

**ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 31 GRUDNIA 2023 ROKU**

**CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.**



Poznań, dnia 27 marca 2024 roku

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

## SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.).....	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
DODATKOWE INFORMACJE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	8
Informacje ogólne .....	8
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości.....	9
Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków .....	22
Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości .....	24
1. Przychody ze sprzedaży .....	25
2. Przychody i koszty operacyjne .....	25
3. Przychody i koszty finansowe, straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, zyski i straty z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.....	26
4. Podatek dochodowy .....	27
5. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy .....	29
6. Aktywa oraz zobowiązania finansowe .....	30
7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	35
8. Inwestycje w jednostkach zależnych .....	36
9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	37
10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	38
11. Leasing.....	39
12. Wartości niematerialne.....	41
13. Rzeczowe aktywa trwałe .....	43
14. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody .....	44
15. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	47
16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	47
17. Rozliczenia międzyokresowe .....	48
18. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych .....	48
19. Pozostałe rezerwy .....	49
20. Kapitał własny .....	49
21. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	50
22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	50
23. Przyjęte cele i zasady zarządzania ryzykiem .....	53
24. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych .....	56
25. Zarządzanie kapitałem .....	59
26. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	61
27. Pozostałe informacje.....	62
28. Zatwierdzenie do publikacji .....	65

Nazwa Spółki:	CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Pozlom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	MSSF	MSSF
		od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody z działalności podstawowej	1.	19 843	22 682
Koszty działalności podstawowej	2.1	14 834	16 164
<b>Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej</b>		<b>5 009</b>	<b>6 518</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2.3	28	94
Pozostałe koszty operacyjne	2.4	5	56
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>5 032</b>	<b>6 566</b>
Przychody finansowe	3.2	655	696
Koszty finansowe	3.3	455	324
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	3.1	6	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>5 226</b>	<b>6 928</b>
Podatek dochodowy	4.	1 023	1 354
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 203</b>	<b>5 574</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	15.		-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>4 203</b>	<b>5 574</b>

### Inne całkowite dochody

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	14.	413	(752)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem		413	(752)
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem		413	(752)
- podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		(78)	(143)
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	14.	(78)	(143)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		335	(609)
<b>Całkowite dochody</b>		<b>4 538</b>	<b>4 965</b>

### 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
<b>z działalności kontynuowanej</b>			
- podstawowy	5.1	0,43	0,57
- rozwodniony	5.1	0,43	0,57
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
- podstawowy	5.1	0,43	0,57
- rozwodniony	5.1	0,43	0,57

Nazwa Spółki:	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)		

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	MSSF	MSSF
		31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.	2 016	2 854
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7.	2 829	3 322
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Aktywa finansowe	6.	8 583	9 746
Należności leasingowe		2 979	2 685
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	11.	2 962	2 310
Wartości niematerialne	12.	516	523
Rzeczowe aktywa trwałe	13.	382	355
Investycje w jednostkach podporządkowanych	9.	5 801	3 801
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.	143	205
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	15.	-	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>26 211</b>	<b>25 801</b>

Pasywa	Nota	MSSF	MSSF
		31.12.2023	31.12.2022
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16.	1 840	1 577
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		42	72
Leasing	11.	5 864	4 787
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.	23	38
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18.	17	17
Pozostałe rezerwy	19.	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	17.	599	500
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
Zobowiązania		8 385	6 991
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	20.1	1 972	1 972
		7 803	7 803
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	20.2		
Pozostałe kapitały rezerwowe	20.3	46	(288)
Zyski zatrzymane:		8 005	9 323
Kapitał własny		17 826	18 810
<b>Pasywa razem</b>		<b>26 211</b>	<b>25 801</b>

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

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2023 roku</b>		<b>1 972</b>	<b>7 803</b>	<b>(288)</b>	<b>9 323</b>	<b>18 810</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-
Korekta błędu podstawowego						-
<b>Saldo po zmianach</b>		<b>1 972</b>	<b>7 803</b>	<b>(288)</b>	<b>9 323</b>	<b>18 810</b>
Dywidendy	5.2	-	-	-	(5 523)	(5 523)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku		-	-	-	4 203	4 203
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku		-	-	335	-	335
Razem całkowite dochody		-	-	335	(1 320)	(985)
<b>Saldo na dzień 31.12.2023 roku</b>		<b>1 972</b>	<b>7 803</b>	<b>46</b>	<b>8 005</b>	<b>17 826</b>

Nazwa Spółki:	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)		

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)**

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2022 roku</b>		<b>1 972</b>	<b>7 803</b>	<b>320</b>	<b>10 457</b>	<b>20 552</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego		-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>		<b>1 972</b>	<b>7 803</b>	<b>320</b>	<b>10 457</b>	<b>20 552</b>
Dywidendy	5.2	-	-	-	(6 706)	(6 706)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku		-	-	-	5 574	5 574
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku		-	-	(609)	-	(609)
Razem całkowite dochody		-	-	(609)	(1 132)	(1 741)
<b>Saldo na dzień 31.12.2022 roku</b>		<b>1 972</b>	<b>7 803</b>	<b>(288)</b>	<b>9 323</b>	<b>18 810</b>

Nazwa Spółki:	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)		

#### SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	MSSF	MSSF
		od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 226	6 928
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja		926	866
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(1)	-
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		(26)	(185)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
Koszty odsetek		445	316
Przychody z odsetek i dywidend		(218)	(215)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-
Inne korekty		-	-
Zmiana stanu należności		342	231
Zmiana stanu zobowiązań		263	(295)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		98	175
<b>Przepływy pieniężne z działalności</b>		<b>7 055</b>	<b>7 821</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(1 084)	(1 396)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>5 971</b>	<b>6 425</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(208)	(221)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(70)	(164)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1	-
Wydatki na podwyższenie kapitału jednostek zależnych		(2 000)	-
Udzielone pożyczki		(500)	(500)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		1 000	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	(2 000)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		1 583	5 671
Otrzymane odsetki		208	135
Otrzymane dywidendy		30	27
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>44</b>	<b>2 948</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(885)	(789)
Odsetki zapłacone		(445)	(316)
Dywidendy wypłacone		(5 523)	(6 706)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(6 853)</b>	<b>(7 811)</b>
		(838)	1 562
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10.	2 854	1 292
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10.	2 016	2 854

Nazwa Spółki:	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 ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Informacje ogólne

#### a) Informacje o Spółce

CASPAR Asset Management Spółka Akcyjna [dalej zwana „Spółką” lub „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.

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Półwiejskiej 32 w Poznaniu (61-888). Siedziba Spółki jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia przez nią działalności.

#### b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

- Pani Hanna Kijanowska – Prezes Zarządu,
- Pan Błażej Bogdziewicz – Wiceprezes Zarządu,
- Pan 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:

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 - tj. 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.

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.

KNF decyzją z dnia 29 grudnia 2023 roku doręczoną w dniu 5 stycznia 2024 roku wyraził zgodę na powołanie Pani Hanny Kijanowskiej na Prezesa Zarządu, a decyzją z dnia 8 marca 2024 roku doręczoną w dniu 22 marca 2024 roku wyraził zgodę na powołanie Pana Krzysztofa Jeske na członka Zarządu odpowiedzialnego za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem w domu maklerskim.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji wchodzi:

- 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.



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

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 Płókarz – 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 Litwica 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 Płókarz – 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 Płókarz – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Tabor – Członek Rady Nadzorczej.

### c) Charakter działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki 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, 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.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

### Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

#### a) Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki 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 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 oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej). Dane finansowe zawarte

Nazwa Spółki:	CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Pozłom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

w niniejszym jednostkowym 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.

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

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 Spółkę. 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 Spółkę aktywów. Jednocześnie, otoczenie utrzymującej się wysokiej inflacji oraz wysokich stóp procentowych ma, w ocenie Zarządu, potencjalny wpływ na atrakcyjność produktów oferowanych przez Spółkę.

