

Raport z funkcjonowania Zasad Ładu Korporacyjnego za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku

I. Informacje wstępne

Zgodnie z wydanymi przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 roku „Zasadami Ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” („Zasady Ładu Korporacyjnego” lub „ZŁK”), które nałożyły na instytucje nadzorowane szereg powinności, Rada Nadzorcza Caspar Asset Management S.A. dokonała corocznej oceny stosowania przez Caspar Asset Management S.A. (dalej: „Spółka”) zasad wprowadzonych ww. dokumentem Komisji Nadzoru Finansowego. Weryfikacja funkcjonowania ZŁK w szczególności uwzględniła następujące kategorie: organizację i strukturę organizacyjną, organ zarządzający, politykę wynagradzania, działalność promocyjną i relacje z klientami, kluczowe systemy i funkcje wewnętrzne, zarządzanie ryzykiem.

Nie odnotowano żadnej formalnej aktualizacji, zmiany ani nowej wersji „Zasad Ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” od momentu ich wydania 22 lipca 2014 r.

Jedynie odnotowane zmiany to:

- a. aktualizacja materiałów pomocniczych na stronie KNF w 2017 r.,
- b. nowsze publikacje KNF potwierdzające ciągłe obowiązywanie ZŁK 2014.

II. Funkcjonowanie Zasad Ładu Korporacyjnego

Organizacja i struktura organizacyjna

W zakresie kategorii odnoszącej się do organizacji i struktury organizacyjnej Zarząd Caspar Asset Management S.A. podjął uchwałę Zarządu nr 2/10/2025 z dnia 8 października 2025 roku w sprawie przyjęcia nowego podziału kompetencji w Zarządzie Caspar Asset Management S.A. W ramach tej uchwały zmieniony się obowiązek nadzoru jednostek organizacyjnych Spółki przez poszczególnych członków Zarządu Caspar Asset Management S.A. Tego samego dnia Zarząd podjął uchwałę Zarządu nr 3/10/2025 w sprawie zmian w Regulaminie Organizacyjnym Caspar Asset Management S.A. Zmiany wynikały ze zmian osobowych w Zarządzie Spółki oraz zakończenia pełnienia funkcji Prezesa Spółki przez p. Hannę Kijanowską. W wyniku wprowadzonych zmian zlikwidowano funkcję Prezesa Spółki. Zakres dotychczasowych

kompetencji i obowiązków przypisanych do tej funkcji został częściowo rozdzielony pomiędzy pozostałych Członków Zarządu, Wiceprezesów Spółki, natomiast w przeważającym zakresie obowiązki te są obecnie wykonywane przez Zarząd działający kolegalnie. Wprowadzone rozwiązanie miało na celu dostosowanie struktury zarządczej do aktualnej sytuacji organizacyjnej Spółki. Celem zmian było zapewnienie ciągłości zarządzania, przejrzystego podziału kompetencji oraz sprawnego wykonywania zadań przez Zarząd w jego obecnym składzie.

Wszystkie regulacje wewnętrzne obowiązujące w Spółce podlegają systematycznym przeglądom i są na bieżąco aktualizowane w celu zapewnienia ich zgodności z obowiązującymi przepisami prawa, jak również z uwzględnieniem zmian w strukturze organizacyjnej, w tym zmian osobowych w Zarządzie Spółki. W szczególności struktura organizacyjna Spółki została dostosowana do prowadzenia przez Caspar Asset Management S.A. następujących działalności: przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, doradztwa inwestycyjnego oraz oferowania instrumentów finansowych, na które Spółka uzyskała zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka posiada adekwatną do skali i charakteru prowadzonej działalności strukturę organizacyjną, w której podległość służbowa, zadania oraz zakres obowiązków i odpowiedzialności są wyraźnie przypisane i odpowiednio podzielone.

