednictwo, finansowa działalność usługowa	100,0 %	100,0 %

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 udziały w spółkach stowarzyszonych zostały wycenione metodą praw własności. Szczegółowe informacje o spółkach stowarzyszonych zostały zawarte w notcie nr 8.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie przeprowadzono transakcji, które miałyby wpływ na kształt Grupy Kapitałowej.

Czas trwania Spółki dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”).

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano dane wraz z danymi porównawczymi za następujące okresy:

- 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023,
- 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022.

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej). Dane finansowe zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaokrąglone, z tego powodu w niektórych przedstawionych w sprawozdaniu tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Kontynuacja działania:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą oraz jej spółki zależne w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją istotne niepewności dotyczące zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych do kontynuowania działalności.

W dniu 24.02.2022 r. Federacja Rosyjska rozpoczęła inwazję na Ukrainę. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Zarząd rozważył wpływ trwającej w Ukrainie wojny i stwierdził, że nie stanowi ona zagrożenia dla prowadzenia działalności operacyjnej przez Grupę. Niemniej jednak, cały czas wpływa ona 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 Grupę aktywów. Jednocześnie otoczenie utrzymujące się wysokiej inflacji oraz wysokich stóp procentowych ma, w ocenie Zarządu, potencjalny wpływ na atrakcyjność produktów oferowanych przez Grupę.

8 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

b) Zmiany standardów lub interpretacji

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2023 roku oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Grupy:

- Nowy MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia” (opublikowano dnia 18 maja 2017 r.), wraz z poprawkami opublikowanymi 25 czerwca 2020 r.
Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.
- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” (opublikowano dnia 19 grudnia 2023 r.)
Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:
 - o doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw, jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
 - o intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.
- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 r.)
Rada MSR doprecyzowała, które informacje dotyczące polityki rachunkowości stosowanej przez jednostkę są istotne i wymagają ujawnienia w sprawozdaniu finansowym. Zasady skupiają się na dostosowaniu ujawnień do indywidualnych okoliczności jednostki. Rada przestrzega przed stosowaniem wystandaryzowanych zapisów skopiowanych z MSSF oraz oczekuje, że podstawa wyceny instrumentów finansowych będzie uznana za istotną informację.
- Zmiana MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” (opublikowano 12 lutego 2021 r.)
Rada wprowadziła do standardu definicję szacunku księgowego: *Szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniu finansowym, które podlegają niepewności wyceny.*
- Zmiana do MSR 12 „Podatek dochodowy” (opublikowano 7 maja 2021 r.)
Rada wprowadziła zasadę, iż jeśli w wyniku transakcji powstają równocześnie dodatnie i ujemne różnice przejściowe w tej samej kwocie, należy ująć aktywa i rezerwę na odroczonego podatek dochodowy nawet wówczas, gdy transakcja nie wynika z połączenia, ani nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy. Oznacza to konieczność ujmowania aktywów i rezerwy na podatek odroczone np. gdy różnice przejściowe w równych kwotach występują w przypadku leasingu (odrębna różnica przejściowa od zobowiązania i od prawa do użytkowania) lub w przypadku zobowiązań z tytułu rekultywacji. Nie została zmieniona zasada mówiąca o tym, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się, jeśli kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania z tytułu podatku bieżącego.
- Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”
Rada ustanowiła przepisy przejściowe dotyczące danych porównawczych dla podmiotów, które równocześnie wdrażają MSSF 17 i MSSF 9, aby zmniejszyć potencjalne niedopasowania księgowe wynikające z różnic między tymi standardami.
- Zmiana do MSSF 16 „Leasing”
Zmiana doprecyzowuje wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Ma zapobiec nieprawidłowemu ujmowaniu wyniku na transakcji w części dotyczącej zachowanego prawa do użytkowania w przypadku, gdy płatności leasingowe są zmienne i nie zależą od indeksu lub stawki. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

Powyższe zmiany standardów nie miały znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Nie wystąpiły nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały wydane przez RMSR i zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale jeszcze nie weszły w życie.

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez RMSR i oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2023 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niezaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- MSR 7 (zmiana) „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w przedmiocie umów finansowania zobowiązań wobec dostawców - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 r. lub później;
- MSR 21 (zmiana) Skutki zmian kursów wymiany walut obcych w przedmiocie braku możliwości wymiany walut - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 r. lub później.

Na podstawie analiz przeprowadzonych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania (choć w części niezakończonych), Spółka przewiduje, że nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, które oczekują na zatwierdzenie przez UE, nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Niemniej jednak, po zakończeniu analiz stanowisko Spółki może ulec zmianie w przypadku poszczególnych standardów. Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

10 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaakraglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

c) Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Komisję Europejską. MSR i MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej („IFRIC”).

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonała zmian zasad rachunkowości ani zasad prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, które są wyceniane według wartości godziwej.

Prezentacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Grupa Kapitałowa prezentuje Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku wraz ze Skonsolidowanym sprawozdaniem z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów.

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku prezentowane jest w wariantie porównawczym.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości, prezentacji lub korekty błędów, Grupa prezentuje sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone dodatkowo na początek okresu porównawczego, jeżeli powyższe zmiany są istotne dla danych prezentowanych na początek okresu porównywalnego. W takiej sytuacji prezentacja not do trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej nie jest wymagana.

Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki dominującej kieruje się podziałem na główne usługi dostarczane przez Grupę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danego rodzaju usług, z uwagi na specyfikę świadczonych usług wymagających odmiennych zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, z wyjątkiem przychodów nieprzypisanych do segmentów oraz wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami.

Aktywa Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do aktywów segmentów operacyjnych. Do najistotniejszych aktywów nieujmowanych w ramach segmentów operacyjnych należą: aktywa z tytułu prawa do użytkowania nieruchomości (leasing nieruchomości) oraz udziały w jednostkach stowarzyszonych prowadzących działalność niezwiązaną z segmentami.

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 r wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2022 r. Grupa ocenia, czy posiada kontrolę stosując jej definicję zawartą w MSSF 10. Zgodnie z definicją inwestor sprawuje kontrolę nad jednostką, w którą dokonał inwestycji, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub gdy ma prawa do zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad jednostką.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się zgodnie z MSSF 5.

11 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną. Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmuje się podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

Transakcje z podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jak transakcje kapitałowe:

- sprzedaż częściowa udziałów na rzecz podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane podmiotom niekontrolującym, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane,
- nabycie udziałów od podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od podmiotów niekontrolujących ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.

Połączenia przedsięwzięć

Transakcje połączenia przedsięwzięć, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejęcia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i zobowiązania jednostki przejmowanej są wyceniane zasadniczo według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejęciem.

Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejęcia. Koszty powiązane z przejęciem (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią zapłaty za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli (wycenionych w proporcji do przejętych aktywów netto) oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF.

12 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy przekazaną zapłatą a nabytymi aktywami netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji zyski zatrzymane,
- udziały niedające kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi Spółka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy jako różnica pomiędzy ceną nabycia inwestycji a wartością godziwą aktywów netto przypadających na inwestora. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

- udział Spółki dominującej w wyniku jednostki stowarzyszonej,
- udział Spółki dominującej w pozostałych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów”,
- zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniu do proporcji posiadanego udziału,
- otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek stowarzyszonych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia.

Transakcje w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

Co do zasady, transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot). Jeżeli jednak transakcja sprzedaży lub zakupu poprzedzona jest odpowiednio otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w walucie obcej, zaliczka na dzień jej zapłaty ujmowana jest po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w sprawozdaniu z wyniku przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów transakcje te ujmowane są po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, w którym został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaakreślone:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od momentu zmiany szacunku.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Oprogramowanie komputerowe	5 lat
Koszty prac rozwojowych	5 lat
Pozostałe wartości niematerialne	5 lat

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac badawczych są ujmowane w wyniku w momencie ich poniesienia.

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne, tylko wtedy gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Grupa zamierza ukończyć składnik oraz użytkować go lub sprzedać,
- Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Grupa potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Grupy,
- dostępne są środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy wpływami netto ze sprzedaży a wartością bilansową zbywanego składnika wartości niematerialnych. Te zyski i straty ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejścia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem wartości niematerialnych zgodnie z wymogami MSSF 15 (patrz podpunkt „Przychody ze sprzedaży” w niniejszym punkcie dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika wartości niematerialnych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem gruntów, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

14 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi średnio:

Grupa	Okres
Budynki i budowle (inwestycje w obce środki trwałe)	10 lat
Zespoły komputerowe	3-5 lat
Środki transportu	3-5 lat
Pozostałe środki trwałe	5-7 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Środki trwałe są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok.

Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w wyniku w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych. Te zyski i straty ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejścia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z wymogami MSSF 15 (patrz podpunkt „Przychody ze sprzedaży” w niniejszym punkcie dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika rzeczowych aktywów trwałych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Dla każdej zawartej umowy Grupa podejmuje decyzję, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Grupie,
- czy Grupa ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Grupa ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Grupa amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Na dzień rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Opłaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot oczekiwanych do zapłaty jako

15 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

gwarantowana wartość końcowa oraz płatności z tytułu opcji wykonania kupna, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne.

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa prezentuje prawa do użytkowania w osobnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

W odniesieniu do składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, rzeczowych aktywów trwałych, udziałów w podmiotach powiązanych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania dokonywana jest ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości ośrodka w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy, o ile występuje. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w wyniku w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standardyzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych oraz zasadniczo całe ryzyko i korzyści z nim związane zostają przeniesione na inny podmiot.

Grupa wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie przestało istnieć, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe

Na dzień nabycia Grupa wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Grupa wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

16 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Grupa dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Grupie w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa zalicza:

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9).

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kryterium płynności. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Z uwagi na nieistotne kwoty Grupa nie wyodrębniła przychodów z tytułu odsetek jako osobnej pozycji, lecz ujmuje je w przychodach finansowych.

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie pomniejszone o zyski z tytułu odroczenia odpisów aktualizujących Grupa ujmuje w wyniku w pozycji „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych”. Zyski i straty powstałe w związku z wyłączeniem aktywów należących do tej kategorii ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupa ujmuje w wyniku w pozycji „Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie”. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- Należności z tytułu dostaw i usług – specyfika działalności Grupy powoduje, że ponad 90% należności jest spłacanych w ciągu 7-14 dni od powstania należności. Grupa przyjęła, że znaczy wzrost ryzyka następuje, kiedy przeterminowanie płatności przekracza 90 dni. Grupa przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, kiedy przeterminowanie wynosi 180 dni.

Dla należności z tytułu dostaw i usług o znaczącym wzroście ryzyka, Grupa stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania z uwzględnieniem dostępnych informacji dotyczących przyszłości.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku.

17 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Do tej kategorii zaliczane są:

- papiery dłużne wyceniane według wartości godziwej stanowiące inwestycje
- akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne i stowarzyszone,
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych.

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Grupa ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku.

Obligacje wyceniane są w wartości rynkowej według notowań publikowanych na Catalyst przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Dla instrumentów dłużnych na dzień bilansowy ustala się też należne odsetki wyliczone na podstawie skorygowanej ceny nabycia. Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym: różnica między ceną nabycia a wartością w skorygowanej cenie nabycia ujmowana jest w wyniku finansowym, a różnica między wartością w skorygowanej cenie nabycia a wartością godziwą ujmowana jest w dochodach całkowitych.

Jednostki uczestnictwa w FIO wyceniane są w wartości godziwej wg wyceny publikowanej przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych. Różnica między wartością ceną nabycia a wartością godziwą ujmowana jest w dochodach całkowitych.

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody obejmują inwestycje w instrumenty kapitałowe niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu ani warunkową zapłatą w ramach połączenia przedsięwzięć, w odniesieniu do których w momencie początkowego ujęcia Grupa dokonała nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w pozostałych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej tych instrumentów. Wyboru tego Grupa dokonuje indywidualnie i odrębnie w odniesieniu do poszczególnych instrumentów kapitałowych.