## b) Zmiany standardów lub interpretacji

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

- 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:
  - doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
  - 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 podatku dochodowego 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 nie miała wpływu na sprawozdania finansowe Spółki, ponieważ nie zawiera ona umów ubezpieczeniowych.

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

- 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 sprawozdanie finansowe Spółki.

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.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym 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 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 niez zaakceptowane 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 brak 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 sprawozdanie finansowe Spółki. Niemniej, po zakończeniu analiz stanowisko Spółki może ulec zmianie w przypadku poszczególnych standardów. Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Nazwa Spółki:	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)		

### c) Zasady rachunkowości

Roczne 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 sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała zmian zasad rachunkowości ani zasad prezentacji sprawozdania finansowego.

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 sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Spółka prezentuje Sprawozdanie z wyniku wraz ze Sprawozdaniem z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów.

Sprawozdanie z wyniku prezentowane jest w wariantcie porównawczym, natomiast Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości, prezentacji lub korekty błędów, Spółka 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

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

#### 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 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. Spółka ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

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

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Spółka 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,
- 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 nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane w cenie nabycia, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości.

#### Transakcje w walutach obcych

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 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.

Nazwa Spółki:	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)		

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. Spółka 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,
- Spółka zamierza ukończyć składnik oraz użytkować go lub sprzedać,
- Spółka jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Spółka potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Spółki,
- 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 przejęcia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem wartości niematerialnych zgodnie z wymogami MSSF 15 (patrz podpunkt „Przychody ze sprzedaży” w niniejszym punkcie dodatkowych informacji do 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 zdolnego do użytkowania.

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

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

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 lata
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 użytkowania, 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 sprawozdania finansowego). Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika rzeczowych aktywów trwałych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

#### Leasing

##### *Spółka jako leasingobiorca*

Dla każdej zawartej umowy Spółka 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 Spółce,
- czy Spółka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Spółka ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Spółka 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.

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

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

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.

Spółka 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 Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane 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. Spółka 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 Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Spółka 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 Spółka 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.

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

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,



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

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

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Spółka dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Spółce 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 Spółka 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 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 Spółka nie wyodrębnia 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 odwrócenia odpisów aktualizujących Spółka 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 Spółka 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.

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.

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 Spółka zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9.

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

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.

Nazwa Spółki:	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)		

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 Spółka dokonała nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w pozostałych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej tych instrumentów. Wybór tego Spółka 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 zamortyzowanym koszcie oraz 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 różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- Należności z tytułu dostaw i usług – specyfika działalności Spółki powoduje, że ponad 90% należności jest spłacanych w ciągu 7-14 dni od powstania należności. Spółka przyjęła, że znaczny wzrost ryzyka następuje, kiedy przeterminowanie płatności przekracza 90 dni. Spółka przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, kiedy przeterminowanie wynosi 180 dni. Dla należności z tytułu dostaw i usług o znaczącym wzroście ryzyka od podmiotów niepowiązanych, Spółka 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.
- Dłużne papiery skarbowe – Spółka, 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.

#### 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 Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka 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 Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. 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 trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Spółkę 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 trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwale zaklasyfikowane jako

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

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 Spółkę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

#### Kapitał własny

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

Akcje Spółki nabyte i zatrzymane przez Spółkę 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:
  - wycenę instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
  - wycenę pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

W zyskach zatrzymanych wykazywane są:

- wyniki z lat ubiegłych
- wynik finansowy bieżącego roku.

#### Płatności w formie akcji

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

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 Spółka 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

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskонтowaniu.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy prezentowana jest w rozliczeniach międzyokresowych.

#### Odprawy emerytalne

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółce pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw

Nazwa Spółki:	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)		

emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Odprawy te stanowią pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze.

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

Wartość bieżąca rezerwy 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, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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 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 Spółka 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.

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. Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej sprawozdania finansowego w nocie nr 21.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, 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

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

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. Bierne 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 sprawozdaniu finansowym Spółki, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioetapowy 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.

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

#### Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujmie 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;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka 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 Spółki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka 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 Spółka 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 odnieść korzyści z usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne oraz
- obowiązek Spółki do przekazania usługi klientowi można wyodrębnić spośród innych obowiązków określonych w umowie.

Spółka świadczy usługi oferowania instrumentów finansowych, usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, przyjmowania i przekazywania zleceń oraz doradztwa inwestycyjnego. Przychód z usług oferowania instrumentów finansowych oraz zarządzania portfelami funduszy inwestycyjnych rozpoznawany jest jednorazowo w momencie spełnienia przez Spółkę zobowiązania do wykonania świadczenia.

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

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

#### Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględni warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej 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, Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych usług klientowi. Spółka 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).

Spółka 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, Spółka koryguje przyrzoną kwotę wynagrodzenia umownego o efekt zmiany wartości pieniądza w czasie.

#### Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych usług klientowi.

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

Nazwa Spółki:	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)		

Spółka ujmuje przychody w momencie wypełnienia (lub w trakcie wypełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonej usługi klientowi zgodnie z opisem przedstawionym powyżej w sekcji „Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia”. Po spełnieniu (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia Spółka 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. Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym koszty według rodzajów.

#### Podatek dochodowy (wraz z podatkiem 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 podlegały 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.

#### **Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków**

Przy sporządzaniu 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 sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

#### *Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych*

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Zarząd ocenia, że na dzień bilansowy okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę 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 11, 12 i 13.

#### *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

Nazwa Spółki:	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)		

Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych 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 osiąganym. 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 budżecie Spółki zatwierdzonym przez Zarząd. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie wystarczający dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczoney 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 Spółki. Oceniając potencjalną utratę wartości aktywów Zarząd rozważył skutki wojny w Ukrainie 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.

#### Okres leasingu

Ustalając zobowiązanie z tytułu leasingu Spółka 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 Spółka skorzysta z opcji przedłużenia lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia, Spółka uwzględniła 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 Spółki,
- 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 lub zmniejszeniem zobowiązania z tytułu leasingu oraz ujęciem korespondującej korekty w aktywach z tytułu prawa do użytkowania. Zmiany szacunków dokonane w 2023 roku zostały ujawnione w nocie 11.

#### Program motywacyjny

W celu ujęcia kosztów programu motywacyjnego Zarząd dokonuje wyceny opcji na akcje przyjmując szereg założeń począwszy od przyjętego modelu wyceny godziwej do szacunku ilości przyznawanych opcji.

#### Ryzyko klimatyczne

Caspar Asset Management S.A. prowadzi działalność maklerską w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych. Spółka również prowadzi działalność w zakresie: przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, doradztwa inwestycyjnego oraz oferowania instrumentów finansowych. Mając na uwadze charakter działalności Spółka ma ograniczony wpływ na środowisko. Z tego samego powodu zmiany klimatyczne nie wpływają istotnie na działalność Spółki.

Zmiany klimatyczne mogą wpłynąć na funkcjonowanie Spółki 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 Spółkę, które mogą wpływać na koszty działalności;
- wzrost kosztów energii elektrycznej może wpłynąć na koszty działalności Spółki.

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

- zużycie paliwa przez samochody służbowe,

Nazwa Spółki:	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)		

- 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 wzięła pod uwagę ryzyka klimatyczne i przeanalizowała wpływ zmiany klimatu na 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 Spółki.

#### **Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości**

W sprawozdaniu finansowym nie dokonano istotnych korekt błędów, które mogłyby mieć wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.



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

## 1. Przychody ze sprzedaży

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

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

### PODZIAŁ PRZYCHODÓW WEDŁUG RODZAJÓW USŁUGI

	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>19 843</b>	<b>22 682</b>
- zarządzanie portfelami	18 205	21 008
- doradztwo inwestycyjne	24	24
- oferowanie instrumentów finansowych	1 614	1 650

Cała sprzedaż Spółki realizowana jest na terenie Polski.

