

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



Poznań, dnia 20 listopada 2025 roku

Spis treści

Oświadczenie Zarządu	3
Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym ..	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
Podstawowe dane o Caspar Asset Management S.A. („Emitent”, „Spółka Dominująca”):.....	12
Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 30 września 2025 roku, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	13
Informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta – opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.	14
Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.	17
Dodatkowe informacje do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19

Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Caspar Asset Management S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) oraz jej wynik finansowy.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:	
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Jeske	Wiceprezes Zarządu

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	34 941	28 208	39 507	8 278	6 557	9 179
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 729	2 241	2 180	647	521	506
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 639	2 357	2 320	625	548	539
Zysk (strata) netto	1 985	1 678	1 419	470	390	330
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 833	1 944	1 780	434	452	414
Zysk na akcję (PLN)	0,20	0,17	0,14	0,05	0,04	0,03
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,20	0,17	0,14	0,05	0,04	0,03
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2208	4,3022	4,3042
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 112	2 874	4 029	737	668	936
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 001	(304)	(160)	1 659	(71)	(37)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 726)	(3 962)	(3 967)	(646)	(921)	(922)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 387	(1 392)	(98)	1 750	(323)	(23)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2208	4,3022	4,3042
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	45 407	43 321	44 896	10 704	10 124	10 507
Zobowiązania długoterminowe	5 103	5 262	5 195	1 203	1 230	1 216
Zobowiązania krótkoterminowe	6 592	5 551	7 094	1 554	1 297	1 660
Kapitał własny	33 712	32 508	32 607	7 947	7 597	7 631
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	27 967	26 971	27 013	6 593	6 303	6 322
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2419	4,2791	4,2730

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	MSSF od 01.01 do 30.09.2025	MSSF od 01.01 do 30.09.2024	MSSF III kwartał 2025	MSSF III kwartał 2024
Działalność kontynuowana				
Przychody z działalności podstawowej	34 941	28 208	17 665	10 801
Koszty działalności podstawowej	32 524	25 947	16 448	9 864
Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej	2 417	2 261	1 217	937
Pozostałe przychody operacyjne	416	9	(267)	1
Pozostałe koszty operacyjne	104	29	(43)	26
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 729	2 241	993	912
Przychody finansowe	244	350	354	166
Koszty finansowe	395	301	161	97
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	2	-	7	-
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	63	67	25	23
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 639	2 357	1 204	1 004
Podatek dochodowy	654	679	598	274
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 985	1 678	606	730
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			-	-
Zysk (strata) netto	1 985	1 678	606	730
Zysk (strata) netto przypadający:			-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 833	1 944	962	995
- podmiotom niekontrolującym	152	(266)	(356)	(265)
Inne całkowite dochody				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych				
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem	(84)	103	241	(63)
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	(84)	103	241	(63)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(16)	20	45	(12)
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	(16)	20	45	(12)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(68)	83	196	(51)
Całkowite dochody	1 917	1 761	802	679
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 765	2 027	1 158	944
- podmiotom niekontrolującym	152	(266)	(356)	(265)

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

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	III kwartał 2024	III kwartał 2023
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>z działalności kontynuowanej</i>				
- podstawowy	0,20	0,17	0,12	0,07
- rozwodniony	0,20	0,17	0,12	0,07
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>				
- podstawowy	0,20	0,17	0,12	0,07
- rozwodniony	0,20	0,17	0,12	0,07

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	MSSF	MSSF	MSSF
	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 246	5 565	6 859
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 111	5 694	6 307
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	8	10
Aktywa finansowe	314	8 511	8 157
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	6 596	5 970	6 364
Wartość firmy	13 119	13 096	13 119
Wartości niematerialne	2 937	2 719	2 726
Rzeczowe aktywa trwałe	609	927	895
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	280	615	258
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	190	216	201
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	45 407	43 321	44 896