Zgodnie z Zasadami Ładu Korporacyjnego Caspar Asset Management S.A. dba o prawidłowe funkcjonowanie organizacji poprzez należyte jej uregulowanie w regulacjach wewnętrznych, a także zapewnia przejrzystą strukturę organizacyjną. Zgodnie z Zasadami Ładu Korporacyjnego Spółka posiada właściwą strukturę organizacyjną z odpowiednim systemem kontroli wewnętrznej (w tym audytu) i zarządzania ryzykiem.

Organ zarządzający

Organ zarządzający w Spółce ma charakter kolegalny. Każdy z członków organu zarządzającego posiada kompetencje do prowadzenia spraw Spółki wynikających z:

- 1) wiedzy (posiadanej z racji zdobytego wykształcenia, odbytych szkoleń, uzyskanych tytułów zawodowych oraz nabytej w inny sposób w toku kariery zawodowej),
- 2) doświadczenia (nabytego w toku sprawowania określonych funkcji lub zajmowania określonych stanowisk),
- 3) umiejętności niezbędnych do wykonywania powierzonej funkcji.

Indywidualne kompetencje poszczególnych członków kolegiального organu zarządzającego dopełniają się w taki sposób, że umożliwiają zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegiального zarządzania instytucją nadzorowaną.

W dniu 24 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Caspar Asset Management S.A. uchwałą nr 9 udzieliło absolutorium Pani Hannie Kijanowskiej z wykonywanych przez nią obowiązków Prezesa Zarządu w 2024 roku, uchwałą nr 10 udzieliło absolutorium Panu Błażejowi Bogdziewiczowi z wykonywanych przez niego obowiązków Wiceprezesa Zarządu w 2024 roku, uchwałą nr 11 udzieliło absolutorium Krzysztofowi Jeske z wykonywanych przez niego obowiązków Wiceprezesa Zarządu w 2024 roku.

Polityka wynagradzania

Spółka prowadzi przejrzystą politykę wynagradzania członków organu nadzorującego i organu zarządzającego, a także osób pełniących kluczowe funkcje. W Caspar Asset Management S.A. obowiązują następujące polityki wynagradzania:

- 1) Polityka wynagradzania członków Rady Nadzorczej Caspar Asset Management Spółka Akcyjna: brak zmian w 2025 roku.
- 2) Polityka wynagradzania członków Zarządu Caspar Asset Management Spółka Akcyjna: brak zmian w 2025 roku.
- 3) Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki: brak zmian w 2025 roku.
- 4) Polityka wynagradzania osób zaangażowanych w Caspar Asset Management Spółka Akcyjna: ostatnia zmiana 15.01.2025 r.
- 5) Polityka zmiennych i stałych składników wynagrodzeń pracowników, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka spółek z Grupy Caspar Asset Management S.A.: brak zmian w 2025 roku.

Uchwałą nr 6/12/2025 z dnia 23.12.2025 r. Zarząd Spółki postanowił uchylić z dniem 1 stycznia 2026 r. Regulamin Programu Motywacyjnego dla Pracowników Caspar Asset Management Spółka Akcyjna wprowadzony uchwałą 2/08/2021 Zarządu Caspar Asset Management Spółki Akcyjnej z dnia 19 sierpnia 2021 roku w sprawie przyjęcia Regulaminu programu motywacyjnego dla Pracowników Caspar Asset Management S.A. i następnie zmieniony na podstawie uchwały nr 4/09/2021 Zarządu Caspar Asset Management Spółki Akcyjnej z dnia 22 września 2021 roku w sprawie zmiany Programu Motywacyjnego dla Pracowników Caspar Asset Management S.A., w tym postanowił uchylić ww. uchwały

Zarządu nr 2/08/2021 z dnia 19 sierpnia 2021 roku oraz 4/09/2021 z dnia 22 września 2021 roku.

Regulamin Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Caspar Asset Management S.A. (przyjęty uchwałą nr 26 w dniu 21 czerwca 2021 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy) nie został zmieniony w 2025 roku.

Raport z przeglądu realizacji polityki zmiennych i stałych składników wynagrodzeń pracowników, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka spółek z Grupy Caspar Asset Management S.A. za 2025 r. został sporządzony przez Inspektora Nadzoru Caspar Asset Management S.A.