## 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	12., 13.	926	866
Świadczenia pracownicze	2.2	6 430	6 205
Zużycie materiałów i energii		931	1 056
Koszty związane z dystrybucją		4 381	4 916
Usługi informatyczne		602	469
Usługi prawne, doradcze, księgowe		552	1 244
Usługi marketingowe i promocji		104	211
Pozostałe usługi obce		314	597
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		98	141
Podatki i opłaty		244	287
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieuwjęte w wartościach niematerialnych		-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		252	172
<b>Koszty według rodzaju razem</b>		<b>14 834</b>	<b>16 164</b>

### 2.2. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Koszty wynagrodzeń	5 428	5 179
Koszty ubezpieczeń społecznych	707	638
Koszty Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK)	48	43
Koszty programów płatności akcjami	-	-
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na odprawy emerytalne, na premie, na niewykorzystane urlopy)	77	175
Świadczenia na rzecz pracowników	171	170
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>6 430</b>	<b>6 205</b>

Nazwa Spółki:	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)		

### 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	12.,13.	1	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	12.,13.	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	7.	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych	7.	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	18.,19.	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania		-	-
Dotacje otrzymane	17.	-	-
Inne przychody		27	94
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>		<b>28</b>	<b>94</b>

Nie wystąpiły przychody o nadzwyczajnej wartości lub charakterze incydentalnym.

### 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	12.,13.	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	12.,13.	-	-
Utworzenie rezerw	18.,19.	-	-
Zapłacone rekompensaty dla klientów		-	-
Inne koszty		5	56
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>		<b>5</b>	<b>56</b>

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 koszcie

### 3.1. 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.

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

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

### 3.2. 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)	10.	172	63
Pożyczki i należności	6.1	224	164
Dłużne papiery wartościowe	6.2	129	187
<b>Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej</b>		<b>525</b>	<b>414</b>
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik		-	-
Zyski z tytułu różnic kursowych		16	-
Dywidendy z instrumentów kapitałowych		30	27
Zysk ze sprzedaży / umorzenia pozostałych aktywów finansowych		26	185
Inne przychody finansowe		58	70
<b>Przychody finansowe razem</b>		<b>655</b>	<b>696</b>

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

### 3.3. 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	11.	445	316
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6.1		
<b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>11.</b>	<b>445</b>	<b>316</b>
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez sprawozdanie z wyniku		-	-
Straty z tytułu różnic kursowych		10	8
Inne koszty finansowe		-	-
<b>Koszty finansowe razem</b>		<b>455</b>	<b>324</b>

### 4. Podatek dochodowy

	Nota	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
<i>Podatek bieżący:</i>			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		1 054	1 428
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy			-
<b>Podatek bieżący</b>		<b>1 054</b>	<b>1 428</b>
<i>Podatek odroczony:</i>			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	14.	(31)	(74)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	14.		
<b>Podatek odroczony</b>		<b>(31)</b>	<b>(74)</b>
<b>Podatek dochodowy razem</b>		<b>1 023</b>	<b>1 354</b>

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

Nazwa Spółki:	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)		

	Nota	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Wynik przed opodatkowaniem		5 226	6 929
Stawka podatku stosowana przez Spółkę		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki		993	1 316
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>			
Przychodów niepodlegających opodatkowaniu (-)		(6)	(5)
Kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		35	43
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	14.	-	-
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	14.	-	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		-	-
Podatek dochodowy		1 023	1 354
Zastosowana średnia stawka podatkowa		20%	20%

Spółka stosuje stawkę podatkową na poziomie 19%.

Informacje o podatku dochodowym ujętym w pozostałych całkowitych dochodach zaprezentowano w nocie nr 14.

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

Nazwa Spółki:	CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Pozłom zaokrągleń:	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 Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozładniający 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
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 861 865	9 861 865
Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 861 865	9 861 865
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 203	5 574
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,43	0,57
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,43	0,57
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto	4 203	5 574
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,43	0,57
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,43	0,57

### 5.2. Dywidendy

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15.06.2023 roku, Spółka 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 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 Spółki:	CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Pozlom zaokrągleń:	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 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).

Spółka 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				Razem
		AZK	AFWGP	IKWGP	Poza MSSF 9	
<b>Stan na 31.12.2023</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7.	2 343			487	2 829
Pożyczki		-				-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Aktywa finansowe - dłużne papiery wartościowe	6.2		3 268			3 268
Aktywa finansowe - jednostki funduszy inwestycyjnych	6.2			5 314		5 314
Należności leasingowe					2 979	2 979
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych					5 801	5 801
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.				2 016	2 016
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>		<b>2 343</b>	<b>3 268</b>	<b>5 314</b>	<b>11 283</b>	<b>22 208</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7.	2 305			517	2 822
Pożyczki		500				500
Pochodne instrumenty finansowe						-
Aktywa finansowe - dłużne papiery wartościowe	6.2		4 148			4 148
Aktywa finansowe - jednostki funduszy inwestycyjnych	6.2			5 597		5 597
Należności leasingowe					2 685	2 685
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych					3 801	3 801
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.				2 854	2 854
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>		<b>2 805</b>	<b>4 148</b>	<b>5 597</b>	<b>9 857</b>	<b>22 407</b>

Nazwa Spółki:	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)		

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w 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	
<b>Stan na 31.12.2023</b>				
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>				
Leasing	11.		4 571	4 571
Pozostałe zobowiązania	16.			-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16.	1 049	833	1 882
Leasing	11.		1 293	1 293
Kategoria zobowiązań finansowych razem		1 049	6 697	7 746
<b>Stan na 31.12.2022</b>				
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>				
Leasing	11.		3 902	3 902
Pozostałe zobowiązania	16.			-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16.	813	836	1 649
Leasing	11.		885	885
Kategoria zobowiązań finansowych razem		813	5 623	6 436

## 6.2. Pozostałe aktywa finansowe

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

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:</i>				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	3 268	4 148
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 268</b>	<b>4 148</b>
<i>Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:</i>				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	5 314	5 597
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 314</b>	<b>5 597</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 583</b>	<b>9 745</b>

Nazwa Spółki:	CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.	
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:
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 WZ0126 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 WZ0126 wypłata odsetek następuje dwa razy w roku. Oprocentowanie 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 2025 oraz 2026 rokiem).

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.

	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)	(370)
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.

Spółka wyznaczyła jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody inwestycje w jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Otwartym (FIO). Wartość bilansowa tych aktywów wynosi 5 314 tys. PLN (2022 rok: 5 597 tys. PLN).

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

Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Otwartym obarczone 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 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	9 745	13 931
Zwiększenia (z tytułu)	394	2 000
- zakupu	-	2 000
- wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	394	-
Zmniejszenia (z tytułu)	1 556	6 186
- sprzedaży	1 556	5 487
- wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	-	699
Wartość brutto aktywów finansowych na koniec okresu	8 583	9 745
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	8 583	9 745



Nazwa Spółki:	CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.	
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)	

### 6.3. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Spółkę 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),
- 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
<b>Aktywa:</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 343	2 343	2 305	2 305
Pożyczka	-	-	500	500
Aktywa finansowe - dłużne papiery wartościowe	3 268	3 268	4 148	4 148
Aktywa finansowe - jednostki funduszy inwestycyjnych	5 314	5 314	5 597	5 597
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	5 801	5 801	3 801	3 801
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 016	2 016	2 854	2 854
<b>Zobowiązania:</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 049	1 049	813	813

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.

Spółka 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 Spółki ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej.

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

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

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 31.12.2023</b>				
<b>Aktywa:</b>				
Jednostki funduszy inwestycyjnych		5 314		5 314
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	3 268			3 268
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				-
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 268</b>	<b>5 314</b>	<b>-</b>	<b>8 583</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>				
<b>Aktywa:</b>				
Jednostki funduszy inwestycyjnych		5 597		5 597
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	4 148			4 148
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				-
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 148</b>	<b>5 597</b>	<b>-</b>	<b>9 745</b>

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

Spółka 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 funduszy inwestycyjnych

Spółka 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie

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

6.6. Przekwalifikowanie

Zarówno w 2023 roku, jak i w poprzednim okresie sprawozdawczym, Spółka 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 całkowite dochody, a także wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

6.7. Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Na dzień 31.12.2023 r. Spółka 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

Spółka nie wykazuje aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w kwotach netto.