Pasywa	MSSF	MSSF	MSSF
	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 984	3 282	3 854
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	132	58	-
Leasing	6 263	6 168	6 295
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78	20	59
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	76	85	75
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	2 162	1 200	2 006
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania	11 695	10 813	12 289
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	1 972	1 972	1 972
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 803	7 803	7 803
Pozostałe kapitały rezerwowe	280	219	173
Zyski zatrzymane	17 912	16 977	17 065
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	27 967	26 971	27 013
Udziały niedające kontroli	5 745	5 537	5 594
Kapitał własny	33 712	32 508	32 607
Pasywa razem	45 407	43 321	44 896

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	1 972	7 803	173	17 065	27 013	5 594	32 608
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	1 972	7 803	173	17 065	27 013	5 594	32 608
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2025 roku							
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	175	-	175	-	175
Dywidendy	-	-	-	(986)	(986)	-	(986)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku	-	-	-	1 833	1 833	151	1 984
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku	-	-	(68)	-	(68)	-	(68)
Dochody całkowite	-	-	(68)	1 833	1 765	151	1 916
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	107	847	954	151	1 105
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	1 972	7 803	280	17 912	27 967	5 745	33 711

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	1 972	7 803	76	9 507	19 358	61	19 419
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	1 972	7 803	76	9 507	19 358	61	19 419
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2024 roku							
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	-	-	-	7 597	7 597	5 744	13 341
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	60	-	60	-	60
Dywidendy	-	-	-	(2 071)	(2 071)	-	(2 071)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku	-	-	-	1 944	1 944	(266)	1 678
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku	-	-	83	-	83	-	83
Dochody całkowite	-	-	83	1 944	2 027	(266)	1 761
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	143	7 470	7 613	5 476	13 089
Saldo na dzień 30.09.2024 roku	1 972	7 803	219	16 977	26 971	5 537	32 508

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	1 972	7 803	76	9 507	19 358	61	19 419
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	1 972	7 803	76	9 507	19 358	61	19 419
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2024 roku							
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi			-	7 849	7 849	5 894	13 744
Dywidendy	-	-	-	(2 071)	(2 071)	-	(2 071)
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)			54	-	54	-	54
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku	-	-	-	1 780	1 780	(361)	1 419
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku	-	-	44	-	44	-	44
Dochody całkowite	-	-	44	1 780	1 824	(361)	1 463
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	98	7 558	7 656	5 533	13 190
Saldo na dzień 31.12.2024 roku	1 972	7 803	173	17 065	27 013	5 594	32 607

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	MSSF od 01.01 do 30.09.2025	MSSF od 01.01 do 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 639	2 357
Korekty:		
Amortyzacja	2 298	2 442
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych	(267)	(74)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty odsetek	406	301
Przychody z odsetek	(88)	(106)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	175	60
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(63)	(67)
Inne korekty	-	-
Zmiana stanu należności	(804)	(415)
Zmiana stanu zobowiązań	(870)	(970)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	158	11
Korekty razem	945	1 182
Przepływy pieniężne z działalności	3 584	3 539
Zapłacony podatek dochodowy	(472)	(665)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 112	2 874
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(987)	(876)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(216)	(86)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	346	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	9
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(250)	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	7 936	500
Otrzymane odsetki	130	134
Otrzymane dywidendy	42	15
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 001	(304)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 347)	(1 609)
Odsetki zapłacone	(393)	(293)
Dywidendy wypłacone	(986)	(2 071)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 726)	(3 962)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 387	(1 392)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 387	(1 392)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 859	6 957
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14 246	5 565

Podstawowe dane o Caspar Asset Management S.A. („Emitent”, „Spółka Dominująca”):

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

Zarząd Emitenta:

Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Jeske	Wiceprezes Zarządu

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

Rada Nadzorcza Emitenta:

Rafał Litwic	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Czapiewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Fabiś	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kaźmierczak	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Płókarz	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Tabor	Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

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

Uwaga: Powyższe dane, dotyczące liczby posiadanych akcji przez akcjonariuszy Emitenta zostały przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Zarządu Spółki Dominującej, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Emitent nie został poinformowany.

Informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta – opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.

Na dzień 30 września 2025 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące spółki zależne podlegające konsolidacji:

- F-Trust iWealth Spółka Akcyjna (Emitent posiada 64,49% akcji stanowiących 64,49% w kapitale zakładowym podmiotu, uprawniających do wykonywania 64,49% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu),
- Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Emitent posiada 98,75% akcji stanowiących 98,75% w kapitale zakładowym podmiotu, uprawniających do wykonywania 98,75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu),
- iWealth Family Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (jedynym wspólnikiem posiadającym 100% udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym podmiotu, uprawniających do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników jest spółka zależna Emitenta, tj. F-Trust iWealth S.A.).

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Towarzystwo”, „Caspar TFI”)

Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Półwiejska 32, 61- 888 Poznań
Nr telefonu:	+48 (61) 855 44 44
Nr faksu:	+48 (61) 855 44 43
e-mail:	tfi@caspar.com.pl
adres e-Doręczeń	AE:PL-71036-59500-IRCIS-18
Strona www:	www.caspar.com.pl
REGON:	142949487
NIP:	108-001-10-57
KRS:	0000387202
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	2.000.000 zł w całości wpłacony

Pan Tomasz Salus w dniu 27 lutego 2025 r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu oraz Prezesa Zarządu Caspar TFI ze skutkiem na dzień 28 lutego 2025 r.

W związku z powyższą rezygnacją Pana Tomasza Salusa, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 19 marca 2025 roku podjęło uchwałę w sprawie powołania Pani Agaty Babeckiej na funkcję Prezesa Zarządu.

Zarząd Caspar TFI:

Agata Babecka	Prezes Zarządu
Kamil Herudziński	Wiceprezes Zarządu
Andrzej Miszczuk	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Caspar TFI:

Witold Pochmara	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Czapiewski	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Litwic	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Piórkarz	Członek Rady Nadzorczej

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

F-Trust iWealth S.A. (dalej: „F-Trust iWealth”)

Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Półwiejska 32, 61- 888 Poznań
Nr telefonu:	+48 (61) 855 44 11
e-mail:	f-trust@f-trust.pl
adres e-Doręczeń	AE:PL-66609-89159-TBVVU-21
Strona www:	www.f-trust.pl
REGON:	145817467
NIP:	108-001-15-02
KRS:	0000397407
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	3.743.411 zł w całości wpłacony

W dniu 25 lutego 2025 r. Pan Marek Rybiec złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka oraz Wiceprezesa Zarządu F-Trust Wealth S.A. ze skutkiem na dzień 28 lutego 2025 r.

Zarząd F-Trust iWealth:

Jakub Strysik	Prezes Zarządu
Anna Švarcová	Wiceprezes Zarządu
Michał Kurpiel	Wiceprezes Zarządu

Pani Hanna Kijanowska w dniu 19 września 2025 r. złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej F-Trust iWealth S.A. ze skutkiem na dzień 30 września 2025 r.

Rada Nadzorcza F-Trust iWealth:

Krzysztof Jeske	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Błażej Bogdziewicz	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Markowski	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Płókarz	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Przedwojski	Członek Rady Nadzorczej

F-Trust iWealth S.A. posiada zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na dystrybucję jednostek uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania oraz została wpisana do rejestru agentów firm inwestycyjnych. F-Trust iWealth S.A. jest agentem firmy inwestycyjnej - Caspar Asset Management S.A.

iWealth Family Sp. z o.o. (dalej: „iWealth Family”)

Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Prosta 32, 00- 838 Warszawa
Nr telefonu:	+48 607 991 536
e-mail:	kontakt@iwealthfamily.pl
adres e-Doręczeń	AE:PL-24879-74159-UVUWC-33
Strona www:	www.iwealthfamily.pl
REGON:	388986227
NIP:	7011034319
KRS:	0000900667
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	20 000,00 zł - w całości wpłacony

Z dniem 28 lutego 2025 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożyła Pani Małgorzata Anczewska. W jej miejsce ze skutkiem od 1 marca 2025 roku powołany został Pan Marek Rybiec.