Skumulowane zyski lub straty z wyceny w wartości godziwej, uprzednio rozpoznane przez pozostałe całkowite dochody, nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku w żadnych okolicznościach, włączając zaprzestanie ujmowania tych aktywów. Dywidendy z instrumentów kapitałowych zaliczonych do tej kategorii ujmowane są w wyniku w pozycji „Przychodów finansowych” po spełnieniu warunków rozpoznania przychodów z tytułu dywidend określonych w MSSF 9, chyba, że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień

bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych przedstawia się następująco:

- Dłużne papiery skarbowe – Grupa, w oparciu o przyjęte modele i metody analizy ryzyka kredytowego ocenia stopień tego ryzyka, biorąc pod uwagę charakter emitenta oraz związane z tym ryzyko niewypłacalności emitenta, którego wartość w przypadku dłużnych papierów skarbowych jest zbliżona do zera.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii Grupa zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- leasing (poza MSSF 9),
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Na dzień nabycia Grupa wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające.

18 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Grupę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą lub spółki zależne pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami
- kapitał z kumulacji pozostałych całkowitych dochodów obejmujących:
 - o wycenę instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
 - o wycenę pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

W zyskach zatrzymanych wykazywane są:

- nierozliczone wyniki z lat ubiegłych
- wynik finansowy bieżącego roku
- skutki transakcji z podmiotami niekontrolującymi.

Płatności w formie akcji

W Grupie realizowany jest program motywacyjny, w ramach którego kluczowym członkom kadry kierowniczej spółki Caspar Asset Management oraz spółek zależnych od niej przyznawane są opcje zamienne na akcje Spółki dominującej.

Wartość wynagrodzenia za pracę kadry kierowniczej ustalana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana jest na dzień przyznania, z tym, że nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Przy ustalaniu liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień, są uwzględniane nierynkowe warunki nabycia uprawnień.

Spółka dominująca dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli na podstawie późniejszych informacji okazuje się, że liczba przyznanych opcji różni się od wcześniejszych szacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych opcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu; nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Po wykonaniu opcji zamiennych na akcje, kwota kapitału z wyceny przyznanych opcji przenoszona jest do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po pomniejszeniu o koszty emisji akcji.]

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Grupa zalicza odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narodziło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu. Rezerwa na niewykorzystane urlopy prezentowana jest w rozliczeniach międzyokresowych.

Odprawy emerytalne

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Odprawy te stanowią pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze.

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana metodami aktuarialnymi. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Skutki wyceny rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych są ujmowane w wyniku.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- straty z umów z klientami,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Grupa jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

Aktywa i zobowiązania warunkowe

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3.

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego w nocie nr 20.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Grupy, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Grupa wykazuje w aktywach w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe bierne

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach prezentowane są przychody przyszłych okresów, zobowiązania do wypłaty premii, rezerwa na niewykorzystane urlopy, rezerwa na koszty dystrybutorów i rezerwa na badanie sprawozdania finansowego. Bierno rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w odrębnej pozycji pasywów.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży stanowią wyłącznie przychody z umów z Klientami objęte zakresem MSSF 15. Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięciostopniowy model obejmujący następujące kroki:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- określenie ceny transakcyjnej,
- przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu.

Identyfikacja umowy z klientem

Grupa ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Grupy); oraz
- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane Klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta usługi (lub pakietu usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane Klientowi.

Dobro lub usługa są wyodrębnione, jeżeli spełniają oba następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne oraz
- obowiązek Grupy do przekazania usługi klientowi można wyodrębnić spośród innych obowiązków określonych w umowie.

Grupa świadczy usługi pośrednictwa w obrocie instrumentami finansowymi, oferowania instrumentów finansowych, usługi zarządzania portfelami, funduszami, usługi przyjmowania i przekazywania zleceń, doradztwa inwestycyjnego. Przychód z usług pośrednictwa w obrocie instrumentami finansowymi, oferowania instrumentów finansowych oraz zarządzania portfelami rozpoznawany jest jednorazowo w momencie spełnienia przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia.

Przychód z tytułu usług doradczych świadczonych przez spółki z Grupy wyceniany jest zgodnie ze stopniem pomiaru całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania usługi w czasie.

Przychody za zarządzanie portfelami ujmuje się w wysokości określonej w statucie funduszy lub innym dokumencie wiążącym.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględni warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniami Grupy będzie jej

21 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych usług Klientowi, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych usług Klientowi. Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując metodę wartości najbardziej prawdopodobnej, stanowiącej pojedynczą, najbardziej prawdopodobną kwotę z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy).

Grupa zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi wyksięgowanie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w miarę, jak stopniowo spada niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

W przypadku, kiedy umowa zawiera istotny komponent finansowania, Grupa koryguje przyrzoną kwotę wynagrodzenia umownego o efekt zmiany wartości pieniądza w czasie.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Grupy – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych usług Klientowi.

Ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu

Grupa ujmuje przychody w momencie wypełniania (lub w trakcie wypełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzoną usługi Klientowi, zgodnie z opisem przedstawionym powyżej w sekcji „Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia”. Po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa ujmuje jako przychód kwotę równą cenie transakcyjnej, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszty według rodzajów.

Podatek dochodowy (wraz z podziałem odroczonym)

Obciążenie podatkowe wyniku finansowego obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w pozostałych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) przed opodatkowaniem w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą

podlegają opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

22 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w dalszej części niniejszego sprawozdania.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień bilansowy Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 10, 11 i 12.

Rezerwy

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne – szacowane są przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń.

Podatek dochodowy bieżący, aktywa i rezerwa na odroczony podatek dochodowy, inne podatki

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględniła także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonej w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągnięte. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną wystarczający dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

Utrata wartości aktywów

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej. W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy.

Okres leasingu

Ustalając zobowiązanie z tytułu leasingu Grupa szacuje okres leasingu, który obejmuje:

- nieodwołalny okres leasingu,
- okresy, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji,
- okresy, w których istnieje opcja wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tej opcji.

Oceniając, czy Grupa skorzysta z opcji przedłużenia lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia, Grupa uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią dla niej zachętę ekonomiczną do skorzystania lub nieskorzystania z opcji. Rozważa się między innymi:

- warunki umowne dotyczące opłat leasingowych w okresach opcyjnych,
- istotne inwestycje w przedmiocie leasingu,
- koszty związane z wypowiedzeniem umowy,
- znaczenie bazowego składnika aktywów dla działalności Grupy,
- warunki wykonania opcji.

Zobowiązanie z tytułu leasingu prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odzwierciedla najlepsze szacunki co do okresu leasingu, jednak zmiana okoliczności w przyszłości może skutkować zwiększeniem

23 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

lub zmniejszeniem zobowiązania z tytułu leasingu oraz ujęciem korespondującej korekty w aktywach z tytułu prawa do użytkowania. Zmiany szacunków dokonane w bieżącym roku obrotowym zostały ujawnione w nocie 10.

Ryzyko klimatyczne

Charakter działalności spółki dominującej oraz spółek zależnych mają ograniczony wpływ na środowisko. Z tego samego powodu zmiany klimatyczne nie wpływają istotnie na działalność Grupy.

Zmiany klimatyczne mogą wpłynąć na funkcjonowanie Grupy w następujących obszarach:

- ekstremalne zdarzenia pogodowe mogą ograniczać możliwości świadczenia usług w bezpośrednim kontakcie z Klientami;
- wprowadzenie nowych przepisów dotyczących klimatu może wprowadzić nowe obowiązki na Grupę, które mogą wpływać na koszty działalności;
- wzrost kosztów energii elektrycznej może wpłynąć na koszty działalności Grupy.

Funkcjonowanie Grupy może natomiast wpływać na zmiany klimatyczne w następujących obszarach:

- zużycie paliwa przez samochody służbowe,
- wykorzystanie energii potrzebnej do działania serwerów i utrzymania infrastruktury związanej ze świadczonymi usługami,
- wykorzystywanie energii elektrycznej i ciepłej oraz klimatyzacja w miejscach prowadzenia działalności gospodarczej;
- gospodarowanie odpadami.

Proces zarządzania ryzykiem w 2023 roku koncentrował się bardziej na ocenie zagrożeń i szans związanych ze zmianami klimatycznymi.

Spółka dominująca wzięła pod uwagę ryzyka klimatyczne i przeanalizowała wpływ zmiany klimatu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, skupiając się na następujących kwestiach:

- okres życia aktywów,
- oczekiwane straty kredytowe w tym głównie odpisy na należności;
- utrata wartości aktywów finansowych,
- rezerwy, aktywa i zobowiązania warunkowe,
- wpływ na przychody i koszty danego okresu.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie Grupy.

Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W skonsolidowanych informacjach finansowych nie dokonano istotnych korekt błędów, które mogłyby mieć wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd kieruje się podziałem na główne usługi dostarczane przez Grupę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach osobnej spółki, z uwagi na specyfikę świadczonych usług wymagających odmiennych zasobów oraz podejścia do realizacji.

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Segment A_CAM - działalność maklerska - działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których może wchodzić jeden lub więcej instrumentów finansowych, oferowanie instrumentów finansowych, przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, doradztwo inwestycyjne,
- Segment B_F-T- działalność dystrybucyjna i agencyjna- działalność w zakresie dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz działalność agencyjna na rzecz domu maklerskiego,
- Segment C_TFI - fundusze inwestycyjne - tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi.

Wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej.

Grupa analizuje przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin uzyskania oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

Podział przychodów ze sprzedaży Grupy na kategorie oraz ich przypisanie do segmentów operacyjnych objętych obowiązkiem sprawozdawczym przedstawiają poniższe tabele:

PODZIAŁ PRZYCHODÓW WEDŁUG RODZAJÓW OPŁATY

	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Przychody ze sprzedaży, w tym:	31 532	34 518
- Opłata stała	30 377	32 939
- Opłata zmienna	2	278
- Opłata dystrybucyjna	1 153	1 301

W tabeli poniżej zaprezentowano kluczowe wielkości przeglądane przez Zarząd Spółki dominującej, w tym informacje o przychodach, wyniku, istotnych pozycjach niepieniężnych oraz aktywach segmentów operacyjnych.

SEGMENTY OPERACYJNE

	Segment A	Segment B	Segment C	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku				
Przychody od klientów zewnętrznych	9 030	5 961	16 542	31 532
Przychody ze sprzedaży między segmentami	10 814	4 955	-	15 768
Przychody ogółem	19 843	10 916	16 542	47 300
Wynik operacyjny segmentu	5 009	(981)	(725)	3 302
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 227	(981)	(501)	3 745
Zysk (strata) netto	4 204	(1 076)	(527)	2 600
<i>Pozostałe informacje:</i>				
Amortyzacja	926	824	311	2 061
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	20 704	4 493	7 367	32 563
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	367	369	388	1 123

25 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku				
Przychody od klientów zewnętrznych	12 037	5 787	16 694	34 518
Przychody ze sprzedaży między segmentami	10 645	5 269	-	15 914
Przychody ogółem	22 682	11 056	16 694	50 432
Wynik operacyjny segmentu	6 519	(1 300)	92	5 311
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 929	(1 307)	205	5 827
Zysk (strata) netto	5 574	(1 401)	149	4 322
<i>Pozostałe informacje:</i>				
Amortyzacja	866	993	276	2 135
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	20 814	4 357	7 634	32 906
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	501	482	1 048	2 030

W przychodach ogółem za 2023 rok Grupa identyfikuje koncentrację przychodów od jednego podmiotu zewnętrznego na poziomie 21,6% wartości łącznych skonsolidowanych przychodów Grupy. Przychody te stanowią 41,2% przychodów segmentu C.

Grupa nie wyodrębnia segmentów geograficznych. Sprzedaż realizowana jest w zdecydowanej większości na terenie Polski. Sprzedaż zagraniczna zrealizowana w 2023 roku nie przekracza 4,84% sumy przychodów z działalności podstawowej (2022: 4,62%).

Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Grupy zlokalizowane są w Polsce.

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

	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	47 300	50 432
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Włączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	(15 768)	(15 914)
Przychody ze sprzedaży	31 532	34 518
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	3 302	5 311
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	177	122
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(28)	(86)
Włączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	98	75
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 549	5 422
Przychody finansowe	578	655
Koszty finansowe (-)	(560)	(421)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	37	61
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 603	5 718
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	32 563	32 906

Aktywa nie alokowane do segmentów	5 357	4 878
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami	(7 927)	(5 960)
Aktywa razem	29 993	31 823

Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne nie przypisane do segmentów operacyjnych dotyczą głównie zbycia niefinansowych aktywów trwałych.

Do aktywów segmentów operacyjnych nie są alokowane aktywa Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego. Są to m.in.: prawo do użytkowania powierzchni biurowej oraz udziały i akcje spółki stowarzyszonej, której działalność nie jest związana z przedmiotem działalności Grupy.