Nazwa Spółki:	CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.	
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:
Poziom zaokrąglenia:	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	372	382
Pozostałe należności		-
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)		-
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>372</b>	<b>382</b>

Należności krótkoterminowe:

	31.12.2023	31.12.2022
<i>Aktywa finansowe (MSSF 9):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług od klientów	874	1 068
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	1 469	1 234
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(6)	
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>2 337</b>	<b>2 302</b>
Pożyczki	-	500
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych		-
Inne należności	6	2
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)		-
<b>Pozostałe należności finansowe netto</b>	<b>6</b>	<b>502</b>
<b>Należności finansowe</b>	<b>2 343</b>	<b>2 804</b>
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	-	-
Przedpłaty i zaliczki	10	-
Pozostałe należności niefinansowe	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	105	136
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	(0)	
<b>Należności niefinansowe</b>	<b>115</b>	<b>136</b>
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>2 458</b>	<b>2 940</b>

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

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz podpunkt c) w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”). W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług kwoty odpisów aktualizujących te należności wyniosły w 2023 roku 6 tys. PLN (2022 rok: 0 tys. PLN), które w 2023 roku obciążały pozycję „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych” sprawozdania z wyniku. 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)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6</b>	<b>-</b>

Na dzień 31.12.2023 r. oraz w okresach porównawczych należności nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Nazwa Spółki:	CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.	
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)	

## 8. Inwestycje w jednostkach zależnych

Spółka CASPAR Asset Management S.A. jest spółką dominującą wobec następujących spółek zależnych:

Nazwa spółki zależnej	CASPAR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna		
Miejsce prowadzenia działalności i nr rejestracji	Poznań (61-888), Półwiejska 32 KRS 0000387202		
Rodzaj działalności	Tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi		
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Udział Spółki w kapitale	98,75 %	98,75 %	98,75 %
Wartość bilansowa inwestycji	1 975	1 975	1 975
Nazwa spółki zależnej	F-Trust Spółka Akcyjna		
Miejsce prowadzenia działalności i nr rejestracji	Poznań (61-888), Półwiejska 32 KRS 0000397407		
Rodzaj działalności	Pośrednictwo, finansowa działalność usługowa		
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Udział Spółki w kapitale	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Wartość bilansowa inwestycji	3 773	1 773	1 773

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie przeprowadzono transakcji, które miałyby wpływ na kształt Grupy Kapitałowej. Niemniej jednak Spółka dokonała podwyższenia kapitału podstawowego spółki zależnej F-Trust S.A. o kwotę 2.000 tys. PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej zostało zarejestrowane w KRS w dniu 18 grudnia 2023 roku.

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.

W dniu 11 marca 2024 roku Spółka podpisała umowę pożyczki ze spółką F-Trust S.A., na mocy której Spółka udzieliła 500 tys. PLN pożyczki udzielonej na okres 12 miesięcy z oprocentowaniem 8,7%.

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.

Czas trwania spółek zależnych objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

Nazwa Spółki:	CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.	
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)	

Podstawowe dane finansowe jednostek zależnych przedstawiają się następująco:

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
<b>na dzień 31.12.2023 roku</b>					
CASPAR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	7 367	2 526	4 840	(527)	16 542
F-Trust S.A.	4 493	1 899	2 594	(1 076)	10 916
<b>Razem</b>	<b>11 860</b>	<b>4 425</b>	<b>7 434</b>	<b>(1 603)</b>	<b>27 458</b>
<b>na dzień 31.12.2022 roku</b>					
CASPAR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	7 634	2 288	5 346	149	16 694
F-Trust S.A.	4 357	2 687	1 670	(1 401)	11 056
<b>Razem</b>	<b>11 991</b>	<b>4 975</b>	<b>7 016</b>	<b>(1 252)</b>	<b>27 750</b>

Nie występują zobowiązania warunkowe Spółki za całość lub część zobowiązań jednostek zależnych.

Udziały spółki F-Trust zostały poddane na koniec roku obrotowego testowi na utratę wartości w związku z ponoszonymi przez spółkę zależną stratami w ostatnich dwóch latach. Test na utratę wartości został przeprowadzony przy wykorzystaniu metody dochodowej zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Szczegółowe założenia do przeprowadzonych szacunków przedstawiają się następująco:

- prognozy przepływów obejmują okres od 01 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2028 r. w ujęciu rocznym,
  - prognoza wolnych przepływów gotówkowych oraz prognoza stopy dyskontowej przygotowywane są w ujęciu nominalnym, przy założeniu utrzymania w całym okresie projekcji stałego poziomu wskaźnika inflacji, równego poziomowi z dnia wyceny,
  - prognoza wyników zakłada, że spółka w pierwszym roku będzie ponosiła straty, by w kolejnych wypracować wynik dodatni, który będzie rosł w kolejnych latach,
  - przepływ w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie przepływu pieniężnego z ostatniego roku okresu prognozy, z uwzględnieniem skorygowanej relacji pomiędzy wielkością nakładów inwestycyjnych i amortyzacją oraz zmian w kapitale obrotowym netto, a stopę wzrostu po okresie projekcji przyjęto na poziomie 2,5%,
  - prognoza stopy dyskontowej ustalona jest na podstawie oszacowania średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) i wynosi 10,65-10,66% w całym okresie prognozy.
- Przyjęte wyżej parametry są zgodne z dotychczasowymi doświadczeniami Spółki oraz spójne z informacjami pochodzącymi ze źródeł zewnętrznych dla pozostałych wielkości. W wyniku przeprowadzonych testów ustalono, że nie jest konieczne dokonywanie odpisów na utratę wartości udziałów. Spółka podkreśla, że wynik testu daje pozytywny wynik nawet bez uwzględnienia wartości rezydualnej.

## 9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Wszystkie inwestycje Spółki w jednostki stowarzyszone wyceniane są w cenie nabycia (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%	3	3
BABECKA KIJANOWSKA KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH Spółka komandytowa	Poznań	-	50	50
<b>Bilansowa wartość inwestycji</b>			<b>53</b>	<b>53</b>

Nazwa Spółki:	CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.	
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)	

#### Udział w spółkach

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

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
<b>na dzień 31.12.2023 roku</b>					
ECOMMERCE TEAM Sp. z o.o.	587	102	485	123	1 410
BABECKA KIJANOWSKA KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH Sp. komandytowa	37	1	35	(6)	-
<b>Razem</b>	<b>624</b>	<b>103</b>	<b>520</b>	<b>117</b>	<b>1 410</b>
<b>na dzień 31.12.2022 roku</b>					
ECOMMERCE TEAM Sp. z o.o.	541	78	463	205	1 271
BABECKA KIJANOWSKA KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH Sp. komandytowa	42	0	41	(4)	-
<b>Razem</b>	<b>583</b>	<b>79</b>	<b>504</b>	<b>201</b>	<b>1 271</b>

W 2023 roku Spółka uzyskała dywidendę od Ecommerce Team Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w wysokości 30 tys. PLN (2022 rok: 27 tys. PLN).

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

#### 10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	2 007	65
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	2	5
Środki pieniężne w kasie	0	0
Depozyty krótkoterminowe	-	2 606
Inne - środki na rachunkach maklerskich	7	178
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>2 016</b>	<b>2 854</b>

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

Spółka dla celów sporządzenia 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 tożsame.