Zarząd iWealth Family:

Marek Rybiec	Prezes Zarządu
Krzysztof Zygmantowski	Członek Zarządu

Pan Marek Rybiec złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem 28 lutego 2025 roku. Ze skutkiem od 1 marca 2025 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej iWealth Family Sp. z o.o. Funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej objął Pan Jakub Stryk. Ponadto do Rady Nadzorczej powołano również Pana Piotra Przedwojskiego jako członka tego organu.

Nadto Pani Hanna Kijanowska w dniu 19 września 2025 r. złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej iWealth Family Sp. z o.o. ze skutkiem na dzień 30 września 2025 r.

Rada Nadzorcza iWealth Family:

Jakub Strysik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Jeske	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Przedwojski	Członek Rady Nadzorczej

Przeważającym przedmiotem działalności iWealth Family Sp. z o.o. jest pośrednictwo w obrocie nieruchomościami. Ponadto iWealth Family Sp. z o.o. świadczy usługi z zakresu:

- rozwoju biznesu (finansowanie, kredyty, pożyczki, leasing, pożyczki i dotacje z UE, pomoc prawno-podatkowa),
- zabezpieczenia majątku na pokolenia (fundacja rodzinna, sukcesja),
- inwestycji alternatywnych (kruszcze, złoto, srebro, diamenty, produkty kolekcjonerskie, monety, numizmaty),
- wspierania indywidualnych celów klientów (filantropia, edukacja finansowa).

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

- **Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku nie podlegało przeglądowi przez firmę audytorską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 września 2025 roku i obejmuje okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku. Dane porównawcze obejmują odpowiednio okresy od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku oraz od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

- **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych pozycjach zostały podane z większą dokładnością.

- **Kontynuacja działalności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę 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 Grupy do kontynuowania działalności.

- **Polityka rachunkowości**

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

- **Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do nich**

Nie wystąpiły nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały zatwierdzone i opublikowane przez Unię Europejską oraz weszły w życie od lub po 1 stycznia 2025 r.

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

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

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

Dodatkowe informacje do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Zysk na jedną akcję zwykłą.

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	III kwartał 2024	III kwartał 2023
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>liczba akcji</i>	9 861 865	9 861 865	9 861 865	9 861 865
<i>rozwodniona liczba akcji</i>	9 955 527	9 911 167	9 955 527	9 911 167
<i>z działalności kontynuowanej</i>				
- podstawowy	0,20	0,17	0,12	0,07
- rozwodniony	0,20	0,17	0,12	0,07
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>				
- podstawowy	0,20	0,17	0,12	0,07
- rozwodniony	0,20	0,17	0,12	0,07

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

W okresie trzech kwartałów 2025 roku utworzono odpisy aktualizujące należności w kwocie 2 tys. złotych (0 tys. złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego).

3. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.

Nie wystąpiły koszty restrukturyzacji.

4. Nabycie i sprzedaż aktywów trwałych.

W okresie trzech kwartałów 2025 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 987 tys. złotych oraz środki trwałe o wartości 216 tys. złotych (w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa nabyła wartości niematerialne w wysokości 876 tys. złotych i środki trwałe w wysokości 86 tys. złotych).

Grupa rozpoczęła w III kwartale 2025 r. nowe umowy leasingu samochodów osobowych o wartości początkowej ustalonej na 1 314 tys. złotych (w analogicznym okresie roku ubiegłego: 975 tys. złotych), prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Aktywa z tytułu praw do użytkowania. Grupa wykupiła również 3 samochody z leasingu o wartości wykupu 37 tys. złotych.

