SKONSOLIDOWANY RAPORT
ZA I PÓŁROCZE ROKU OBROTOWEGO 2024
GRUPY KAPITAŁOWEJ

CASPAR
ASSET MANAGEMENT S.A.

Poznań, dnia 13 września 2024 roku

SKONSOLIDOWANY RAPORT
ZA I PÓŁROCZE ROKU OBROTOWEGO 2024
GRUPY KAPITAŁOWEJ

(Caspar Asset Management S.A. - spółka dominująca
oraz
Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. i F-Trust S.A.
-spółki zależne)

Zawierający:

- **Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku;**
- **Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Caspar Asset Management S.A. od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku;**
- **Raport z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku;**
- **Raport z przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku;**
- **Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku wraz z oświadczeniem Zarządu.**

SPIS TREŚCI:

1. **Informacje podstawowe 4**
2. **Komentarz Prezesa Zarządu Caspar Asset Management Spółka Akcyjna 9**
3. **Opis działalności firmy..... 10**
4. **Wybrane skonsolidowane dane finansowe 11**
5. **Wybrane jednostkowe dane finansowe 12**

1. Informacje podstawowe

a. Podstawowe dane o Emitencie

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

Zarząd Emitenta:

Hanna Kijanowska	Prezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Jeske	Wiceprezes Zarządu

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego 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 21 marca 2024 roku wyraził zgodę na powołanie Pana Krzysztofa Jeske na członka Zarządu odpowiedzialnego za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem wCaspar Asset Management S.A..

Rada Nadzorcza Emitenta:

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

b. Informacja o strukturze akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 30 czerwca 2024 roku co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Piotr Przedwojski	**28,58%**
Leszek Kasperski	**28,39%**
Błażej Bogdziewicz	**27,49%**
Pozostali	**15,54%**

Na dzień 30 czerwca 2024 roku wszystkie akcje Caspar Asset Management S.A., tj. 9.861.865 akcji znajdowało się w obrocie na Głównym Rynku GPW.

Informacja o strukturze akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień publikacji niniejszego raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Leszek Kasperski	**28,39%**
Błażej Bogdziewicz	**27,49%**
Piotr Przedwojski	**18,79%**
Fundacja rodzinna Vultzi w organizacji	**9,91%**
Pozostali	**15,42%**

c. 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 czerwca 2024 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące spółki zależne podlegające konsolidacji:

- F-Trust Spółka Akcyjna (Emitent na dzień 30 czerwca 2024 roku posiadał 100% akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego podmiotu, uprawniających do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu),
- Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Emitent na dzień 30 czerwca 2024 roku posiadał 98,75% akcji stanowiących 98,75% kapitału zakładowego podmiotu, uprawniających do wykonywania 98,75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu).

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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
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 KRS
Kapitał zakładowy:	2.000.000 zł (w całości wpłacony)

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

Witold Pochmara	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Czapiewski	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Litwic	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Płókarz	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 S.A.

Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Półwiejska 32, 61- 888 Poznań
Nr telefonu:	+48 (61) 855 44 11
e-mail:	f-trust@f-trust.pl
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 KRS
Kapitał zakładowy:	na dzień 30 czerwca 2024 roku - 2 216.582 zł (w całości wpłacony)

Zarząd (na dzień 30 czerwca 2024 roku):

Jakub Strysik	Prezes Zarządu
Anna Švarcová	Wiceprezes Zarządu

Uchwałą Nadzwyczjnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy F-Trust S.A. z dnia 14 czerwca 2024 roku w skład Zarządu F-Trust S.A. zostali powołani Pan Marek Rybiec oraz Pan Michał Kurpiel. Uchwała weszła w życie z dniem 1 lipca 2024 roku, w związku z wpisaniem w tym dniu do Rejestru Przedsiębiorców KRS połączenia przez przejęcie spółki zależnej F-Trust S.A. (Spółka Przejmująca) oraz spółki iWealth Management Sp. z o.o., KRS: 0000381507 (Spółka Przejmowana). Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej połączonej spółki działającej pod firmą F-Trust S.A., prezentuje się następująco:

Zarząd (od dnia 1 lipca 2024 roku):

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

Powyżej opisane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy F-Trust S.A. z dnia 14 czerwca 2024 roku powołało w skład Rady Nadzorczej F-Trust S.A. Pana Tomasza Markowskiego. Uchwała weszła w życie w wyżej opisanym dniu połączenia.

Rada Nadzorcza (na dzień 30 czerwca 2024 roku):

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

Rada Nadzorcza (od dnia 1 lipca 2024 roku):

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 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 S.A. jest agentem firmy inwestycyjnej - Caspar Asset Management S.A.