26 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. Przychody i koszty operacyjne

2.1. Koszty według rodzaju

	Nota	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Amortyzacja	11.,12.	2 661	2 642
Świadczenia pracownicze	2.2	14 607	14 213
Zużycie materiałów i energii		1 410	1 540
Koszty związane z dystrybucją		3 916	4 425
Usługi informatyczne		1 202	1 005
Usługi prawne, doradcze, księgowo		1 038	1 736
Usługi marketingowe i promocji		308	531
Pozostałe usługi obce		1 119	1 160
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		918	898
Podatki i opłaty		399	553
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieujęte w wartościach niematerialnych		-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		554	429
Koszty według rodzaju razem		28 132	29 132

2.2. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Koszty wynagrodzeń	12 381	12 225
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 732	1 661
Koszty Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK)	115	104
Koszty programów płatności akcjami	-	-
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na odprawy emerytalne, na premie, na niewykorzystane urlopy)	(10)	(198)
Świadczenia na rzecz pracowników	389	419
Koszty świadczeń pracowniczych razem	14 607	14 213

2.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11.,12.	137	46
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	11.,12.	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych	7.	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	17.,18.	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania		-	-
Dotacje otrzymane		-	-
Inne przychody		41	76
Pozostałe przychody operacyjne razem		177	122

Nie wystąpiły przychody o nadzwyczajnej wartości lub charakterze incydentalnym.

27 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11.,12.	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	11.,12.	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	7.	-	-
Utworzenie rezerw	17.,18.	-	-
Zapłacone rekompensaty dla Klientów		-	-
Inne koszty		22	86
Pozostałe koszty operacyjne razem		22	86

Nie wystąpiły koszty o nadzwyczajnej wartości lub charakterze incydentalnym.

3. Przychody i koszty finansowe, straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, zyski i straty z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszczie

3.1. Przychody finansowe

	Nota	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
<i>Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	9.	362	213
Pożyczki i należności	6.1	-	-
Dłużne papiery wartościowe	6.2	129	187
Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej		491	400
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik		-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		2	-
Dywidendy z instrumentów kapitałowych wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		-	-
Zysk ze sprzedaży / umorzenia pozostałych aktywów finansowych		26	185
Inne przychody finansowe		58	70
Przychody finansowe razem		578	655

Grupa nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

3.2. Koszty finansowe

	Nota	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10.	536	395
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6.1	-	-
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	10.	536	395
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez sprawozdanie z wyniku		-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		9	9
Inne koszty finansowe		15	17
Koszty finansowe razem		560	421

28 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaakreślone:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.3. Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Poniższa tabela przedstawia straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w podziale na klasy aktywów finansowych. Kwoty zawarte w tabeli uwzględniają pomniejszenie strat z tytułu odwrócenia odpisów.

	Nota	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych:			
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	7.	6	-
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych razem		6	-

4. Podatek dochodowy

	Nota	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Podatek bieżący:			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		1 054	1 493
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		-	-
Podatek bieżący		1 054	1 493
Podatek odroczony:			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	13.	62	(15)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	13.	-	-
Podatek odroczony		62	(15)
Podatek dochodowy razem		1 116	1 478

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19% od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku przedstawia się następująco:

	Nota	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Wynik przed opodatkowaniem		3 604	5 717
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		685	1 088
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:			
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		(6)	(5)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		95	90
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	13.		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczonej od ujemnych różnic przejściowych (+)		86	
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczonej od strat podatkowych (+)	13.	276	307
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)			
Podatek dochodowy		1 116	1 478
Zastosowana średnia stawka podatkowa		31%	26%

Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują stawkę podatkową na poziomie 19%.

Informacje o podatku dochodowym ujętym w pozostałych całkowitych dochodach zaprezentowano w notcie nr 13.

Niepewność w kwestii ustalenia wysokości aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego została opisana w notce Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków oraz w notce nr 13.

29 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

5.1. Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozważający wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 861 865	9 861 865
Rozważający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 861 865	9 861 865
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 494	4 238
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,25	0,43
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,25	0,43
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	2 494	4 238
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,25	0,43
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,25	0,43

5.2. Dywidendy

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15.06.2023 roku, Spółka dominująca wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2022 w kwocie 5 523 tys. PLN, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 0,56 PLN.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.06.2022 roku, Spółka dominująca wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2021 w kwocie 6 706 tys. PLN, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 0,68 PLN.

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli na jedną akcję	0,56	0,68

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

6. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

6.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (AFWGP),
- instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (IKWGP),
- aktywa poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

Grupa nie zakwalifikowała w prezentowanym okresie żadnych aktywów do:

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik, wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później;
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik – obowiązkowo wycenianych w ten sposób zgodnie z MSSF 9;
- instrumentów finansowych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające.

	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9				Rezerwa
		AZK	AFWGP	IKWGP	Poza MSSF 9	
Stan na 31.12.2023						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7.	3 273	-	-	708	3 981
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe - dłużne papiery wartościowe	6.2	-	3 288	-	-	3 288
Aktywa finansowe - jednostki funduszy inwestycyjnych	6.2	-	-	5 601	-	5 601
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	196	196
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.	-	-	-	8 957	8 957
Kategoria aktywów finansowych razem		3 273	3 288	5 601	7 861	20 003
Stan na 31.12.2022						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7.	3 417	-	-	610	4 028
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe - dłużne papiery wartościowe	6.2	-	4 148	-	-	4 148
Aktywa finansowe - jednostki funduszy inwestycyjnych	6.2	-	-	5 857	-	5 857
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	189	189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.	-	-	-	8 159	8 159
Kategoria aktywów finansowych razem		3 417	4 148	5 857	8 958	22 381

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9		Razem
		ZZK	Poza MSSF 9	
Stan na 31.12.2023				
Zobowiązania długoterminowe:				
Leasing	10.	-	4 623	4 623
Pozostałe zobowiązania	15.	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe:				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15.	802	1 933	2 735
Leasing	10.	-	1 980	1 980
Kategoria zobowiązań finansowych razem		802	8 516	9 319
Stan na 31.12.2022				
Zobowiązania długoterminowe:				
Leasing	10.	-	4 394	4 394
Pozostałe zobowiązania	15.	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe:				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15.	822	1 799	2 621
Leasing	10.	-	1 265	1 265
Kategoria zobowiązań finansowych razem		822	7 458	8 280

6.2. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	3 268	4 148
Pozostałe	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	3 268	4 148
Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	5 601	5 857
Pozostałe	-	-	-	-
Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:	-	-	5 601	5 857
Pozostałe aktywa finansowe razem	-	-	8 869	10 005

32 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Inwestycje te obejmują obligacje skarbowe WZ0125 w ilości 840 sztuk oraz DS0725 w ilości 2 500 sztuk o wartości bilansowej 3 268 tys. PLN (2022 rok: 4 148 tys. PLN). Dla obligacji WZ0125 wypłata odsetek następuje dwa razy w roku. Oprocentowane ustalane jest oddzielnie dla każdego okresu odsetkowego jako średnia arytmetyczna za okres trzech kolejnych dni roboczych wskaźnika WIBOR 6M z narzutem marży (przy czym ostatni dzień okresu trzydniowego przypada na dzień ustalenia praw dla poprzedzającego okresu odsetkowego). Dla obligacji DS0725 wypłata odsetek następuje raz w roku, a oprocentowanie jest stałe (3,25%).

Termin wykupu obligacji przypada pomiędzy 2025 oraz 2026 rokiem (2022 rok: pomiędzy 2024 oraz 2026 rokiem).

Obligacje wyceniane są w wartości rynkowej według notowań publikowanych na Catalyst przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Dla instrumentów dłużnych na dzień bilansowy ustala się też należne odsetki wyliczone na podstawie skorygowanej ceny nabycia. Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym: różnica między ceną nabycia a wartością w skorygowanej cenie nabycia ujmowana jest w wyniku finansowym, a różnica między wartością w skorygowanej cenie nabycia a wartością godziwą ujmowana jest w dochodach całkowitych.

	31.12.2023	31.12.2022
Cena nabycia obligacji	3 338	4 439
Przychody z tyt. odsetek ujęte w RZiS wg efektywnej stopy procentowej	59	79
Wartość obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	3 397	4 518
Przeszacowanie do wartości godziwej	(129)	(369)
Wartość obligacji wg wartości godziwej	3 268	4 148

Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Wszystkie inwestycje w ramach tej kategorii zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody w momencie początkowego ujęcia.

Grupa wyznaczyła jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody inwestycje w jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Otwartym (FIO). Wartość bilansowa tych aktywów wynosi 5 601 tys. PLN (2022 rok: 5 857 tys. PLN).

Jednostki uczestnictwa w FIO wyceniane są w wartości godziwej wg wyceny publikowanej przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Otwartym obciążone są ryzykiem zmian wyceny jednostki uczestnictwa oraz niskim ryzykiem płynności. Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych jako instrumenty kapitałowe nie podlegają ryzyku kredytowemu rozumianemu zgodnie z definicją MSSF.

Zmiany, jakie miały miejsce w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym pozostałych aktywów finansowych, prezentowanych jako „Aktywa finansowe”, przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2023	31.12.2022
Wartość brutto aktywów finansowych na początek okresu	10 005	13 931
Zwiększenia (z tytułu)	421	2 250
- zakupu	-	2 250
- wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	421	-
Zmniejszenia (z tytułu)	1 857	6 176
- sprzedaży	1 557	5 486
- wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	-	690
Wartość brutto aktywów finansowych na koniec okresu	8 869	10 005
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
- zwiększenia	-	-
- zmniejszenia	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto aktywów finansowych na koniec okresu	8 869	10 005

33 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

6.3. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Grupę Kapitałową zobowiązania z tytułu leasingu poza wpłaconymi kaucjami objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty (według stanu na dzień bilansowy):

- cesja praw z polis ubezpieczenia nieruchomości w zakresie nakładów inwestycyjnych oraz stałych elementów wyposażenia do kwoty 2100 tys. PLN (2022 rok: 2100 tys. PLN),
- 1 weksel in blanco z deklaracją wekslową na kwotę całkowitą, aktualnego w dacie wypełnienia, wymagalnego zadłużenia z tytułu umowy leasingu tj. kwoty 57,5 tys. PLN (2022 rok: 2 weksle in blanco do kwoty 162,5 tys. PLN),
- oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

6.4. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2023		31.12.2022	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 273	3 273	3 417	3 417
Aktywa finansowe - dłużne papiery wartościowe	3 268	3 268	4 148	4 148
Aktywa finansowe - jednostki funduszy inwestycyjnych	5 601	5 601	5 857	5 857
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	196	196	189	189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 957	6 957	8 159	8 159
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	802	802	822	822

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

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej.

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2023				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	5 601	-	5 601
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	3 288	-	-	3 288
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	3 288	5 601	-	8 889
Stan na 31.12.2022				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	5 857	-	5 857
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	4 148	-	-	4 148
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	4 148	5 857	-	10 005

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

a) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej

Grupa inwestuje w obligacje Skarbu Państwa. Obligacje wyceniane są w wartości rynkowej według notowań publikowanych na Catalist przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Dla instrumentów dłużnych na dzień bilansowy ustala się też należne odsetki wyliczone na podstawie skorygowanej ceny nabycia. Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym: różnica między ceną nabycia a wartością w skorygowanej cenie nabycia ujmowana jest w wyniku finansowym, a różnica między wartością w skorygowanej cenie nabycia a wartością godziwą ujmowana jest w dochodach całkowitych.

b) Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych

Grupa nabyła jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Otwartym. Jednostki uczestnictwa w FIO wyceniane są w wartości godziwej wg wyceny publikowanej przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych. Różnica między ceną nabycia a wartością godziwą ujmowana jest w dochodach całkowitych.

6.5. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie

Grupa Kapitałowa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

6.6. Przekwalifikowanie

Zarówno w 2023 roku, jak i w poprzednich okresach sprawozdawczych, Grupa Kapitałowa nie zmieniła modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi w taki sposób, aby zmiana powodowała konieczność przekwalifikowania tych aktywów pomiędzy kategoriami aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik lub całkowicie dochody, a także wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

6.7. Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Na dzień 31.12.2023 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do zaprzestania ujmowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

6.8. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe podlegające kompensacie

Grupa kapitałowa nie wykazuje aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w kwotach netto.