Grupa sprzedała 9 samochodów dotychczas prezentowanych w pozycji „Aktywa z tytułu praw do użytkowania”, których łączna wartość netto wyniosła 62 tys. złotych. Przychody ze sprzedaży wyniosły 342 tys. złotych. W analogicznym okresie roku ubiegłego nie wykazano przychodów ze sprzedaży w tym zakresie.

5. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

6. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Nie występują sprawy sporne.

7. Korekty błędów poprzednich okresów.

Nie zidentyfikowano istotnych błędów poprzednich okresów.

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

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

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

Nie wystąpiły.

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują jednostki stowarzyszone oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza kluczowy personel kierowniczy i akcjonariuszy oraz ich osoby bliskie i podmioty z nimi powiązane. Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu i rady nadzorczej Spółki Dominującej oraz spółek zależnych, a także dyrektorów posiadających uprawnienia i odpowiedzialność za planowanie, kierowanie i kontrolowanie czynności Grupy.

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

	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 845	3 069
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	75	41
Pozostałe świadczenia	72	54
Świadczenia razem	3 992	3 164

	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024
<i>Sprzedaż do:</i>		
Jednostki stowarzyszonej	3	2
Pozostałych podmiotów powiązanych	37	34
Razem	40	36

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki stowarzyszonej	190	179
Pozostałych podmiotów powiązanych	342	398
Razem	532	577

	Działalność finansowa	
	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024
<i>Przychody finansowe - odsetki, dywidendy od:</i>		
Jednostki stowarzyszonej	42	15
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem	42	15

11. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	30.09.2025		30.09.2024		31.12.2024	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 126	6 126	5 694	5 694	5 402	5 402
Aktywa finansowe - dłużne papiery wartościowe	-	-	3 336	3 336	3 324	3 324
Aktywa finansowe - jednostki funduszy inwestycyjnych	314	314	5 175	5 175	4 833	4 833
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	280	280	615	615	258	258
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 246	14 246	5 565	5 565	6 859	6 859
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	714	714	1 157	1 157	1 321	1 321

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

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

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

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

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 30.09.2025				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	314	-	314
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	-	314	-	314
Stan na 30.09.2024				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	5 175	-	5 175
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	3 336	-	-	3 336
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	3 336	5 175	-	8 511
Stan na 31.12.2024				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	4 833	-	4 833
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	3 324	-	-	3 324
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	3 324	4 833	-	8 157

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

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

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

13. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

Nie wystąpiły zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych.

14. Sezonowość lub cykliczność działalności.

Działalność Grupy Emitenta nie charakteryzuje się istotną sezonowością lub cyklicznością.

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

Nie wystąpiły wskazane pozycje.

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

Wartości szacunkowe prezentowane w pozycji Rozliczeń międzyokresowych zwiększyły się o kwotę 156 tys. złotych, przede wszystkim z uwagi na aktualizację bieżących rezerw na koszty.

Zmiany wartości szacunkowych dotyczące instrumentów finansowych, podatku odroczonego, programu motywacyjnego oraz odpisów aktualizujących zostały przedstawione odpowiednio w punkcie 2, 11, 17 i 18.

Istotnymi szacunkami są też okresy ekonomicznej użyteczności oraz szacunki dotyczące leasingu, które zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie „Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków”. W bieżącym okresie nie wystąpiły zmiany istotnych założeń w tym zakresie.

Również wartość firmy była przedmiotem testu na utratę wartości opisanego w nocie 16 w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Na dzień 30 września 2025 roku test nie był przeprowadzony, ponieważ nie ujawniły się żadne dodatkowe przesłanki wskazujące, że mogła wystąpić utrata wartości lub zmiany szacunków Zarządu.

17. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiany aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Saldo na początek okresu:			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	201	236	236
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59	55	55
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	142	181	181
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:			
Wynik (+/-)	(46)	16	(56)
Inne całkowite dochody (+/-)	16	(20)	(10)
Rozliczenie potęczenia jednostek gospodarczych	-	19	27
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	112	196	141
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	190	216	201
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78	20	59

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 250 tys. złotych z tytułu

nierozliczonych strat podatkowych spółek zależnych. Ostateczny termin rozliczenia straty podatkowej przypada na rok 2030.