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

	31.12.2023	31.12.2022
Bilansowa zmiana stanu należności	841	(1 970)
Udzielona pożyczka	(500)	500
Zwiększenie należności leasingowych z tytułu nowych umów	-	1 701
<b>Zmiana stanu należności</b>	<b>342</b>	<b>231</b>

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

## 11. 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	Środki transportu	Razem
<b>Stan na 31.12.2023</b>			
Wartość bilansowa brutto	4 106	855	4 961
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 630)	(369)	(1 999)
Wartość bilansowa netto	2 476	487	2 962
<b>Stan na 31.12.2022</b>			
Wartość bilansowa brutto	3 332	397	3 729
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 183)	(236)	(1 419)
Wartość bilansowa netto	2 149	161	2 310

Amortyzacja praw do użytkowania została zaprezentowana w 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	(447)	(395)
Środki transportu	(133)	(123)
<b>Razem</b>	<b>(580)</b>	<b>(518)</b>

### 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. Część wynajmowanej powierzchni jest podnajmowana spółkom zależnym, dlatego wartości te są prezentowane w odpowiedniej proporcji w pozycji Aktywa z tytułu praw do użytkowania oraz Należności leasingowe.

Umowa leasingu powierzchni biurowej w Poznaniu została zawarta we wrześniu 2017 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 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. 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.

Raty leasingu obu umów są rewaloryzowane w okresach rocznych i wskutek tych zmian oraz wydłużenia jednej z umów do 2030 roku wartość zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania wzrosła o 1 503 tys. PLN na koniec 2023 roku (2022 rok: 296 tys. PLN).

### Leasing samochodów

Ponadto, Spółka korzysta z samochodów osobowych na podstawie zawartych 3 umów leasingowych o łącznej wartości bilansowej leasingowanych aktywów na dzień 31.12.2023 roku wynoszącej 487 tys. PLN. Samochody leasingowane są na okres od 2 do 4 lat z możliwością ich wykupu po zakończeniu umowy. Raty leasingu oprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o WIBOR. Niektóre umowy leasingu zawierają dodatkowe opłaty zmienne leasingu, należne po przekroczeniu uzgodnionego rocznego limitu kilometrów. Spółka dotychczas nie ponosiła opłat z tego tytułu.

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

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
<b>Stan na 31.12.2023</b>					
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 666	2 294	1 940	1 174	7 074
Koszty finansowe (-)	(44)	(304)	(465)	(398)	(1 210)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 623	1 990	1 475	777	5 864
<b>Stan na 31.12.2022</b>					
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 286	2 382	2 077	123	5 868
Koszty finansowe (-)	(401)	(521)	(158)	(1)	(1 081)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	885	1 861	1 919	122	4 787

Spółka nie ujmuje zobowiązań z tytułu leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto, w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych zależnych od czynników innych niż indeks lub stawka. W prezentowanych okresach koszty z tych tytułów nie wystąpiły.

Koszty odsetkowe związane z leasingiem zostały zaprezentowane w nocie 3.3.

Całkowite wydatki z tytułu leasingu wyniosły:

	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	885	789
Splata odsetek	445	316
Leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	-	-
Inne wydatki	-	-
<b>Razem wydatki</b>	<b>1 330</b>	<b>1 105</b>

#### Należności leasingowe

Powierzchnia biurowa wynajmowana na podstawie zawartych umów jest dalej podnajmowana do spółek zależnych. Z tego tytułu prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Należności leasingowe, których wartość na koniec 2023 roku wynosi 2.979 tys. PLN (2022: 2.685 tys. PLN). Umowy podnajmu zawarte są na takie same okresy na jakie zawarte są główne umowy najmu.

Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu umów podnajmu do spółek zależnych przedstawia się następująco:

	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
<b>Stan na 31.12.2023</b>					
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	678	1 318	1 060	552	3 609
Przychody finansowe (-)	(25)	(171)	(247)	(187)	(630)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	653	1 148	813	365	2 979
<b>Stan na 31.12.2022</b>					
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	660	1 340	1 210	89	3 299
Przychody finansowe (-)	(32)	(212)	(340)	(30)	(615)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	628	1 129	870	58	2 685



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

## 12. Wartości niematerialne

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

	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2023</b>					
Wartość bilansowa brutto	1 806	54	50	-	1 910
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 290)	(54)	(50)	-	(1 394)
Wartość bilansowa netto	516	-	-	-	516
<b>Stan na 31.12.2022</b>					
Wartość bilansowa brutto	1 598	54	50	-	1 702
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 084)	(54)	(41)	-	(1 179)
Wartość bilansowa netto	514	-	9	-	523

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

Amortyzacja wartości niematerialnych została zaprezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w całości w pozycji kosztów działalności 215 tys. PLN: (2022 rok: 148 tys. PLN).

W latach 2023 oraz 2022 nie stwierdzono utraty wartości pozycji wartości niematerialnych Spółki.

Nazwa Spółki:	CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski
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
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku	514	-	9	-	
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	208				
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)					
Amortyzacja (-)	(206)		(9)		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023 roku	516	-	-	-	
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku	326	-	18	106	
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	327				
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)				(106)	
Amortyzacja (-)	(139)		(9)		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 roku	514	-	9	-	

Nazwa Spółki:	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)		

### 13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzecz trwałe
<b>Stan na 31.12.2023</b>						
Wartość bilansowa brutto	-	36	365	608	503	
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(17)	(294)	(456)	(363)	
Wartość bilansowa netto	-	19	71	152	140	
<b>Stan na 31.12.2022</b>						
Wartość bilansowa brutto	-	36	369	458	494	
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(14)	(246)	(432)	(310)	
Wartość bilansowa netto	-	22	123	26	184	

#### ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	Grunty	Budynki i budowle	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku	-	22	123	26	184
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	150	9
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(3)	(52)	(24)	(53)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023 roku	-	19	71	152	140
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku	-	26	85	114	157
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	85	-	79
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(4)	(47)	(88)	(52)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 roku	-	22	123	26	184

Nazwa Spółki:	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)		

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w całości w sprawozdaniu z dochodów całkowitych w pozycji kosztów działalności podstawowej w kwocie 132 tys. PLN (2022 rok: 191 tys. PLN).

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

#### 14. 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 sprawozdanie finansowe:

	31.12.2023	31.12.2022
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	205	70
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38	121
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	167	(50)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Wynik (+/-)	31	74
Inne całkowite dochody (+/-)	(78)	143
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych		
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	120	167
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	143	205
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	38

#### AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		wynik	inne dochody całkowite	
<b>Stan na 31.12.2023</b>				
<i>Aktywa:</i>				
Aktywa finansowe	68		(68)	-
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	37	(13)		24
Rezerwy na świadczenia pracownicze	44	(12)		32
Pozostałe rezerwy	2	(2)		-
Rozliczenia międzyokresowe	54	30		84
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	2		2
<i>Inne:</i>	-	-		-
Nierozliczone straty podatkowe	-	-		-
<b>Razem</b>	<b>205</b>	<b>6</b>	<b>(68)</b>	<b>143</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>				
<i>Aktywa:</i>				
Aktywa finansowe	-	-	68	68
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4	33	-	37
Rezerwy na świadczenia pracownicze	35	9	-	44
Pozostałe rezerwy	2	0	-	2
Rozliczenia międzyokresowe	30	24	-	54
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
<i>Inne:</i>	-	-	-	-
Nierozliczone straty podatkowe	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>70</b>	<b>67</b>	<b>68</b>	<b>205</b>

Nazwa Spółki:	CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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	
<b>Stan na 31.12.2023</b>				
<i>Aktywa:</i>				
Rzeczowe aktywa trwałe	23	(22)		1
Aktywa finansowe - dłużne papiery wartościowe	15	(3)	10	22
Należności z tytułu dostaw i usług	-			-
Inne aktywa	-			-
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-			-
Inne zobowiązania	-			-
<b>Razem</b>	<b>38</b>	<b>(25)</b>	<b>10</b>	<b>23</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>				
<i>Aktywa:</i>				
Rzeczowe aktywa trwałe	41	(18)		23
Aktywa finansowe	80	10	(75)	15
Należności z tytułu dostaw i usług	-			-
Inne aktywa	-			-
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-			-
Inne zobowiązania	-			-
<b>Razem</b>	<b>120</b>	<b>(7)</b>	<b>(75)</b>	<b>38</b>

Na dzień 31.12.2023 roku nie wystąpiły żadne kwoty ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych czy ulg podatkowych, w odniesieniu do których Spółka nie ujęła w sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nazwa Spółki:	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	413	78	335	(752)	(143)	(609)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
Razem	413	78	335	(752)	(143)	(609)

Niepewność w kwestii ustalenia wysokości aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego została opisana w notcie Subiektywne oceny i szacunków.