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe:

	31.12.2023	31.12.2022
Kaucje wpłacone z innych tytułów	440	445
Pozostałe należności	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	3	3
Należności długoterminowe	443	448

Należności krótkoterminowe:

	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa finansowe (MSSF 9):		
Należności z tytułu dostaw i usług od klientów	3 258	3 271
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	4	8
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(6)	-
Należności z tytułu dostaw i usług netto	3 256	3 280
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	-	-
Inne należności	7	4
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	7	4
Należności finansowe	3 263	3 284
Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):		
Przedpłaty i zaliczki	10	-
Pozostałe należności niefinansowe	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-	-
Należności niefinansowe	-	-
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:		
Czynsze najmu	-	-
Inne koszty opłacone z góry	265	296
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	276	296
Należności krótkoterminowe razem	3 538	3 580

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 6.4).

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz podpunkt c) w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”). Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, które w 2023 roku obciążą pozycję „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych” skonsolidowanego sprawozdania z wyniku wyniosły 6 tys. PLN (2022 rok: 0 tys. PLN). W odniesieniu do pozostałych pozycji należności finansowych długoterminowych i krótkoterminowych kwoty te wyniosły w 2023 roku 0 tys. PLN (2022 rok: 0 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące wartość pozostałych pozycji należności finansowych (tj. poza należnościami z tytułu dostaw i usług) długoterminowych i krótkoterminowych łącznie:

	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Stan na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	6	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	6	-

Na dzień 31.12.2023 roku oraz w okresach porównawczych należności nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

36 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Wszystkie inwestycje Grupy w jednostki stowarzyszone wyceniane są metodą praw własności (patrz punkt c „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”).

Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych:

	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział w kapitale podstawowym	31.12.2023	31.12.2022
			Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
ECOMMERCE TEAM Spółka z o.o.	Poznań	30,0%	146	139
BABECKA KIJANOWSKA KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH Spółka komandytowa	Poznań	-	50	50
Bilansowa wartość inwestycji			196	189

Udział w spółkach

W roku 2021 Spółka dominująca została udziałowcem nowej spółki – komandytariuszem spółki Babecka Kijanowska Kancelaria Radców Prawnych Spółka komandytowa. Wkład Spółki dominującej to 50 tys. PLN, suma komandytowa 50 tys. złotych. Spółka stowarzyszona została zarejestrowana w KRS w dniu 29 marca 2021 roku.

W roku 2019 spółka CASPAR Asset Management S.A. objęła 60 udziałów o wartości nominalnej 3 tys. PLN w spółce ECOMMERCE TEAM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, co stanowi 30% udziału w kapitale podstawowym i 30% głosów w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka stowarzyszona została zarejestrowana w KRS w dniu 25 czerwca 2019 roku.

Podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych przedstawiają się następująco:

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
na dzień 31.12.2023 roku					
ECOMMERCE TEAM Sp. z o.o.	584	99	485	123	1 292
BABECKA KIJANOWSKA KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH Sp. komandytowa	37	1	35	(6)	-
Razem	621	100	520	116	1 292
na dzień 31.12.2022 roku					
ECOMMERCE TEAM Sp. z o.o.	541	78	463	205	1 271

BABECKA KIJANOWSKA KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH Sp. komandytowa	42	0	41	(4)	-
Razem	583	79	504	201	1 271

W 2023 roku Grupa uzyskała dywidendę od Ecommerce Team Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w wysokości 30 tys. PLN.

Nie występują zobowiązania warunkowe Grupy za całość lub część zobowiązań jednostek stowarzyszonych.

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	2 064	160
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	15	29
Środki pieniężne w kasie	-	-
Depozyty krótkoterminowe	4 654	7 582
Inne - środki na rachunkach maklerskich	224	368
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	6 957	8 159

37 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 31.12.2023 roku środki pieniężne o wartości bilansowej 0 tys. PLN (2022 rok: 0 tys. PLN) podlegały ograniczeniom w dysponowaniu na rachunku VAT związanym ze split payment.

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wartości środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów są łożsame.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	31.12.2023	31.12.2022
Bilansowa zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzykresowych	(165)	(227)
Odsetki naliczone w ramach aktualizacji rezerwy	-	(17)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzykresowych	(165)	(244)

10. Leasing

W wartości rzeczowych aktywów trwałych uwzględniono aktywa z tytułu prawa do użytkowania o następującej wartości bilansowej, które dotyczą następujących klas aktywów bazowych i które podlegały następującym odpisom amortyzacyjnym:

	Budynki i budowle	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Zaliczki	Razem
Stan na 31.12.2023					
Wartość bilansowa brutto	8 592	190	2 893	-	11 675
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 244)	(139)	(1 598)	-	(4 981)
Wartość bilansowa netto	5 348	51	1 295	-	6 694
Stan na 31.12.2022					
Wartość bilansowa brutto	7 088	190	2 411	-	9 689
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 251)	(32)	(1 440)	-	(3 723)
Wartość bilansowa netto	4 837	158	971	-	5 966

Amortyzacja praw do użytkowania została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w całości w pozycji kosztów działalności podstawowej w poniższych kwotach:

	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Budynki i budowle	(992)	(851)
Zespoły komputerowe	(75)	(63)
Środki transportu	(471)	(531)
Razem	(1 538)	(1 445)

Leasing nieruchomości

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w prezentowanych okresach należy najem powierzchni biurowej w dwóch lokalizacjach o wartości bilansowej prawa do użytkowania 3 738 tys. PLN w Poznaniu oraz 1 610 tys. PLN w Warszawie na dzień 31.12.2023 roku.

Umowa leasingu powierzchni biurowej w Poznaniu została zawarta we wrześniu 2017 roku na okres 7 lat, pierwotnie z możliwością przedłużenia na kolejne 3 lata. Spółka zawarła w dniu 19 grudnia 2023 roku aneks do umowy, na podstawie którego okres najmu został przedłużony o 6 lat, do 25 września 2030 roku. Powierzchnia biurowa wynajmowana na podstawie ww. umowy jest dalej podnajmowana do spółek zależnych. Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu jest wpłacona Leasingodawcy kaucja gwarancyjna. Spółka jest zobowiązana ubezpieczyć aktywa bazowe oraz utrzymać je w określonym w umowie stanie. Spółka nie jest zobligowana do spełniania żadnych dodatkowych kowenantów w trakcie trwania umowy.

Umowa leasingu powierzchni biurowej w Warszawie została zawarta w listopadzie 2021 roku na okres 6 lat od daty przekazania lokalu, które miało miejsce w kwietniu 2022. Powierzchnia biurowa jest dalej podnajmowana do spółek zależnych. Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu jest wpłacona Leasingodawcy kaucja gwarancyjna. Grupa jest zobowiązana ubezpieczyć aktywa bazowe oraz utrzymać je w określonym w umowie stanie. Grupa nie jest zobligowana do spełniania żadnych dodatkowych kowenantów w trakcie trwania umowy.

38 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Raty leasingu obu umów są rewaloryzowane w okresach rocznych i wskutek tych zmian wartość zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania wzrosła o 1 504 tys. PLN na koniec 2023 roku (2022 rok: 296 tys. PLN).

Leasing zespołów komputerowych

W roku 2022 Grupa zawarła 1 umowę leasingu, której przedmiotem jest macierz dyskowa. Wartość bilansowa tego aktywa wynosi na dzień 31.12.2023 roku 51 tys. PLN. Umowa została zawarta na okres 2,5 roku.

Leasing samochodów

Ponadto, Grupa korzysta z samochodów osobowych na podstawie zawartych 14 umów leasingowych o łącznej wartości bilansowej leasingowanych aktywów na dzień 31.12.2023 roku wynoszącej 1 295 tys. PLN. Samochody leasingowane są na okres od 2 do 4 lat z możliwością ich wykupu po zakończeniu umowy. Raty leasingu uoprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o WIBOR. Niektóre umowy leasingu zawierają dodatkowe opłaty zmienne leasingu należne po przekroczeniu uzgodnionego rocznego limitu kilometrów. Grupa dotychczas nie ponosiła opłat z tego tytułu. Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu niektórych umów są weksle in blanco.

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:				
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2023					
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 036	2 625	2 020	1 174	7 855
Koszty finansowe (-)	(76)	(329)	(469)	(388)	(1 272)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 960	2 296	1 550	777	6 583
Stan na 31.12.2022					
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 700	2 755	2 213	123	6 791
Koszty finansowe (-)	(436)	(534)	(162)	(1)	(1 132)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 265	2 222	2 051	122	5 659

Grupa nie ujmuje zobowiązań z tytułu leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto, w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych zależnych od czynników innych niż indeks lub stawka. Koszty z tych tytułów wyniosły:

	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Leasing krótkoterminowy	26	35
Leasing aktywów o niskiej wartości	3	3
Zmienne opłaty leasingowe nieuwjęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	-	5
Razem koszty	29	43

Koszty odsetkowe związane z leasingiem zostały zaprezentowane w nocie 3.2.

Całkowite wydatki z tytułu leasingu wyniosły:

	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	1 361	1 230
Spłata odsetek	536	395
Leasing krótkoterminowy	26	35
Leasing aktywów o niskiej wartości	3	3
Zmienne opłaty leasingowe nieuwjęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	-	5
Inne wydatki	-	-
Razem wydatki	1 926	1 668

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W 2023 i 2022 roku nie wystąpiły dochody z tytułu subleasingu aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Na dzień bilansowy Grupa jest zobligowana z tytułu leasingów krótkoterminowych, do których stosuje przewidziane w MSSF 16 uproszczenie, do zapłaty 9tys. PLN w przyszłości (na koniec 2022 r.: 38 tys. PLN).

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PL)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

11. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie, prace rozwojowe oraz pozostałe niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialne w trakcie wytwar

	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2023					
Wartość bilansowa brutto	5 632	74	6	-	5 712
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 369)	(74)	(6)	-	(3 450)
Wartość bilansowa netto	2 262	-	-	-	2 262
Stan na 31.12.2022					
Wartość bilansowa brutto	4 704	74	6	13	4 797
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 645)	(74)	(6)	-	(2 725)
Wartość bilansowa netto	2 059	-	0	13	2 072

Najistotniejszymi składnikami wartości niematerialnych są nakłady na platformy internetowe. Ich łączna wartość bilansowa na dzień 31.12.2023 roku wynosiła 1 746 (2022 rok: 1 534 tys. PLN). Na moment sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania Grupa jest w trakcie dalszych prac nad rozbudową i udoskonaleniem platformy.

Grupa Kapitałowa nie wykorzystuje w działalności składników wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony.

Amortyzacja wartości niematerialnych została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w całości w pozycji kosztów działalności pod w kwocie 725 tys. PLN : (2022 rok: 762 tys. PLN).

W latach 2023 oraz 2022 nie stwierdzono utraty wartości pozycji wartości niematerialnych Grupy. Przeprowadzono w tym zakresie test na utratę wartości jednego z segmentów działalności Grupy, którego istotnym składnikiem aktywów są wartości niematerialne i prawne. Z przeprowadzonych testów wynikają dodatnie przepływy pieniężne, co potęguje brak utraty wartości na pozycji wartości niematerialnych tego segmentu.

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku	2 059	0	(0)	13	2 072
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	928	-	-	-	928
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(13)	(13)
Amortyzacja (-)	(725)	-	-	-	(725)
Odписы aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023 roku	2 262	0	(0)	-	2 262
za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku	1 184	4	(0)	106	1 295
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 633	-	-	13	1 646
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(106)	(106)
Amortyzacja (-)	(758)	(4)	-	-	(762)
Odписы aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 roku	2 059	0	(0)	13	2 072

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

12. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania
Stan na 31.12.2023						
Wartość bilansowa brutto	-	104	1 025	608	955	-
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(68)	(804)	(456)	(577)	-
Wartość bilansowa netto	-	38	221	152	378	-
Stan na 31.12.2022						
Wartość bilansowa brutto	-	104	1 025	458	917	-
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(55)	(597)	(432)	(454)	-
Wartość bilansowa netto	-	49	427	26	462	-

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	Grunty	Budynki i budowle	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytworzenia
za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku	-	49	427	26	462	
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	19	150	38	
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(2)	-	-	
Amortyzacja (-)	-	(10)	(224)	(24)	(123)	
Odписы aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023 roku	-	38	221	152	378	
za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku	-	47	439	114	308	
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	12	212	-	267	
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	
Amortyzacja (-)	-	(10)	(224)	(89)	(113)	
Odписы aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 roku	-	48	427	26	462	

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w całości w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych w pozycji kosztów działalności podstawowej w kwocie 381 tys. PLN (2022 rok: 435 tys. PLN).