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

W związku z ustanowieniem Programu Motywacyjnego w Grupie Kapitałowej Caspar Asset Management S.A., który był 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 Emitenta, emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Emitenta oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii I do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na podstawie uchwały nr 21 i 22 z dnia 27 czerwca 2024 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta będzie realizowany kolejny program motywacyjny w Caspar Asset Management S.A. w latach 2025 – 2028 poprzez emisję zdematerializowanych imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji serii J z wyłączeniem prawa poboru pozostałych akcjonariuszy Emitenta. W ramach tego programu motywacyjnego, Spółka Dominująca zaoferuje uczestnikom nie więcej niż 410.912 (czteryście dziesięć tysięcy dziewięćset dwanaście) warrantów, przy czym warrantów będą oferowane w 4 (czterech) jednakowych transzach, a liczba warrantów jakie mogą zostać zaoferowane za dany rok obrotowy nie przekroczy 102.728 (sto dwa tysiące siedemset dwadzieścia osiem) warrantów. Każdy warrant będzie uprawniał uczestników do objęcia jednej zdematerializowanej akcji Spółki Dominującej na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy), które będą emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

Na dzień 30 września 2025 roku ujęto koszt Programu Motywacyjnego w wysokości 175 tys. złotych.

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

19. Wypłacone dywidendy

W dniu 24 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej podjęło Uchwałę nr 7 o wypłacie dywidendy w Spółce Dominującej z wyniku za rok 2024 w wysokości 986 tys. złotych. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 21 lipca 2025 roku.

20. Segmenty

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Segment A_CAM - działalność maklerska – działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których może wchodzić jeden lub więcej instrumentów finansowych, oferowanie

instrumentów finansowych, przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, doradztwo inwestycyjne,

- Segment B_F-T - działalność dystrybucyjna i agencyjna – działalność w zakresie dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz działalność agencyjna na rzecz domu maklerskiego,
- Segment C_TFI – fundusze inwestycyjne – tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi,
- Segment D_iWealth Family — pozostała działalność dystrybucyjna niepodlegająca zezwoleniom Komisji Nadzoru Finansowego (począwszy od 1 lipca 2024 po połączeniu F-Trust S.A. z iWealth Management Sp. z o.o.).

Nie wystąpiły różnice w zakresie podstawy wyodrębniania segmentów lub podstawy wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

W dniu 1 lipca 2024 roku nastąpiło połączenie spółki zależnej F-Trust S.A. ze spółką iWealth Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Dane za III kwartał 2025 roku obejmują dane połączonej spółki, podczas gdy na dane za III kwartał 2024 połączenie ma wpływ tylko przez okres trzech miesięcy.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wyniku, istotnych pozycjach niepieniężnych oraz aktywach segmentów operacyjnych:

	Segment A	Segment B	Segment C	Segment D	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	7 106	16 617	10 958	260	34 941
Przychody ze sprzedaży między segmentami	7 144	4 201	-	-	11 345
Przychody ogółem	14 250	20 819	10 958	260	46 286
Wynik operacyjny segmentu	1 704	1 051	(197)	(289)	2 270
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 864	958	(49)	(288)	2 484
Zysk (strata) netto	1 474	710	(55)	(284)	1 845
Pozostałe informacje:					
Amortyzacja	718	1 226	277		2 221
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	2	-	-	-	2
Aktywa segmentu operacyjnego	24 630	22 517	6 300	44	53 492
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	282	849	72	-	1 203

za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	7 007	8 782	12 418	-	28 208
Przychody ze sprzedaży między segmentami	8 272	3 810	-	-	12 083
Przychody ogółem	15 280	12 593	12 418	-	40 291
Wynik operacyjny segmentu	3 278	(643)	(253)	-	2 381
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 483	(737)	(157)	-	2 589
Zysk (strata) netto	2 739	(737)	(146)	-	1 856
Pozostałe informacje:				-	
Amortyzacja	788	675	280	-	1 742
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	21 918	21 189	6 505	-	49 612
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	276	541	145	-	962