Działalność promocyjna oraz relacje z klientami

Spółka dokłada należytej staranności, by przekaz reklamowy dotyczący świadczonych usług albo jej działalności, był rzetelny i nie wprowadzał w błąd oraz cechował się poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, zasad uczciwego obrotu jak również dobrych obyczajów. Zespół Nadzoru Wewnętrznego nadzoruje każdorazowo tworzenie oraz publikacje przekazu reklamowego.

W zakresie najistotniejszych zmian pakietów dokumentów dla Klientów Caspar Asset Management S.A. zostały przyjęte następujące uchwały:

- Uchwała Zarządu nr 9/03/2025 z dnia 27.03.2025 r. w sprawie zmiany pakietu dokumentów dla klientów Caspar Asset Management S.A. usługi przyjmowania i przekazywania zleceń;
- Uchwała Zarządu nr 1/04/2025 z dnia 1.04.2025 r. w sprawie zmiany pakietu dokumentów dla klientów Caspar Asset Management S.A. usługi przyjmowania i przekazywania zleceń;
- Uchwała Zarządu nr 5/05/2025 z dnia 23.05.2025 r. w sprawie zmiany pakietu dokumentów dla klienta Caspar Asset Management S.A. usługi zarządzania aktywami;
- Uchwała Zarządu nr 8/09/2025 z dnia 29.09.2025 r. w sprawie zmiany pakietu dokumentów dla klienta Caspar Asset Management S.A. usługi zarządzania aktywami.

W ramach pozostałych usług nie zostały zmienione pakiety dokumentów.

Polityka w zakresie prowadzenia działalności reklamowej, promocyjnej i informacyjnej Caspar Asset Management S.A. nie została zmieniona w 2025 roku.

Kluczowe systemy i funkcje wewnętrzne

W zakresie systemu kontroli wewnętrznej, systemu nadzoru zgodności działalności z prawem (dalej jako: „Zespół Nadzoru Wewnętrznego”), w tym systemu audytu wewnętrznego należy wskazać, iż w 2025 roku nie nastąpiły zmiany osobowe/podmiotowe w odniesieniu do komórki audytu wewnętrznego oraz stanowiska Inspektora Nadzoru w Caspar Asset Management S.A.

Zespół Nadzoru Wewnętrznego, w celu zapewnienia realizacji celów systemu kontroli wewnętrznej składa się z odpowiednio zorganizowanej komórki kontroli wewnętrznej, mechanizmów kontrolnych. Spółka posiada adekwatny, efektywny i skuteczny system kontroli wewnętrznej mający na celu zapewnienie:

- 1) prawidłowości procedur oraz rzetelnego raportowania wewnętrznego i zewnętrznego,
- 2) zgodności działania z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi oraz z uwzględnieniem rekomendacji nadzorczych.

Inspektor Nadzoru Caspar Asset Management S.A. corocznie sporządza Raport Inspektora Nadzoru z funkcjonowania systemu nadzoru zgodności działalności z prawem. Audytor Wewnętrzny również corocznie sporządza raport roczny z audytu wewnętrznego. Podobnie jak Inspektor Nadzoru oraz Audytor Wewnętrzny również Inspektor ds. ryzyka sporządza roczny raport z zarządzania ryzykiem. Raporty przyjmowane są przez Zarząd Spółki i zatwierdzane są przez Radę Nadzorczą.

Zarządzanie ryzykiem

Spółka skutecznie zarządza ryzykiem występującym w jej działalności, w szczególności poprzez opracowanie i wdrożenie adekwatnego, skutecznego systemu zarządzania ryzykiem uwzględniającego strategię zarządzania ryzykiem obejmującą apetyt na ryzyko. W 2024 roku doszło do zmian organizacyjnych w ramach komórki ds. ryzyka. Od kwietnia 2024 roku funkcjonuje jednoosobowe stanowisko Inspektora ds. ryzyka. W 2025 r. nie było zmian w tym zakresie.