W latach 2023 oraz 2022 nie stwierdzono utraty wartości pozycji rzeczowych aktywów trwałych Grupy.

13. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływają na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

	31.12.2023	31.12.2022
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	408	351
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78	180
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	327	171
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Wynik (+/-)	(62)	15
Inne całkowite dochody (+/-)	(84)	141
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych		-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		-
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	181	327
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	236	406
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55	79

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		wynik	inne dochody całkowite	
Stan na 31.12.2023				
Aktywa:				

Aktywa finansowe	68	-	(68)	-
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	96	(41)	-	55
Rezerwy na świadczenia pracownicze	33	(26)	-	7
Pozostałe rezerwy	23	(23)	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	185	(13)	-	172
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1	1	-	2
Inne:	-	-	-	-
Nierozliczone straty podatkowe	-	-	-	-
Razem	405	(102)	(68)	236
Stan na 31.12.2022				
Aktywa:				
Aktywa finansowe	-	-	68	68
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	54	42	-	96
Rezerwy na świadczenia pracownicze	16	17	-	33
Pozostałe rezerwy	23	-	-	23
Rozliczenia międzyokresowe	258	(73)	-	185
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	1
Inne:	-	-	-	-
Nierozliczone straty podatkowe	-	-	-	-
Razem	351	(13)	68	405

45 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		wynik	inne dochody całkowite	
Stan na 31.12.2023				
Aktywa:				
Rzeczowe aktywa trwałe	58	(37)	-	22
Aktywa finansowe	17	(4)	16	29
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Inne aktywa	4	1	-	5
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Inne zobowiązania	-	-	-	-
Razem	79	(40)	16	55
Stan na 31.12.2022				
Aktywa:				
Rzeczowe aktywa trwałe	99	(41)	-	58
Aktywa finansowe	80	10	(73)	17
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Inne aktywa	-	4	-	4
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Inne zobowiązania	-	-	-	-
Razem	180	(27)	(73)	79

Na dzień 31.12.2023 roku Grupa nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 580 tys. PLN z tytułu nierozliczonych strat podatkowych spółek zależnych. Ostateczny termin rozliczenia strat podatkowych przypada na rok 2028.

Na dzień 31.12.2022 roku Grupa nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 304 tys. PLN z tytułu nierozliczonych strat podatkowych spółki zależnej. Ostateczny termin rozliczenia straty podatkowej przypada na rok 2027.

Grupa Kapitałowa nie ujęła rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych w kwocie 27 tys. PLN (2022 rok: 26 tys. PLN), które wynikają z inwestycji w jednostki stowarzyszone ze względu na to, że Grupa Kapitałowa jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych oraz jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podatek dochodowy odnoszący się do każdej pozycji pozostałych całkowitych dochodów przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2023			od 01.01 do 31.12.2022		
	Brutto	Podatek	Netto	Brutto	Podatek	Netto
<i>Inne całkowite dochody:</i>						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:						
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	440	84	356	(742)	(141)	(601)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego				-	-	-
Razem	440	84	356	(742)	(141)	(601)

Niepewność w kwestii ustalenia wysokości aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego została opisana w nocie Subiektywne oceny Zarządu oraz nie szacunków.

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Grupa nie zaklasyfikowała żadnych aktywów do sprzedaży. Nie jest również planowana działalność zaniechana.

15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 6.1) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania długoterminowe w Grupie nie występują.

Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania finansowe (MSSF 9):		
Wobec klientów	-	-
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	-	-
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-
Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	-	-
Wobec CCP	-	-
Wobec izby gospodarce	-	-
Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	-
Wekslowe	-	-
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	-	-
Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	-	-
Z tytułu dostaw i usług	802	823

Z tytułu zakupu aktywów trwałych		-
Inne zobowiązania finansowe		-
Zobowiązania finansowe	802	823
Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 5):		
Z tytułu podatków i innych świadczeń pracowniczych	1 777	1 585
Z tytułu innych podatków	95	121
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	20	20
Zobowiązania niefinansowe	1 892	1 726
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 694	2 549
Do 1 roku	2 564	2 468
Dla których termin wymagalności minął	130	63

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 6.4).
Grupa nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

48 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

16. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	98	68	-	-
Rezerwa na premie	383	369	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	341	382	-	-
Zaradowane koszty dotyczące poprzedniego roku	323	328	-	-
Inne rozliczenia	-	-	-	-
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	1 144	1 149	-	-

17. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	731	713	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	736	595	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	262	232	-	-
Zobowiązania z tytułu PPK	47	46	-	-
Rezerwy na premie*	383	369	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy*	341	382	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 501	2 336	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	-	56	39
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	-	56	39
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	2 501	2 336	56	39

* pozycje prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w dwóch pozycjach: Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych oraz w ramach Rozliczeń międzykresowych. Na zmianę stanu obu wartości wpływ miały następujące pozycje:

	Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych oraz rozliczenia międzykresowe				
	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na premie	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Pozostałe (nie dotyczące świadczeń pracowniczych)	razem
za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku					
Stan na początek okresu	39	368	382	397	1 187
Koszt ujęty w ciągu roku	17	383	341	420	1 161
Wykorzystanie		(369)	(382)	(397)	(1 148)
Rozwiązanie					-
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2023 roku	56	383	341	420	1 200
za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku					
Stan na początek okresu	43	657	286	447	1 432
Koszt ujęty w ciągu roku	-	369	382	398	1 149
Wykorzystanie	-	(657)	(286)	(447)	(1 389)
Rozwiązanie	(4)	-	-	-	(4)
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2022 roku	39	369	382	398	1 188

Wartość bieżącą rezerw ujęto w oparciu o własne szacunki sporządzane wg najlepszej wiedzy, jaką Grupa posiada na moment sporządzenia sprawozdania finansowego. Szacunki obciążone są niepewnością co do terminów realizacji i dokładności kwoty rezerwy. Przy ustalaniu szacunków przyjęto następujące założenia:

	31.12.2023	31.12.2022
Stopa dyskonta	6,9%	6,9%
Przewidywany wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	1%	1%

18. Pozostałe rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Rezerwy na sprawy sądowe	-	179	-	-
Inne rezerwy	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy razem	-	179	-	-

Spółka zależna F-Trust S.A. wszczęła spór przed Sądem Okręgowym w Poznaniu, wnosząc odwołanie od decyzji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z dnia 6 lutego 2020 roku w zakresie ustalenia podstawy wymiaru składek. Dnia 15 marca 2021 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu, VIII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych wydał wyrok (sygn. akt: VIII U 666/20), od którego spółka F-Trust S.A. wniosła apelację. Rezerwa na zobowiązania z tytułu toczącego się sporu została utworzona w 2019 roku w wysokości 50% przedmiotu sporu. W 2020 roku dotworzono rezerwę do wysokości pełnego zobowiązania, a w 2021 roku i w 2022 roku dokonano aktualizacji o należne odsetki.

W dniu 24 marca 2023 roku Sąd Apelacyjny oddalił apelację. Dnia 20 lipca 2023 roku Zakład Ubezpieczeń Społecznych wyraził zgodę na rozłożenie należności z tytułu składek na raty, a w dniu 3 sierpnia 2023 roku została podpisana pomiędzy stronami umowa o rozłożeniu należności na raty, tym samym nastąpi stopniowe rozliczenie zobowiązania i ostateczne wykorzystanie utworzonej wcześniej rezerwy. Umowa rozłożyła zobowiązanie na 12 miesięcznych rat i na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania do publikacji raty są spłacane zgodnie z harmonogramem.

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Rezerwy na:		
	sprawy sądowe	inne	razem
za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku			
Stan na początek okresu	179	-	179
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	(179)	-	(179)
Stan rezerw na dzień 31.12.2023 roku	-	-	-

za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku			
Stan na początek okresu	162	-	162
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	17	-	17
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2022 roku	179	-	179

19. Kapitał własny

19.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.12.2023 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 1 972 tys. PLN (2022 rok: 1 972 tys. PLN) i dzielił się na 9 861 865 akcji (2022 rok: 9 861 865 akcji) o wartości nominalnej 0,2 PLN każda (2022 rok: 0,2 PLN). Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień bilansowy akcje Spółki dominującej nie pozostawały w jej posiadaniu, ani też w posiadaniu jednostek zależnych i stowarzyszonych.

19.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec każdego prezentowanego okresu wynosił 7 803 tys. PLN.

19.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe Grupy powstały z ujęcia:

- wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz instrumentów kapitałowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Na koniec okresu wartość wyceny ujęta w kapitale wyniosła 76 tys. PLN.
- kapitału z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami. W związku z ustanowieniem Programu Motywacyjnego w Grupie Kapitałowej Caspar Asset Management S.A., który będzie realizowany w latach 2022-2024 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki 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 Spółki, emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii I do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W roku 2023 w związku z brakiem spełnienia warunków Programu Motywacyjnego nie ujęto żadnych kosztów Programu Motywacyjnego.

Pozostałe kapitały rezerwowe na 31.12.2023 roku wyniosły 76 tys. PLN (31.12.2022 roku: (-)281 tys. PLN).

19.4. Udziały niedające kontroli

Prezentowane w kapitale własnym Grupy udziały niedające kontroli odnoszą się do następujących jednostek zależnych:

51 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaakreślone:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	31.12.2023	31.12.2022
Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	61	67
F-Trust S.A.	-	-
Udziały niedające kontroli razem	61	67

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość udziałów niedających kontroli uległa zmianie z tytułu transakcji wpływających na strukturę Grupy oraz z tytułu ujęcia dochodów całkowitych w części przypadającej na podmioty niekontrolujące, co prezentuje poniższa tabela:

	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Saldo na początek okresu	67	65
<i>Zmiana struktury Grupy (transakcje z podmiotami niekontrolującymi):</i>		
Połączenie jednostek gospodarczych - początkowe ustalenie udziałów niedających kontroli (+)	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych poza Grupę - rozliczenie udziałów niedających kontroli (-)	-	-
Nabywanie przez Grupę udziałów niedających kontroli (-)	-	-
Sprzedaż przez Grupę kapitałów jednostek zależnych na rzecz niekontrolujących, bez utraty kontroli (+)	-	-
<i>Dochody całkowite:</i>		
Zysk (strata) netto za okres (+/-)	(6)	2
Inne całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-)	-	-
<i>Inne zmiany</i>		
Saldo udziałów niedających kontroli na koniec okresu	61	67

Transakcje kapitałowe pomiędzy Grupą a podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkowały utratą kontroli, zostały rozliczone bezpośrednio w kapitale (patrz podpunkt c) w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”).

20. Aktywa i zobowiązania warunkowe

W Grupie nie występują aktywa i zobowiązania warunkowe.

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują jednostki stowarzyszone oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza kluczowy personel kierowniczy i akcjonariuszy oraz ich osoby bliskie i podmioty z nimi powiązane.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych.

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

21.1. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu i rady nadzorczej Spółki dominującej oraz spółek zależnych, a także dyrektorów posiadających uprawnienia i odpowiedzialność za planowanie, kierowanie i kontrolowanie czynności Grupy. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 930	4 405
Pozostałe świadczenia	69	-
Świadczenia razem	3 999	4 405

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki dominującej przedstawiono w nocie nr 26.3.

W Grupie funkcjonuje program motywacyjny dla kluczowego personelu realizowany w latach obrotowych 2022 – 2024 ustanowiony uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 marca 2022 r. („Program Motywacyjny”). Uczestnikami Programu Motywacyjnego mogą być członkowie Zarządu Spółki oraz zarządów innych spółek z Grupy, osoby pełniące funkcje menedżerskie w Grupie, mające decydujące znaczenie dla osiągnięcia celów strategicznych Grupy, jak również osoby będące kluczowymi pracownikami i współpracownikami Spółki lub podmiotów z Grupy pełniący funkcję, świadczący pracę, wykonujący zlecenie, świadczący usługi lub wykonujący dzieło w Spółce lub podmiotach z Grupy na podstawie stosunków prawnych określonych w art. 12 lub 13 ustawy z dnia 2 grudnia 2022 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2024 r. poz. 226 z zm.) lub w ramach prowadzonej przez siebie pozarolniczej działalności gospodarczej współpracując z Grupą. Warunkiem uczestnictwa w Programie Motywacyjnym jest wskazanie danej osoby do udziału w Programie Motywacyjnym przez Spółkę dominującą oraz zawarcie ze Spółką dominującą umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym („Uczestnicy”).