Nazwa Spółki:	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)		

#### 15. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

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

#### 16. 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 Spółce nie występują.

Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Zobowiązania finansowe (MSSF 9):</b>		
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 gospodarczej	-	-
Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	-
Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Weksłowe	-	-
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	-	-
Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	-	-
Z tytułu dostaw i usług	1 049	813
Z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>1 049</b>	<b>813</b>
<b>Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):</b>		
Z tytułu podatków i innych świadczeń pracowniczych	723	682
Z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	42	72
Z tytułu innych podatków	60	79
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	8	4
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>833</b>	<b>836</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>1 882</b>	<b>1 649</b>
Do 1 roku	1 496	1 611
Dla których termin wymagalności minął	386	38

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

Zobowiązania, dla których termin wymagalności minął na 31 grudnia 2023 roku zostały spłacone po dniu bilansowym.

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

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

## 17. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	61	40	-	-
Rezerwa na premie	385	245	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	153	215	-	-
Zarachowane koszty dotyczące poprzedniego roku		-	-	-
Inne rozliczenia		-	-	-
<b>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>599</b>	<b>500</b>	-	-

## 18. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w 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	321	324	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	255	231	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	130	109	-	-
Zobowiązania z tytułu PPK	18	18	-	-
Rezerwy na premie*	385	245	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy*	153	215	-	-
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>1 262</b>	<b>1 141</b>	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na odprawy emerytalne			17	17
Pozostałe rezerwy			-	-
<b>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze</b>			<b>17</b>	<b>17</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>1 262</b>	<b>1 141</b>	<b>17</b>	<b>17</b>

\* pozycje prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych



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

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

	Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych oraz rozliczenia międzyokresowe				
	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na premie	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Pozostałe (nie dotyczące świadczeń pracowniczych)	razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku</b>					
Stan na początek okresu	17	245	215	40	517
Koszt ujęty w ciągu roku		385	153	61	599
Wykorzystanie		(245)	(215)	(40)	(500)
Rozwiązanie					-
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2023 roku	17	385	153	61	616
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku</b>					
Stan na początek okresu	22	117	162	40	341
Koszt ujęty w ciągu roku		245	215	40	500
Wykorzystanie		(117)	(162)	(40)	(319)
Rozwiązanie	(5)				(5)
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2022 roku	17	245	215	40	517

Wartość bieżącą rezerw ujęto w oparciu o własne szacunki sporządzane wg najlepszej wiedzy, jaką Spółka 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%

## 19. Pozostałe rezerwy

Pozycja nie występuje.

## 20. Kapitał własny

### 20.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.12.2023 r. kapitał podstawowy Spółki 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 nie pozostawały w jej posiadaniu, ani też w posiadaniu jednostek zależnych i stowarzyszonych.

### 20.2. 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.

Nazwa Spółki:	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)		

### 20.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe 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 46 tys. PLN
- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami. W związku z ustanowieniem Programu Motywacyjnego w 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 oraz w roku 2022 w związku z brakiem spełnienia warunków Programu Motywacyjnego nie ujęto żadnych kosztów Programu Motywacyjnego.

Pozostałe kapitały rezerwowe na 31.12.2023 roku wyniosły 46 tys. PLN (31.12.2022 roku: (-)288 tys. PLN).

### 21. Aktywa i zobowiązania warunkowe

W Spółce nie występują aktywa i zobowiązania warunkowe.

### 22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane ze Spółką obejmują jednostki zależne, stowarzyszone oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza kluczowy personel kierowniczy, 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 Spółkę zawierane są na warunkach rynkowych.

#### 22.1. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

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

	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 935	2 206
Pozostałe świadczenia	37	-
<b>Świadczenia razem</b>	<b>1 972</b>	<b>2 206</b>

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki przedstawiono w notce nr 27.3.

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

Nazwa Spółki:	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)		

do udziału w Programie Motywacyjnym przez Spółkę oraz zawarcie ze Spółką umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym („Uczestnicy”).

Zawarte umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym przewidują zobowiązanie Uczestnika do nierozporządzenia Akcjami Serii I przyznawanymi 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 („Warranty”), emitowanych na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 marca 2022 r. W ramach Programu Motywacyjnego, Spółka 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 na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy), które będą emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, po cenie emisyjnej 7 zł (siedem złotych) za akcję („Akcje Serii I”). Objęcie Akcji Serii I w wykonaniu praw z Warrantów może nastąpić w terminie 1 roku od daty zapisania Warrantów 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 będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. W przypadku, gdy w dniu przyznania Akcji Serii I, Akcje Spółki 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.

Warunkiem nabycia przez Uczestników uprawnienia 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 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 Spółki 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 Spółki 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.

Nazwa Spółki:	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)		

## 22.2. Transakcje z jednostkami zależnymi, stowarzyszonymi oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi

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

	Przychody z dział. Operacyjnej	
	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
<b>Sprzedaż do:</b>		
Jednostki zależnej	11 687	11 363
Jednostki stowarzyszonej	3	3
Pozostałych podmiotów powiązanych	56	81
<b>Razem</b>	<b>11 746</b>	<b>11 447</b>

	Należności	
	31.12.2023	31.12.2022
<b>Sprzedaż do:</b>		
Jednostki zależnej	1 464	1 226
Jednostki stowarzyszonej	1	0
Pozostałych podmiotów powiązanych	4	8
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</b>	<b>1 469</b>	<b>1 234</b>

<b>Leasing do:</b>		
Jednostki zależnej:	2 979	2 685
<b>Razem należności leasingowe</b>	<b>2 979</b>	<b>2 685</b>

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

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

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
<b>Zakup od:</b>		
Jednostki zależnej	3 242	3 361
Jednostki stowarzyszonej	65	59
Pozostałych podmiotów powiązanych	200	-
<b>Razem</b>	<b>3 507</b>	<b>3 420</b>

	Zobowiązania	
	31.12.2023	31.12.2022
<b>Zakup od:</b>		
Jednostki zależnej	578	316
Jednostki stowarzyszonej	8	10
Pozostałych podmiotów powiązanych	18	-
<b>Razem</b>	<b>604</b>	<b>326</b>

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

Spółka udzieliła w roku 2022 pożyczki spółce zależnej w wysokości 500 tys. PLN i kolejnej w roku 2023 do wysokości 500 tys. PLN. Obie pożyczki zostały spłacone w drugim półroczu 2023 roku. Spółka nie otrzymała od jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz pozostałych podmiotów powiązanych żadnych pożyczek w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

	Przychody finansowe	
	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
<b>Odsetki od:</b>		
Jednostki zależnej	63	11
Jednostki stowarzyszonej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
<b>Razem</b>	<b>63</b>	<b>11</b>

	Aktywa finansowe	
	31.12.2023	31.12.2022
<b>Pożyczka do:</b>		
Jednostki zależnej	-	500
Jednostki stowarzyszonej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>500</b>

Wartość dywidend otrzymanych od jednostek stowarzyszonych została przedstawiona w nocie nr 9.

### 23. Przyjęte cele i zasady zarządzania ryzykiem

Spółka Caspar Asset Management S.A. (dalej: Spółka lub 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).

Caspar AM wdrożyła system zarządzania ryzykiem związany z prowadzoną działalnością i stosowanymi w niej procesami. System zarządzania ryzykiem w Spółce określa zasady zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka, które zostały zidentyfikowane jako istotne w działalności Spółki oraz procedury z nimi powiązane.