W 2025 r., w związku z wejściem w życie rozporządzenia DORA (Rozporządzenie 2022/2554 w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego i zmieniające rozporządzenia (WE) nr 1060/2009, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 909/2014 oraz (UE) 2016/1011), Spółka dokonała przeglądu i aktualizacji regulacji wewnętrznych w celu zapewnienia ich zgodności z nowymi wymogami. Zmiany objęty w szczególności rozszerzenie ram zarządzania ryzykiem o ryzyko ICT, zgodnie z wymogami wynikającymi

z tego rozporządzenia. Wśród najważniejszych kwestii w zakresie systemu zarządzania ryzykiem w Caspar Asset Management S.A. należy wskazać następujące uchwały:

- Uchwała Zarządu nr 1/01/2025 z dnia 8.01.2025 r. w sprawie aktualizacji oceny ryzyka związanego z praniem pieniędzy i finansowaniem terroryzmu Caspar Asset Management S.A.,
- Uchwała Zarządu nr 2/01/2025 z dnia 8.01.2025 r. w sprawie aktualizacji oceny ryzyka związanego z praniem pieniędzy i finansowaniem terroryzmu Grupy Kapitałowej Caspar Asset Management S.A.,
- Uchwała Zarządu nr 19/01/2025 z dnia 17.01.2025 r. w sprawie oceny ryzyka ICT w Caspar Asset Management S.A.,
- Uchwała Zarządu nr 21/01/2025 z dnia 17.01.2025 r. w sprawie wprowadzenia Polityki zarządzania ryzykiem ICT w Caspar Asset Management S.A. oraz zmiany Polityki zarządzania ryzykiem w Grupie Caspar,
- Uchwała Zarządu nr 10/03/2025 z dnia 17.01.2025 r. w sprawie przyjęcia Rekomendacji Inspektora ds. ryzyka w sprawie limitów wewnętrznych,
- Uchwała Zarządu nr 2/05/2025 z dnia 9.05.2025 r. w sprawie przyjęcia Sprawozdania z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w Caspar Asset Management S.A. za rok 2024,
- Uchwała Zarządu nr 8/10/2025 z dnia 31.10.2025 r. w sprawie przyjęcia limitów wewnętrznych oraz ich poziomów ostrzegawczych w zakresie poszczególnych rodzajów ryzyka dla spółki Caspar Asset Management SA oraz Grupy Caspar,
- Uchwała Zarządu nr 9/10/2025 z dnia 31.10.2025 r. w sprawie zmiany Polityki zarządzania ryzykiem w Grupie Caspar.

II. Ocena funkcjonowania Zasad Ładu Korporacyjnego

W wyniku przeprowadzonego badania w zakresie oceny stosowania w Spółce „Zasad Ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” w 2025 roku, Rada Nadzorcza nie stwierdziła przypadków niestosowania wytycznych wynikających z ww. zasad.

Mając na uwadze powyższe, Rada Nadzorcza potwierdza stosowanie w Spółce wytycznych wynikających z „Zasad Ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych”. Rada Nadzorcza podkreśla, że konsekwentne przestrzeganie zasad Ładu korporacyjnego stanowi fundament przejrzystego, odpowiedzialnego i stabilnego funkcjonowania Spółki, wzmacniając zaufanie interesariuszy oraz sprzyjając długoterminowemu rozwojowi.

Zgodnie z dyspozycją §27 „Zasad Ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” niniejszy raport Rada Nadzorcza przekazuje pozostałym organom Spółki, a wyniki dokonanej oceny publikuje się na stronie internetowej Caspar Asset Management S.A.

Poznań, dnia 10 marca 2026 roku

Pan Rafał Edmund Litwic

Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....

Pan Maciej Tomasz Czapiewski

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

.....

Pani Katarzyna Fabiś

Członek Rady Nadzorczej

.....

Pan Piotr Maciej Kaźmierczak

Członek Rady Nadzorczej

.....

Pan Rafał Płókarz

Członek Rady Nadzorczej

.....

Pan Andrzej Tabor

Członek Rady Nadzorczej

.....