Zawarte umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym przewidują zobowiązanie Uczestnika do nierozporządzenia Akcjami Serii I przyznanymi w ramach Programu Motywacyjnego przez okres 12 miesięcy od dnia ich zapisania na rachunku papierów wartościowych Uczestnika (umowa lock-up).

Łączna liczba Uczestników Programu Motywacyjnego nie będzie wyższa niż 149 osób. Program Motywacyjny będzie realizowany poprzez emisję zdematerializowanych imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji nowej emisji serii I z wyłączeniem prawa poboru pozostałych akcjonariuszy Spółki dominującej („Warranty”), emitowanych na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 marca 2022 r. W ramach Programu Motywacyjnego, Spółka dominująca zaoferuje Uczestnikom nieodpłatnie objęcie nie więcej niż 147.927 (sto czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset dwadzieścia siedem) Warrantów, przy czym Warranty będą oferowane w trzech jednakowych transzach, a liczba Warrantów jakie mogą zostać zaoferowane za dany rok obrotowy nie przekroczy 49.309 (czterdzieści dziewięć tysięcy trzysta dziewięć) Warrantów. Każdy Warrant będzie uprawniał do objęcia jednej zdematerializowanej akcji Spółki dominującej na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy), które będą emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej, po cenie emisyjnej 7 zł (siedem złotych) za akcję („Akcje Serii I”). Objęcie Akcji Serii I w wykonaniu praw z Warranty może nastąpić w terminie 1 roku od daty zapisania Warranty na rachunkach papierów wartościowych Uczestników, nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2025 r.

Akcje Serii I będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w przypadku, gdy w dniu ich przyznania, Akcje Spółki dominującej będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. W przypadku, gdy w dniu przyznania Akcji Serii I, Akcje Spółki dominującej nie będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Akcje Serii I będą przedmiotem wniosku o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Warunkiem nabycia przez Uczestników uprawnień do objęcia Warrantów jest spełnienie: (i) ustalonego przez Radę Nadzorczą celu związanego z wynikami finansowymi Spółki, który wyznaczany będzie corocznie w stosunku do każdego roku obrotowego („Cel Finansowy”), lub (ii) ustalonego przez Radę Nadzorczą na dany rok obrotowy celu niefinansowego („Cel Niefinansowy”) oraz jednoczesnego spełnienia kryterium lojalnościowego, rozumianego jako pełnienie funkcji lub pozostawanie ze Spółką dominującą lub spółką z Grupy w wymienionych powyżej stosunkach prawnych regulujących zasady zatrudnienia lub współpracy Uczestników z Grupą w okresie od dnia zawarcia umowy uczestnictwa, co najmniej do dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały stwierdzającej osiągnięcie lub nieosiągnięcie wyznaczonego Celu Finansowego lub Celu Niefinansowego („Kryterium Lojalnościowe”). Uchwały Rady Nadzorczej wyznaczające Cele Finansowe oraz Cele Niefinansowe na dany rok obrotowy są podejmowane w terminie do końca miesiąca lutego danego roku obrotowego.

W przypadku roku obrotowego 2023 Cel Finansowy wyznaczony przez Radę Nadzorczą wszystkim Uczestnikom stanowił osiągnięcie 4 mln zł zysku brutto wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2023. Ponadto, Rada Nadzorcza wyznaczyła również indywidualne Cele Finansowe i Cele Niefinansowe dla poszczególnych Uczestników. Weryfikacji osiągnięcia przez Uczestników Celu Finansowego i Celu Niefinansowego wyznaczonego dla Programu Motywacyjnego, jak również weryfikacji spełnienia przez Uczestnika Kryterium Lojalnościowego, będzie dokonywać Rada Nadzorcza w formie uchwały, w terminie do 15 dni roboczych po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za dany rok obrotowy trwania Programu Motywacyjnego.

W przypadku roku obrotowego 2022 Cel Finansowy wyznaczony przez Radę Nadzorczą wszystkim Uczestnikom stanowił osiągnięcie 8 mln zł zysku brutto wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Caspar Asset Management S.A. za rok obrotowy 2022. Ponadto, Rada Nadzorcza wyznaczyła również indywidualne Cele Finansowe i Cele Niefinansowe dla poszczególnych Uczestników. Weryfikacji osiągnięcia przez Uczestników Celu Finansowego i Celu Niefinansowego wyznaczonego dla Programu Motywacyjnego, jak również weryfikacji spełnienia przez Uczestnika Kryterium Lojalnościowego, będzie dokonywać Rada Nadzorcza w formie uchwały, w terminie do 15 dni roboczych po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Caspar Asset Management S.A. za dany rok obrotowy trwania Programu Motywacyjnego.

Za rok obrotowy 2023 oraz za rok obrotowy 2022 nie został spełniony Cel Finansowy wyznaczony wspólnie dla wszystkich Uczestników Programu Motywacyjnego.

21.2. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanimi

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostek stowarzyszonych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Przychody z dział. operacyjnej	
	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Sprzedaż do:		
Jednostki stowarzyszonej	3	3
Pozostałych podmiotów powiązanych	59	61
Razem	62	64

	Należności	
	31.12.2023	31.12.2022
Sprzedaż do:		
Jednostki stowarzyszonej	1	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	4	8
Razem	5	9

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu w wyniku żadnych kosztów.

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek stowarzyszonych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Zakup od:		
Jednostki stowarzyszonej	198	178
Pozostałych podmiotów powiązanych	370	-
Razem	568	178

	Zobowiązania	
	31.12.2023	31.12.2022
Zakup od:		
Jednostki stowarzyszonej	23	23
Pozostałych podmiotów powiązanych	23	-
Razem	46	23

Wartość dywidend otrzymanych od jednostek stowarzyszonych została przedstawiona w notcie nr 8.

Grupa Kapitałowa nie udzieliła i nie otrzymała od jednostek stowarzyszonych oraz pozostałych podmiotów powiązanych żadnych pożyczek w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

21.3. Inne informacje dotyczące podmiotów powiązanych

W dniu 25 października 2023 roku spółka zależna F-Trust S.A. podpisała list intencyjny w sprawie połączenia spółek F-Trust SA oraz iWealth Management Sp. z o.o. List nie rodzi zobowiązania dla żadnej ze stron do przeprowadzenia transakcji. Do dnia zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego za 2023 rok nie doszło do transakcji połączenia.

22. Przyjęte cele i zasady zarządzania ryzykiem

Spółka Caspar Asset Management S.A. (dalej: Spółka Caspar AM) zgodnie z obowiązującymi przepisami obowiązana jest do spełniania norm adekwatności kapitałowej na poziomie jednostkowym jak i na poziomie skonsolidowanym obejmującym spółkę Caspar AM, spółkę Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz spółkę F-Trust S.A. (dalej: Grupa lub Grupa kapitałowa). W celu zarządzania przez Spółkę Caspar AM ryzykiem na poziomie skonsolidowanym, Spółka ta zawarła stosowne porozumienia ze swoimi spółkami zależnymi w tym zakresie.

Spółka Caspar AM wdrożyła system zarządzania ryzykiem związany z prowadzoną działalnością i stosowanymi w niej procesami na poziomie Grupy, która obejmuje Spółkę Caspar AM, spółkę Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: Spółka Caspar TFI) oraz spółkę F-Trust S.A. (dalej: F-Trust). System zarządzania ryzykiem w Grupie określa zasady zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka, które zostały zidentyfikowane jako istotne w działalności Grupy oraz procedury z nimi powiązane.

Monitorowanie ryzyka stanowi część bieżącego procesu zarządzania ryzykiem i sprawozdawania o ryzyku występującym w działalności Spółki Caspar AM / Grupy.

Zarząd Spółki Caspar AM zatwierdza wszelkie procedury dotyczące ryzyka, a także strategię i zasady identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka. Spółka Caspar AM bada i ocenia, w ramach audytu wewnętrznego adekwatność i skuteczność wdrożonego systemu, jak również poziom jego wykorzystywania. Procedury dotyczące ryzyka podlegają regularnej weryfikacji w celu ich dostosowania do zmian profilu ryzyka działalności prowadzonej przez Spółkę Caspar AM/Grupę i otoczenia gospodarczego, w którym działa Spółka Caspar AM/Grupa. Weryfikacji procedur dokonują organy zarządzające Caspar AM nie rzadziej niż raz w roku. Wszystkie istotne założenia dotyczące systemu zarządzania ryzykiem Spółki Caspar AM i Grupy są przekazywane Radzie Nadzorczej.

W ramach polityki zarządzania ryzykiem, obok procedur dotyczących poszczególnych kategorii ryzyka określono kartę ryzyk, limity wewnętrzne, scenariusze warunków skrajnych, miary poszczególnych ryzyk oraz algorytm obliczania ryzyka, kapitału wewnętrznego oraz aktywów płynnych. Grupa bierze pod uwagę stratę, jaką może ponieść w sytuacji materializacji danego ryzyka o określonych scenariuszach oraz prawdopodobieństwo materializacji danego ryzyka; w wyniku zastosowania tego narzędzia Grupa może określić szacowaną wartość środków na pokrycie danego ryzyka. Jeśli ta kwota przekracza określoną wartość lub ma znaczący wpływ na sytuację kapitałową i płynnościową, Grupa uznaje dane ryzyko za istotne.

55 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W ramach ryzyka finansowego wyróżnić można następujące kategorie ryzyk:

- Ryzyko rynkowe

Grupa kapitałowa Caspar Asset Management S.A. narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko zmiany cen instrumentów dłużnych. Grupa posiada ekspozycję na ryzyko zmiany cen jednostek uczestnictwa i powiązane z nią ryzyko walutowe.

Grupa kapitałowa inwestuje wyłącznie w akcje spółek zależnych, udziały w spółkach prawa handlowego, lokaty, depozyty bankowe i dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych działających w ramach UCITS. Grupa kapitałowa nie stosuje zabezpieczeń transakcji finansowych z uwagą na niski poziom ryzyka inwestycji w ww. instrumenty.

Grupa zarządza ryzykiem rynkowym poprzez system limitów wewnętrznych oraz monitoruje ryzyko wskazanym zestawem wskaźników. Jakość portfela niehandlowego podlega okresowym przeglądom.

- Ryzyko stopy procentowej

Grupa kapitałowa inwestuje środki wyłącznie w akcje spółek zależnych, udziały w spółkach prawa handlowego, lokaty, depozyty bankowe i dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych spełniające określone kryteria. Dłużne papiery wartościowe posiadane przez grupę kapitałową to WZ0126 oraz DS 0725 - skarbowe papiery dłużne o średnim terminie zapadalności. Obligacje WZ są to instrumenty o kuponie odsetkowym zmiennym (opartym o półroczny WIBOR) płatnym dwukrotnie w roku. W przypadku papierów dłużnych o średnim terminie zapadalności i odsetkach opartych o zmienną i krótką stopę procentową (takich jak w/w) ryzyko stopy procentowej można uznać za nieistotne, gdyż kurs takich obligacji tylko w niewielkim stopniu zależy od zmiany stóp procentowych. W przypadku ostatniej obligacji DS 0725 płatności odsetkowe oparte są o stałą stopę procentową wynoszącą 3,25% w skali roku, dlatego wskazany instrument jest narażony na ryzyko zmiany kursu w przypadku wahań stóp procentowych na rynku. Grupa kapitałowa Caspar nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

- Ryzyko walutowe

W okresie od dnia 01 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku oraz w poprzednich latach obrotowych Grupa nie była narażona na znaczące ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Grupa rozpoznaje pośrednio ryzyko walutowe w zakresie posiadanych jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, którego aktywa są denominowane w walutach obcych i wylicza ekspozycję na to ryzyko.

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe to przede wszystkim ryzyko związane z należnościami od klientów/funduszu inwestycyjnego, spółek zarządzających funduszami, których dystrybutorem jest F-Trust S.A., lokatami terminowymi oraz z zakupem obligacji skarbowych (w tym przypadku można je przyjąć jako nieistniejące). Maksymalna strata z inwestycji jest ograniczona do wysokości kwot należności, lokat terminowych oraz kosztów zakupu papierów. Należności od indywidualnych klientów spółki Caspar AM pobierane są bezpośrednio z rachunków klientów. Grupa kapitałowa lokuje wolne środki w lokaty bankowe jednodniowe w bankach o wysokiej wiarygodności finansowej. Dłużne papiery skarbowe należą do najbardziej bezpiecznych instrumentów finansowych, obciążonych bardzo niskim ryzykiem niewypłacalności emitenta.