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

Zarząd Spółki zatwierdza wszelkie procedury dotyczące ryzyka, a także strategie i zasady identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka. Spółka bada i ocenia, w ramach audytu wewnętrznego adekwatność i skuteczność wdrożonego systemu, jak również poziom jego wykorzystywania. Procedury dotyczące ryzyka podlegają regulamej weryfikacji w celu ich dostosowania do zmian profilu ryzyka działalności prowadzonej przez Spółkę i otoczenia gospodarczego, w którym działa Spółka. Weryfikacji procedur dokonują organy zarządzające Caspar AM nie rzadziej niż raz w roku. Wszystkie istotne założenia dotyczące systemu zarządzania ryzykiem Spółki 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. Spółka 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 Spółka może określić szacowaną wartość środków na pokrycie danego ryzyka. Jeśli ta kwota przekracza określoną wartość lub ma znaczący wpływ na sytuację kapitałową i płynnościową, Spółka uznaje dane ryzyko za istotne.

W ramach ryzyka finansowego wyróżnić można następujące kategorie ryzyk:

#### • Ryzyko rynkowe

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko zmiany cen

Nazwa Spółki:	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)		

instrumentów dłużnych. Spółka posiada ekspozycję na ryzyko zmiany cen jednostek uczestnictwa i powiązane z nią ryzyko walutowe.

Spółka 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. Spółka nie stosuje zabezpieczeń transakcji finansowych z uwagi na niski poziom ryzyka inwestycji w ww. instrumenty.

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

#### • Ryzyko stopy procentowej

Spółka 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 Spółkę to WZ0126 oraz DS0725 - 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 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. Spółka 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 Spółka nie była narażona na znaczące ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Spółka 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, 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 pobierane są bezpośrednio z rachunków klientów. Spółka lokuje wolne środki w lokaty bankowe jednodniowe w bankach o wysokiej wiarygodności finansowej. Dłużne papiery skarbowe należą do najbezpieczniejszych instrumentów finansowych, obarczonych bardzo niskim ryzykiem niewypłacalności emitenta.

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

- Spółka co do zasady nie udziela 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 Spółki 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

Spółka 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. Spółka nie posiada zadłużenia w instytucjach kredytowych. Ponadto, Spółka posiada bufor płynnościowy na wypadek sytuacji stresowych w zakresie ryzyka płynności. Spółka 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,
- bieżąca kontrola rachunków Spółki,
- wprowadzony obowiązek notyfikacji w przypadku zaciągania zobowiązań o wartości przekraczającej 5 tys. PLN,
- ustanowione zasady dotyczące wprowadzania nowych produktów i przeprowadzania projektów.

Nazwa Spółki:	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)		

Zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami jako istotne w działalności Spółki zidentyfikowane zostały następujące kategorie ryzyk:

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

Spółka 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 zawsze uznaje 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 w ramach Rozporządzenia IFR kwalifikuje się jako „mała i niepowiązana firma inwestycyjna” nie jest zobowiązana do wyliczania 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. Spółka zarządzając poszczególnymi ryzykami bierze pod uwagę ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem oraz ogólnie pojęte czynniki ESG.

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

Przykładowe działania w zakresie ograniczania ryzyka i zasady zarządzania nim	Ryzyka
<ul style="list-style-type: none"> <li>- stosowanie procedur zmniejszających ryzyko defraudacji, w szczególności: systemy bezpieczeństwa, kontroli, nadzoru, dostępu do systemów IT i autoryzacji operacji,</li> <li>- fizyczna ochrona bezpieczeństwa,</li> <li>- system ochrony firewall i antywirusowej,</li> <li>- środki kryptograficznej ochrony danych,</li> <li>- konfiguracja urządzeń aktywnych sieci IT,</li> <li>- system haseł i loginów,</li> <li>- szczegółowa weryfikacja dokumentów,</li> <li>- odpowiednie regulacje wewnętrzne,</li> <li>- ścisła kontrola i nadzór wewnętrzny nad przestrzeganiem wewnętrznych procedur,</li> <li>- plany zachowania ciągłości działania,</li> <li>- zawarte umowy ubezpieczenia mienia oraz sprzętu.</li> </ul>	Ryzyko operacyjne
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Spółka przechowuje wyłącznie środki niezbędne do bieżącego regulowania należności,</li> <li>- możliwość dywersyfikacji w odniesieniu do podmiotów przechowujących środki własne Spółki (obligacje).</li> </ul>	Ryzyko kontrahenta
<ul style="list-style-type: none"> <li>- w przypadku świadczenia usługi zarządzania aktywami na rzecz klienta o udziale przekraczającym 15% w całości aktywów zarządzanych przez Spółkę, Spółka zabezpiecza się przez stosowanie odpowiednich klauzul umownych i procedur przewidzianych w umowie z podmiotem świadczącym dla klienta usługi powiernicze.</li> </ul>	Ryzyko koncentracji

Nazwa Spółki:	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)		

Spółka 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 Spółki były atrakcyjne dla klientów,
- rozszerzanie oferty produktowej Spółki (doradztwo inwestycyjne, przyjmowanie i przekazywanie zleceń, oferowanie instrumentów finansowych, nowe strategie inwestycyjne),
- prowadzenie monitoringu medłów w zakresie informacji pojawiających się o Spółce,
- niezwłoczne reagowanie na wszelkie informacje o Spółce 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,
- publikacja rzetelnych informacji o strukturze Spółki 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

#### 24. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym Spółki koordynowane jest przez Zarząd Spółki. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

Spółka 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 Spółka.

##### 24.1. Ryzyko rynkowe

###### Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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



Nazwa Spółki:	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)		

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki, 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	
<b>Stan na 31.12.2023</b>				
<b>Aktywa finansowe (+):</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	7.	28	-	124
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.	0	0	2
<b>Zobowiązania finansowe (-):</b>				
Leasing finansowy	11.	(1 237)		(5 380)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	16.	(3)	(35)	(151)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>		<b>(1 211)</b>	<b>(35)</b>	<b>(5 405)</b>

<b>Stan na 31.12.2022</b>				
<b>Aktywa finansowe (+):</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	7.	28	-	133
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.	0	1	5
<b>Zobowiązania finansowe (-):</b>				
Leasing finansowy	11.	(990)		(4 641)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	16.	(3)	(35)	(165)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>		<b>(965)</b>	<b>(34)</b>	<b>(4 668)</b>

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz kapitału własnego w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki 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
<b>Stan na 31.12.2023</b>							
Wzrost kursu walutowego	5%	(263)	(7)	(270)	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-5%	263	7	270	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2022</b>							
Wzrost kursu walutowego	5%	(226)	(8)	(234)	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-5%	226	8	234	-	-	-

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 Spółki 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. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

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

Spółka 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 Spółkę to WZ0126 oraz DS0725 - skarbowe papiery dłużne o średnim terminie zapadalności. Obligacje WZ są to instrumenty o kuponie odsetkowym zmiennym (opartym o półroczny WIBOR) płatnym

Nazwa Spółki:	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)		

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 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. Spółka nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz kapitału własnego w odniesieniu do potencjalnego wahania 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

##### 24.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe to przede wszystkim ryzyko związane z należnościami od klientów/funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających funduszami, 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.	2 343	2 305
Papiery dłużne	6.2	3 268	4 148
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.	2 016	2 854
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>		<b>7 627</b>	<b>9 307</b>

Należności od indywidualnych klientów Spółki z tytułu zarządzania aktywami klienta pobierane są bezpośrednio z rachunków klientów. Spółka lokuje wolne środki w lokaty bankowe jednodniowe w bankach o wysokiej wiarygodności finansowej.