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

	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	46 286	40 291
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	(11 345)	(12 083)
Przychody ze sprzedaży	34 941	28 208
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	2 270	2 381
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	416	9
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(104)	(29)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	147	(121)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 728	2 240
Przychody finansowe	244	350
Koszty finansowe (-)	(395)	(301)
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(2)	-
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	63	67
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 638	2 356
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	53 492	49 612
Aktywa nie alokowane do segmentów	1 518	4 367
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami	(9 603)	(10 658)
Aktywa razem	45 407	43 321

21. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Na podstawie art. 12 Rozporządzenia IFR Caspar Asset Management S.A. (Spółka Dominująca) jest uznawana za matkę i niepowiązaną firmę inwestycyjną, spełniając wszystkie warunki wymienione w wyżej wymienionym artykule. Grupa prezentuje istotne dane dotyczące spełniania wymogów kapitałowych i płynnościowych.

	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
FUNDUSZE WŁASNE	16 574	13 868	12 294
KAPITAŁ TIER I	16 574	13 868	12 294
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	16 574	13 868	12 294
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-	-
KAPITAŁ TIER II	-	-	-

Wymóg w zakresie funduszy własnych	6 779	6 280	6 280
Stały minimalny wymóg kapitałowy	320	326	320
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	6 779	6 280	6 280
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	245%	221%	196%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	12 778	10 351	8 777
Współczynnik kapitału Tier I	245%	221%	196%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	11 490	9 158	7 583
Współczynnik funduszy własnych	245%	221%	196%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	9 796	7 588	6 013

Wymóg dotyczący płynności	2 260	2 093	2 093
Gwarancje udzielone klientom	-	-	-
Aktywa płynne ogółem	15 108	11 927	12 936

POZIOM DZIAŁALNOŚCI - PRZEGLĄD PROGÓW	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
(łącznie) zarządzane aktywa	500 103	531 1315	531 680
(łącznie) obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na rynku kasowym	28 278	21 438	61 258
(łącznie) obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na rynku instrumentów pochodnych	585	5	249
Aktywa zabezpieczone i objęte administrowaniem	-	-	-
Przechowywane środki pieniężne klientów	-	-	-
Dzienne przepływy transakcyjne dla transakcji na rynku kasowym i rynku instrumentów pochodnych	-	-	-
Pozycja ryzyka netto	-	-	-
Wniesiony depozyt rozliczeniowy	-	-	-
Niewykonanie zobowiązania przez kontrahenta transakcyjnego	-	-	-
(łączna) suma bilansowa i pozabilansowa	27 084	26 211	26 211
Łączny całkowity roczny dochód brutto	20 235	21 263	21 263
Całkowity roczny dochód brutto	20 235	21 263	21 263
(-) Wewnątrzgrupowa część rocznego dochodu brutto	-	-	-
W tym: dochód z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń	-	-	-
W tym: dochód z tytułu wykonywania zleceń	-	-	-
W tym: dochód z tytułu zawierania transakcji na własny rachunek	-	-	-
W tym: dochód z tytułu zarządzania portfelem	18 359	19 607	19 607
W tym: dochód z tytułu doradztwa inwestycyjnego	24	24	24
W tym: dochód z tytułu subemisji instrumentów finansowych bez gwarancji przejęcia emisji	1 853	1 632	1 632

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

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

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

23. Połączenia, podziały, przejęcia kontroli spółek

Nie wystąpiły wskazane transakcje.

24. Przedstawienie informacji dotyczących faktycznego i potencjalnego wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie na działalność Grupy

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

Zatwierdzenie do publikacji

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

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