Grupa wdrożyła liczne działania mające na celu mitygację ryzyka kredytowego. Wśród nich możemy wskazać:

- Spółki z Grupy co do zasady nie udzielają pożyczek, wyjątkowo można udzielić pożyczki na podstawie uchwały zarządu spółki z jednoczesnym określeniem zasad zarządzania ryzykiem kredytowym podmiotu, w tym limity i zasady monitorowania ekspozycji,
- lokowanie wolnych środków spółek na rachunkach bankowych oraz lokowanie środków w depozyty i lokaty o terminie zapadalności krótszym niż rok,
- lokowanie środków poza wyżej wymienianymi w polskie obligacje skarbowe, w przypadku których ryzyko płynności jest niskie, a ryzyko kredytowe jest bardzo niskie,

- opłaty związane ze świadczoną usługą zarządzania portfelem są pobierane bezpośrednio z rachunku klienta.

• Ryzyko płynności

Grupa kapitałowa inwestuje wolne środki w instrumenty dłużne i jednostki uczestnictwa długoterminowo. Nie ma jednakże żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności tych papierów, sprzedaż tych papierów może nastąpić w każdym czasie, gdy zajdzie taka potrzeba. Spółki z Grupy nie posiadają zadłużenia w instytucjach kredytowych. Ponadto, Grupa posiada znaczny bufor płynnościowy na wypadek sytuacji stresowych w zakresie ryzyka płynności. Grupa wdrożyła działania mające na celu ograniczenie i monitoring ryzyka płynności, jako przykłady można wskazać:

- opracowywanie i aktualizacja biznesplanu, procedury zarządzania ryzykiem płynności,
- wprowadzenie właściwych subkont obniżających ryzyko płynności do właściwych podmiotów,

56 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- bieżąca kontrola rachunków spółek,
- wprowadzony obowiązek notyfikacji w przypadku zaciągania zobowiązań o wartości przekraczającej 5 tys. zł,
- ustanowione zasady dotyczące wprowadzania nowych produktów i przeprowadzania projektów.

Zgodnie z obowiązującymi w Caspar Asset Management S.A. procedurami jako istotne w działalności Grupy zidentyfikowane zostały następujące kategorie ryzyk:

- Ryzyko operacyjne,
- Ryzyko koncentracji,
- Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym,
- Ryzyko rynkowe,
- Ryzyko biznesowe,
- Ryzyko grupy kapitałowej.

Grupa zarządza ryzykiem operacyjnym poprzez monitoring zdarzeń operacyjnych i wdrażanie usprawnień procesowych mających na celu ograniczanie lub eliminację ryzyk zaliczanych do ryzyka operacyjnego. Szczególna uwaga jest przywiązywana do czynności i zadań powierzonych do realizacji podmiotom zewnętrznym, dla których wprowadzono określone zasady postępowania, oceny i kontroli zleconych czynności. Ryzyko operacyjne Spółka dominująca i Grupa zawsze uznają za istotne.

Ryzyko koncentracji rozumiane jest jako ryzyko niewykonania przez pojedynczy podmiot, podmioty powiązane kapitałowo lub organizacyjnie oraz grupy podmiotów, w przypadku których prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązań jest zależne od wspólnych czynników. Z uwagi na fakt, że Spółka dominująca w ramach Rozporządzenia IFR kwalifikuje się jako „mała i niepowiązana firma inwestycyjna” nie jest zobowiązana do wyliczenia ekspozycji na ryzyko koncentracji zgodnie z w/w rozporządzeniem.

Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym zostało opisane powyżej w ramach ryzyka rynkowego. Przez ryzyko biznesowe rozumie się ryzyko związane z brakiem lub trudnościami w realizacji strategii biznesowej, bądź wystąpieniem niespodziewanych jej skutków. W ramach ryzyka biznesowego możemy wyróżnić ryzyko makroekonomiczne, ryzyko strategiczne, ryzyko wyniku finansowego, ryzyko reputacji oraz ryzyko wskazane na podstawie Rozporządzenia IFR: ryzyko dla klienta. Ostatnie ryzyko jest zarządzane poprzez przeprowadzanie cyklicznych przeglądów proceduralnych oraz monitoring działalności inwestycyjnej na rzecz klientów Spółki dominującej.

Ryzyko grupy kapitałowej to ryzyko związane z materialnymi i niematerialnymi konsekwencjami działania lub zaniechania podmiotów wchodzących w skład Grupy kapitałowej.

Grupa zarządzając poszczególnymi ryzykami bierze pod uwagę ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem oraz ogólnie pojęte czynniki ESG.

Grupa posiada także znaczny bufor kapitałowy na pokrycie pozostałych ryzyk występujących lub mogących wystąpić w działalności Spółki dominującej i Grupy, które w wyniku analizy uznano za ryzyka nieistotne lub ryzyka, których nie zidentyfikowano. Poniższa tabela wskazuje przykładowe działania, które wdrożyła Spółka dominująca i Grupa w celu zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk.

Przykładowe działania w zakresie ograniczania ryzyka i zasady zarządzania nim	Ryzyka
<ul style="list-style-type: none"> - stosowanie procedur zmniejszających ryzyko defraudacji, w szczególności: systemy bezpieczeństwa, kontroli, nadzoru, dostępu do systemów IT i autoryzacji operacji, - fizyczna ochrona bezpieczeństwa, - system ochrony firewall i antywirusowej, - środki kryptograficznej ochrony danych, - konfiguracja urządzeń aktywnych sieci IT, - system haseł i loginów, - szczegółowa weryfikacja dokumentów, - odpowiednie regulacje wewnętrzne, - ścisła kontrola i nadzór wewnętrzny nad przestrzeganiem wewnętrznych procedur, - plany zachowania ciągłości działania, - zawarte umowy ubezpieczenia mienia oraz sprzętu. 	Ryzyko operacyjne
<ul style="list-style-type: none"> - spółki z Grupy przechowują wyłącznie środki niezbędne do bieżącego regulowania należności, - możliwość dywersyfikacji w odniesieniu do podmiotów przechowujących środki własne spółek z Grupy (obligacje). 	Ryzyko kontrahenta

57 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- w przypadku świadczenia usługi zarządzania aktywami na rzecz klienta o udziale przekraczającym 15% w całości aktywów zarządzanych przez Spółkę dominującą, Spółka Caspar Asset Management S.A. zabezpiecza się przez stosowanie odpowiednich klauzul umownych i procedur przewidzianych w umowie z podmiotem świadczącym dla klienta usługi powiernicze.	Ryzyko koncentracji
Spółka dominująca gromadzi i analizuje informacje makroekonomiczne w ujęciu globalnym i sektorowym, - transfer ryzyka w formie właściwego doboru produktów dla klienta, - właściwy poziom kapitału i kapitałowe plany awaryjne i awaryjne plany płynności, - unikanie misselling - dbanie o to by klienci kupowali odpowiednie produkty, - możliwość zastosowania odpowiednich narzędzi marketingowych i sprzedażowych w okresie pogorszenia koniunktury gospodarczej, - dokładanie starań, aby produkty spółek z Grupy były atrakcyjne dla Klientów, - rozszerzenie oferty produktowej spółek z Grupy (doradztwo inwestycyjne, przyjmowanie i przekazywanie zleceń, oferowanie instrumentów finansowych, nowe strategie inwestycyjne), - prowadzenie monitoringu mediów w zakresie informacji pojawiających się o Spółce dominującej, - niezwłoczne reagowanie na wszelkie informacje o Spółce dominującej mogące postawić ją w złym świetle, - prowadzenie działań promocyjnych i public relations, - utrzymywanie bieżącego kontaktu z dziennikarzami w celu przekazywania informacji i materiałów związanych z działalnością Spółki dominującej, - publikacja rzetelnych informacji o strukturze Spółki dominującej oraz wynikach jej działalności, - uczestnictwo kluczowych pracowników Spółki w roli ekspertów z dziedziny finansów i inwestycji w fachowych publikacjach prasowych i programach telewizyjnych, - stały monitoring skuteczności mitygacji ryzyk, w szczególności z grupy ryzyk uznanych za istotne, - uwzględnienie ryzyka reputacji w obrębie poszczególnych ryzyk operacyjnych, - ubezpieczenia w zakresie PR, - tworzenie planów strategicznych, - bieżący monitoring stanu realizacji planów strategicznych, - bieżący monitoring zasobów kadrowych i finansowych niezbędnych do realizacji planów strategicznych, - gromadzenie i analiza danych makroekonomicznych w ujęciu globalnym i sektorowym, - cykliczne przeglądy proceduralne i inwestycyjne.	Ryzyko biznesowe
- nałożenie na podmioty w Grupie Kapitałowej obowiązków sprawozdawczych w zakresie ryzyka występującego w ich działalności jak i ich sytuacji finansowej, - bieżący nadzór, na bazie ww. sprawozdawczości, w zakresie ryzyka, poziomu kapitałów oraz planów finansowych i kapitałowych, - uprawnienie do wydawania zaleceń, opinii i wniosków w zakresie zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka zidentyfikowanymi w działalności poszczególnych podmiotów z grupy kapitałowej, - prawo do kontroli zgodności działania podmiotów z Grupy Kapitałowej w zakresie zgodności podejmowanych działań z regulacjami dotyczącymi zarządzania ryzykiem.	Ryzyko grupy kapitałowej

23. Ryzyko dotyczące Instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele rodzajów ryzyka związanego z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 6. Ryzykiem, na które narażona jest Grupa, jest:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

58 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem. Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

23.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Większość transakcji w Grupie przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz USD.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy, inne niż instrumenty pochodne wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):		Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	
Stan na 31.12.2023				
Aktywa finansowe (+): Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	7.	51	-	222

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.	3	-	15
Zobowiązania finansowe (-):				
Leasing finansowy	10.	(1 237)	-	(5 380)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	15.	(3)	(36)	(151)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(1 185)	(35)	(5 293)
Stan na 31.12.2022				
Aktywa finansowe (+):				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	7.	56	-	263
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.	6	1	29
Zobowiązania finansowe (-):				
Leasing finansowy	10.	(980)	-	(4 641)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	12.	(3)	(35)	(165)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(931)	(34)	(4 514)

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz kapitału własnego w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy oraz wahań kursu EUR do PLN oraz USD do PLN. Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów EUR/PLN oraz USD/PLN o 5% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe. Takie wahanie zostało przyjęte jako racjonalne na podstawie analizy wahań historycznych kursów walut.

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	USD	razem	EUR	USD	razem
Stan na 31.12.2023							
Wzrost kursu walutowego	5%	(258)	(7)	(265)	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-5%	258	7	265	-	-	-
Stan na 31.12.2022							
Wzrost kursu walutowego	5%	(218)	(7)	(226)	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-5%	218	7	226	-	-	-

59 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażono są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe na dzień bilansowy.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- dłużne papiery wartościowe (pozostałe aktywa finansowe),
- leasing.

Grupa kapitałowa inwestuje środki wyłącznie w akcje spółek zależnych, udziały w spółkach prawa handlowego, lokaty, depozyty bankowe i dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych spełniające określone kryteria. Dłużne papiery wartościowe posiadane przez grupę kapitałową to WZ0126 oraz DS0725 - skarbowe papiery dłużne o średnim i długim terminie zapadalności. Obligacje WZ są to instrumenty o kuponie odsetkowym zmiennym (opartym o półroczny WIBOR) płatnym dwukrotnie w roku. W przypadku papierów dłużnych o długim i średnim terminie zapadalności i odsetkach opartych o zmienną i krótką stopę procentową (takich jak w/w) ryzyko stopy procentowej można uznać za nieistotne, gdyż kurs takich obligacji tylko w niewielkim stopniu zależy od zmiany stóp procentowych. W przypadku obligacji DS0725 płatności odsetkowe oparte są o stałą stopę procentową wynoszącą 3,25% w skali roku, dlatego wskazany instrument jest narażony na ryzyko zmiany kursu w przypadku wahań stóp procentowych na rynku. Grupa Kapitałowa nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz kapitału własnego w odniesieniu do potencjalnego wahanía stopy procentowej w górę oraz w dół o 2 punkty procentowe. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 2 punkty procentowe oraz w odniesieniu do aktywów wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Wzrost stopy procentowej	2,0%	67	89	72	150
Spadek stopy procentowej	-2,0%	(67)	(89)	(72)	(150)

Analiza wrażliwości na inne rodzaje ryzyka rynkowego

23.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe to przede wszystkim ryzyko związane z należnościami od Klientów/funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających funduszami, których dystrybutorem jest F-Trust S.A., lokatami terminowymi oraz z zakupem obligacji skarbowych (w tym przypadku można je przyjąć jako zbliżone do zera). Maksymalna strata z inwestycji jest ograniczona do wysokości kwot należności, lokat terminowych oraz kosztów zakupu papierów.