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

W przypadku klientów indywidualnych usługi zarządzania portfelami świadczonej przez Caspar Asset Management S.A., Spółka posiada pełnomocnictwa do rachunków bankowych klientów, dla których świadczy usługi, dzięki czemu wynagrodzenie należne jest pobierane bezpośrednio z rachunku klienta przez Spółkę w pierwszych dniach kolejnego miesiąca. W przypadku pozostałych usług świadczonych przez Spółkę, należności co do zasady są regulowane terminowo. Spółka ma pełną informację o stanie należności na dzień bilansowy. Na dzień 31.12.2023 r. Spółka posiadała należności przeterminowane. Przeterminowanie należności od podmiotów niepowiązanych nie przekraczało roku i należności te wyniosły 11 tys. PLN. Spółka posiada również przeterminowane należności od jednostek powiązanych, jednak ryzyko ich niespłacenia ocenia jako niskie.

W ramach należności z tytułu dostaw i usług, stanowiących najbardziej istotną klasę aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z brakiem pojedynczego znaczącego kontrahenta spoza Grupy Kapitałowej.

Z uwagi na przeterminowanie należności po uwzględnieniu okresu przeterminowania Spółka utworzyła odpisy aktualizujące w wysokości 6 tys. PLN na należności przeterminowane powyżej 30 dni.

Przy ocenie ryzyka kredytowego Zarząd Spółki rozważył potencjalne skutki inwazji Rosji w Ukrainie na 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.

Nazwa Spółki:	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)		

### 24.3. Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka 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. Spółka 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 uwzględnił inwazję Rosji w Ukrainie i w efekcie tej oceny nie zidentyfikował wynikających z tego tytułu zagrożeń dla płynności Spółki.

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

	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	
<b>Stan na 31.12.2023</b>						
Leasing finansowy	90	1 532	1 990	1 475	777	5 864
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	1 882	-	-	-	-	1 882
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>1 972</b>	<b>1 532</b>	<b>1 990</b>	<b>1 475</b>	<b>777</b>	<b>7 746</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>						
Leasing finansowy	57	828	1 861	1 919	122	4 787
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	1 649	-	-	-	-	1 649
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>1 706</b>	<b>828</b>	<b>1 861</b>	<b>1 919</b>	<b>122</b>	<b>6 436</b>

### 25. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

Nazwa Spółki:	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)		

	31.12.2023	31.12.2022
FUNDUSZE WŁASNE	10 801	11 134
KAPITAŁ TIER 1	10 801	11 134
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER 1	10 801	11 134
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-
KAPITAŁ TIER II	-	-

Wymóg w zakresie funduszy własnych	3 320	2 231
Stały minimalny wymóg kapitałowy	326	352
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	3 320	2 231
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	325%	499%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	8 941	9 884
Współczynnik kapitału Tier I	325%	499%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	8 311	9 460
Współczynnik funduszy własnych	325%	499%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	7 481	8 902
Wymóg dotyczący płynności	1 107	744
Gwarancje udzielone klientom	-	-
Aktywa płynne ogółem	8 044	9 769

POZIOM DZIAŁALNOŚCI - PRZEGLĄD PROGÓW	31.12.2023	31.12.2022
(Łączne) zarządzane aktywa	592 986	747 246
(Łączne) obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na rynku kasowym	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 kasowym i rynku instrumentów pochodnych	-	-
Pozycja ryzyka netto	-	-
Wniesiony depozyt rozliczeniowy	-	-
Niewykonanie zobowiązania przez kontrahenta transakcyjnego	-	-
(Łączna) suma bilansowa i pozabilansowa	25 801	25 881
Łączny całkowity roczny dochód brutto	23 136	34 067
Całkowity roczny dochód brutto	23 136	34 067
(-) Wewnątrzgrupowa część rocznego dochodu brutto	-	-
W tym: dochód z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń	-	-
W tym: dochód z tytułu wykonywania zleceń	-	-
W tym: dochód z tytułu zawierania transakcji na własny rachunek	-	-
W tym: dochód z tytułu zarządzania portfelem	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	1 710	2 202

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

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

Wysokość kosztów za rok obrotowy z wyszczególnieniem stałych kosztów pośrednich:

Łączne wydatki w roku poprzednim po podziale zysku	21 260
(-) Całkowite odliczenia	(7 980)
Roczne stałe koszty pośrednie w roku poprzednim po podziale zysku	13 280

## 26. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 11 marca 2024 roku Spółka podpisała umowę pożyczki ze spółką F-Trust S.A., na mocy której Spółka udzieliła 500 tys. PLN pożyczki udzielonej na okres 12 miesięcy z oprocentowaniem 8,7%.

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

Nazwa Spółki:	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. Pozostałe informacje

### 27.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

W okresach objętych 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 r.: 4,3053 – 4,7895 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2022 r.: 4,4879 – 4,9647 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z wyniku oraz 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 z działalności podstawowej	19 843	22 682	4 382	4 838
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 032	6 556	1 111	1 398
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 226	6 928	1 154	1 478
Zysk (strata) netto	4 203	5 574	928	1 189
Zysk na akcję (PLN)	0,43	0,57	0,09	0,12
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,43	0,57	0,09	0,12
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,5284	4,6883
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 971	6 425	1 319	1 370
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	44	2 948	9	629
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 853)	(7 811)	(1 513)	(1 666)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(838)	1 562	(185)	333
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	26 211	25 801	6 028	5 501
Zobowiązania długoterminowe	4 611	3 957	1 060	844
Zobowiązania krótkoterminowe	3 774	3 034	868	646
Kapitał własny	17 826	18 811	4 100	4 011
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,3480	4,6899

Nazwa Spółki:	CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Pozłom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 27.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
<b>Stan na 31.12.2023</b>				
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%
<b>Razem</b>	<b>9 861 865</b>	<b>9 861 865</b>	<b>1 972</b>	<b>100,00%</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>				
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%
<b>Razem</b>	<b>9 861 865</b>	<b>9 861 865</b>	<b>1 972</b>	<b>100,00%</b>

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

## 27.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki

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

	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2023</b>			
Hanna Kijanowska	460	8	468
Błażej Bogdziewicz	462	9	471
Krzysztof Jeske	267	3	270
Leszek Kasperski	212	4	216
<b>Razem</b>	<b>1 400</b>	<b>24</b>	<b>1 424</b>
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2022</b>			
Leszek Kasperski	462	8	470
Błażej Bogdziewicz	462	8	470
Hanna Kijanowska	462	8	470
<b>Razem</b>	<b>1 386</b>	<b>24</b>	<b>1 410</b>

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego, w tym dotyczące pożyczek, zaprezentowano w nocie nr 22.1.

Nazwa Spółki:	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)		

#### 27.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki

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

	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2023</b>			
Rafał Litwic	24		24
Maciej Czapiewski	36	1	37
Katarzyna Fabiś	36		36
Leszek Kasperski	13		13
Piotr Kaźmierczak	24		24
Rafał Piókarz	24		24
Andrzej Tabor	36	1	37
<b>Razem</b>	<b>193</b>	<b>2</b>	<b>195</b>
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2022</b>			
Rafał Litwic	24	-	24
Maciej Czapiewski	34	-	34
Piotr Kaźmierczak	24	-	24
Maciej Mizuro	24	-	24
Rafał Piókarz	24	-	24
Katarzyna Fabiś	29		29
Andrzej Tabor	29		29
<b>Razem</b>	<b>188</b>	<b>-</b>	<b>188</b>

#### 27.5. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Audytorem dokonującym badania sprawozdania finansowego Spółki 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	55	41
Inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego	30	29
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	6	151
<b>Razem</b>	<b>91</b>	<b>220</b>

\* dane za rok 2022 dotyczą poprzedniego audytora Spółki

#### 27.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na poszczególne grupy zawodowe kształtowało się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 31.12.2022
Pracownicy umysłowi (w etatach)	22,56	22,40
<b>Razem</b>	<b>22,56</b>	<b>22,40</b>



Nazwa Spółki:	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)		

## 28. Zatwierdzenie do publikacji

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 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 sprawozdania finansowego:	
Magdalena Jeske	