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	7.	3 263	3 149
Papiery dłużne	8.2	3 288	4 148
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.	6 957	8 159
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		13 488	15 457

Należności od indywidualnych Klientów Spółki dominującej z tytułu zarządzania aktywami klienta pobierane są bezpośrednio z rachunków Klientów. Grupa Kapitałowa lokuje wolne środki w lokaty bankowe jednodniowe lub lokaty terminowe o średnim i krótkim terminie wykupu w bankach o wysokiej wiarygodności finansowej.

Grupa posiada dłużne papiery wartościowe wyemitowane wyłącznie przez Skarb Państwa, które należą do najbezpieczniejszych instrumentów finansowych, obciążonych ryzykiem niewypłacalności emitenta zbliżonym do zera.

W przypadku klientów indywidualnych usługi zarządzania portfelami świadczonej przez Spółkę Caspar Asset Management S.A., Spółka dominująca posiada pełnomocnictwa do rachunków bankowych klientów, dla których świadczy usługi, dzięki czemu wynagrodzenie należne jest pobierane bezpośrednio z rachunku Klienta przez

60 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółkę dominującą w pierwszych dniach kolejnego miesiąca. W przypadku wynagrodzenia należnego za zarządzanie funduszami, wynagrodzenie pobierane jest przez Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w ramach uprawnień wynikających ze statutów utworzonych przez towarzystwo funduszy. W przypadku pozostałych usług świadczonych przez Grupę, należności są co do zasady regulowane terminowo i na moment sporządzania raportów finansowych Grupa ma pełną informację o stanie należności na dzień bilansowy. Grupa stosuje terminy płatności do 30 dni. Na dzień 31.12.2023 r. Grupa posiadała należności przeterminowane i po analizie przeterminowania oraz spłat po dniu bilansowym utworzono odpisy aktualizujące wartość należności w wysokości 6 tys. PLN. Na dzień 31.12.2022 r. Grupa posiadała należności przeterminowane, ale ze względu na niskie kwoty oraz spłaty po dniu bilansowym nie zdecydowano o utworzeniu odpisów aktualizujących wartość należności.

W ramach należności z tytułu dostaw i usług, stanowiących najbardziej istotną klasę aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, Grupa nie jest również narażona na ryzyko kredytowe w związku z brakiem pojedynczego znaczącego kontrahenta w rozumieniu ryzyka braku spłaty zobowiązań. Grupa identyfikuje ryzyko koncentracji przychodów pojedynczego kontrahenta, jak zostało przedstawione w nocie dotyczącej segmentów operacyjnych.

Przy ocenie ryzyka kredytowego Zarząd Spółki dominującej rozważył potencjalne skutki inwazji Rosji w Ukrainie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe i uznał że nie są wymagane dodatkowe korekty w zakresie wycen pozycji bilansowych, a wszelkie skutki tego zdarzenia znalazły swoje odzwierciedlenie w wynikach realizowanych w trakcie roku obrotowego.

23.3. Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Grupa Kapitałowa inwestuje wolne środki w instrumenty dłużne i jednostki uczestnictwa długoterminowo. Nie ma jednakże żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności tych papierów, sprzedaż tych papierów może nastąpić w każdym czasie, gdy zajdzie taka potrzeba.

Przy ocenie ryzyka płynności Zarząd Spółki dominującej uwzględnił inwazję Rosji w Ukrainie i w efekcie tej oceny nie zidentyfikował wynikających z tego tytułu zagrożeń dla płynności Grupy.

Poniżej przedstawiono analizę terminów wymagalności zobowiązań finansowych na koniec każdego z prezentowanych okresów sprawozdawczych, w przedziałach czasowych przyjętych przez Grupę Kapitałową jako odpowiednie i wystarczające dla prawidłowej analizy ryzyka płynności Grupy.

	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
	do 1 m-ca	2 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 31.12.2023						
Leasing finansowy	90	1 870	2 296	1 550	777	6 583
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	2 736	-	-	-	-	2 736
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	2 826	1 870	2 296	1 550	777	9 319
Stan na 31.12.2022						
Leasing finansowy	52	1 213	2 222	2 051	122	5 659
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	2 621	-	-	-	-	2 621
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	2 673	1 213	2 222	2 051	122	8 280

61 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

24. 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

niepełnienia wymogów kapitałowych lub dużego ryzyka niespełnienia wymogów kapitałowych w najbliższej przyszłości. Dążąc do osiągnięcia powyższych celów, Grupa utrzymuje odpowiednie zasoby kapitałowe, mając na uwadze profil ryzyka, przepisy prawa oraz cele i zadania określone w planach finansowych i kapitałowych Grupy.

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

Od dnia 28 czerwca 2021 roku obowiązują nowe przepisy pakietu regulacyjnego IFR/IFD (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 oraz Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE), zastępujący pakiet CRD IV / CRR.

Na podstawie art. 12 Rozporządzenia IFR Caspar Asset Management S.A. jest uznawana za małą i niepowiązaną firmę inwestycyjną, spełniając wszystkie warunki wymienione w wyżej wymienionym artykule. Z tego tytułu objęta jest obowiązkiem raportowania wymogów na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym. Tabele poniżej przedstawiają dane na poziomie skonsolidowanym.

	31.12.2023	31.12.2022
FUNDUSZE WŁASNE	12 935	13 432
KAPITAŁ TIER 1	12 935	13 432
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER 1	12 935	13 432
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-
KAPITAŁ TIER II	-	-
Wymóg w zakresie funduszy własnych	6 081	4 327
Stąły minimalny wymóg kapitałowy	328	352
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	6 081	4 327
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier I	213%	310%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	9 529	11 009
Wskaźnik kapitału Tier I	213%	310%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	8 374	10 187
Wskaźnik funduszy własnych	213%	310%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	6 854	9 105
Wymóg dotyczący płynności	2 027	1 442
Gwarancje udzielone klientom	-	-
Aktywa płynne ogółem	13 422	15 424

62 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

POZIOM DZIAŁALNOŚCI - PRZEGLĄD PROGÓW	31.12.2023	31.12.2022
Łączne zarządzane aktywa	592 986	747 246
Łączne obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na rynku kaso wym	9 988	7 828
Łączne obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na rynku instrumentów pochodnych	-	-
Aktywa zabezpieczone i objęte administrowaniem	-	-
Przechowywane środki pieniężne klientów	-	-
Dzienne przepływy transakcyjne dla transakcji na rynku kaso wym i rynku instrumentów pochodnych	-	-
Pozycja ryzyka netto	-	-
Whiesiony depozyt rozliczeniowy	-	-
Niewykonanie zobowiązania przez kontrahenta transakcyjne	-	-
Łączna) suma bilansowa i pozabilansowa	25 601	25 881
Łączny całkowity roczny dochód brutto	23 136	34 067
Całkowity roczny dochód brutto	23 136	34 067
(-) Wewnętrzgrupowa część rocznego dochodu brutto	-	-
W tym: dochód z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń	-	-
W tym: dochód z tytułu wykonywania zleceń	-	-
W tym: dochód z tytułu zawierania transakcji na własny rachunek	-	-
W tym: dochód z tytułu zarządzania portfelem	21 402	31 842
W tym: dochód z tytułu doradztwa inwestycyjnego	24	23
W tym: dochód z tytułu subemisji instrumentów finansowych bez gwarancji przejęcia emisji	1 711	2 202

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

Wysokość kosztów za rok obrotowy z wyszczególnieniem stałych kosztów pośrednich:

Łączne wydatki w roku poprzednim po podziale zysku	50 507
(-) Całkowite odliczenia	(26 183)
Roczne stałe koszty pośrednie w roku poprzednim po podziale zysku	24 324

25. Zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia wymagające ujawnienia.

63 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaakrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

26. Pozostałe informacje

26.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2023 r.: 4,3480 PLN/EUR, 31.12.2022 r.: 4,6899 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.12.2023 r.: 4,5284 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2022 r.: 4,6883 PLN/EUR.

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.01 - 31.12.2023: 4,3053 – 4,7895 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2022 r.: 4,4879 – 4,9647 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	31 532	34 518	6 963	7 363
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 555	5 422	785	1 157
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 604	5 717	796	1 220
Zysk (strata) netto	2 488	4 239	549	904
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 494	4 238	551	904
Zysk na akcję (PLN)	0,25	0,43	0,06	0,09
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,25	0,43	0,06	0,09
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,5284	4,6883
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 441	7 270	1 202	1 551
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	777	1 600	172	341
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(7 420)	(8 331)	(1 639)	(1 777)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 202)	539	(265)	115
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,5284	4,6883

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa	29 993	31 823	6 898	6 785
Zobowiązania długoterminowe	5 117	4 513	1 177	962
Zobowiązania krótkoterminowe	5 457	5 213	1 255	1 112
Kapitał własny	19 419	22 097	4 466	4 712
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 358	22 030	4 452	4 698
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,3480	4,6899

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

26.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Stan na 31.12.2023				
Piotr Przedwojski	2 818 389	2 818 389	564	28,58%
Leszek Kasperski	2 799 571	2 799 571	560	28,39%
Błażej Bogdziewicz	2 710 633	2 710 633	542	27,49%
Pozostali akcjonariusze	1 533 272	1 533 272	306	15,54%
Razem	9 861 865	9 861 865	1 972	100,00%
Stan na 31.12.2022				
Piotr Przedwojski	2 816 389	2 816 389	563	28,56%
Leszek Kasperski	2 801 328	2 801 328	560	28,41%
Błażej Bogdziewicz	2 710 633	2 710 633	542	27,49%
Pozostali akcjonariusze	1 533 515	1 533 515	307	15,54%
Razem	9 861 865	9 861 865	1 972	100,00%

W latach 2022 - 2023 roku nie wystąpiły zmiany we własności pakietów akcji reprezentujących ponad 5% kapitału podstawowego.

26.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki dominującej wyniosła:

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.01 do 31.12.2023					
Hanna Kijanowska	460	8	7	-	475
Błażej Bogdziewicz	462	9	11	-	482
Krzysztof Jeske	267	3	117	3	390
Leszek Kasperski	212	4	1	-	217
Razem	1 401	24	136	3	1 564
Okres od 01.01 do 31.12.2022					
Leszek Kasperski	462	8	18	-	488
Błażej Bogdziewicz	462	8	18	-	488
Hanna Kijanowska	462	8	7	-	477
Razem	1 386	24	43	-	1 453

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego, w tym dotyczące pożyczek, zaprezentowano w nodzie nr 21.1.

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

26.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej wyniosła:

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.01 do 31.12.2023					
Rafał Litwic	24	-	15	-	39
Maciej Czapiewski	36	1	15	-	52
Piotr Kaźmierczak	24	-	-	-	24

Rafał Piórkaz	24	-	33	-	57
Katarzyna Fabiś	36	-	-	-	36
Andrzej Tabor	36	1	-	-	37
Leszek Kasperski	13	-	1	-	14
Razem	193	2	64	-	259
Okres od 01.01 do 31.12.2022					
Rafał Litwić	24	-	14	-	38
Maciej Czapiewski	34	-	14	-	48
Piotr Kaźmierczak	24	-	-	-	24
Maciej Mizuro	24	-	12	-	36
Rafał Piórkaz	24	-	32	-	56
Katarzyna Fabiś	29	-	-	-	29
Andrzej Tabor	29	-	-	-	29
Razem	187	-	73	-	261

26.5. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Audytorem dokonującym badania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej jest 4AUDYT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	85	65
Inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania Finansowego	30	29
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	14	151
Razem	129	244

* dane za rok 2022 dotyczą poprzedniego audytora Spółki

26.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Pracownicy umysłowi (w etatach)	68,48	72,13
Razem	68,48	72,13

66 / 67

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

27. Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. (wraz z danymi porównawczymi za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 27.03.2024 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:	
Hanna Kijanowska	Prezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Jeske	Wiceprezes Zarządu
Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
Magdalena Jeske	