2. Komentarz Prezesa Zarządu

Na koniec czerwca 2024 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości ponad 2,016 mld złotych, czyli o wartości wyższej o 4,50% niż rok temu i o 5,96% wyższej niż na koniec grudnia 2023 roku. Istotny wzrost aktywów pod administracją w tym okresie odnotowała również nasza spółka dystrybucyjna – F-Trust S.A. Aktywa pod administracją w ramach tej spółki wzrosły o 24,68% w porównaniu z końcem I półrocza 2023 roku oraz o 32,49% w porównaniu do końca 2023 roku.

Pierwsze półrocze 2024 roku dla najważniejszych indeksów akcyjnych na rynkach rozwiniętych należy uznać za udane. Niemniej jednak już w lipcu i sierpniu br. mieliśmy do czynienia z korektą na rynkach, co było wynikiem m.in pogorszających się danych makroekonomicznych oraz umocnienia się jena do dolara. Obecnie oczekujemy obniżek stóp procentowych przez FED, których skala i tempo będą w dużej mierze zależne od koniunktury. Obniżka stóp procentowych przez FED do poziomu neutralnego szacowanego na 3-3,5% powinna w szczególności korzystnie wpłynąć na sytuację mniejszych i średnich spółek. Istotnymi ryzykami dla rynków są nadal sytuacja geopolityczna oraz pogarszająca się sytuacja w gospodarce chińskiej.

W okresie I półrocza 2024 roku skonsolidowane przychody Grupy Caspar wyniosły 17,407 mln zł i były wyższe od przychodów wypracowanych w ciągu I półrocza 2023 roku (+9,71% r/r).

Spółka oraz Grupa Caspar odnotowały w I półroczu 2024 roku niższy zysk w porównaniu do roku poprzedniego, co związane było głównie z koniecznością poniesienia kosztów przygotowania i przeprowadzenia fuzji spółki zależnej F-Trust S.A. z iWealth Management Sp. z o. o. oraz z ogólnym wzrostem kosztów stałych prowadzonej działalności, wynikającym z inflacji.

W I półroczu 2024 roku rozwijaliśmy ofertę funduszy inwestycyjnych zamkniętych. W tym okresie trwały także intensywne prace dotyczące przygotowania i przeprowadzenia fuzji spółki zależnej F-Trust S.A. ze spółką iWealth Management Sp. z o. o., która to nastąpiła z dniem 1 lipca 2024 roku.
Na koniec lipca 2024 roku, czyli już po połączeniu, aktywa pod administracją spółki F-Trust S.A. wzrosły z ponad 1,6 mld zł do ponad 2,3 mld zł.

W II półroczu 2024 roku podejmowane będą kroki w zakresie operacyjnego połączenia obu podmiotów oraz działania nakierowane na osiągnięcie synergii przychodowych i kosztowych. W efekcie tych działań połączona spółka powinna generować istotne, dodatnie wyniki finansowe już w kolejnym roku.

Hanna Kijanowska
Prezes Zarządu

3. Opis działalności firmy

Caspar Asset Management S.A. (dalej: **„Caspar AM", „Spółka", „Emitent"**) jest domem maklerskim prowadzącym działalność na podstawie właściwych zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego (dalej: „KNF"), specjalizującym się w obsłudze klientów prywatnych zamożnych (HNWI) oraz bardzo zamożnych (UHNWI), którym świadczy przede wszystkim usługę zarządzania aktywami w oparciu o indywidualnie uzgodnione strategie inwestycyjne. Działalność inwestycyjna koncentruje się na aktywach takich jak (i) akcje spółek działających globalnie i innych, notowanych na rynkach rozwiniętych oraz (ii) jednostki uczestnictwa ETF. Oprócz zarządzania portfelami klientów indywidualnych Caspar AM świadczy również usługę zarządzania aktywami dla klientów instytucjonalnych, w ramach której zarządza funduszami inwestycyjnymi na zlecenie Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Uzupełniająco do usługi zarządzania aktywami, Caspar AM świadczy usługi z zakresu doradztwa inwestycyjnego, przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz oferowania instrumentów finansowych.
Caspar Asset Management S.A. jest założycielem Caspar TFI oraz F-Trust S.A. Emitent jest dominującym akcjonariuszem Caspar TFI oraz większościowym akcjonariuszem F-Trust S.A. W ramach grupy kapitałowej Caspar AM koncentruje się na potrzebach klientów chcących pomnażać swoje oszczędności na globalnym rynku kapitałowym. W Caspar AM oraz w Caspar TFI odbywa się to poprzez zarządzanie aktywami i funduszami.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest towarzystwem funduszy inwestycyjnych działającym na podstawie zezwolenia KNF, którego oferta jest skierowana zarówno do klientów Grupy, jak i do podmiotów poza nią. Caspar TFI posiada w swej ofercie jeden fundusz inwestycyjny otwarty: Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty, w skład którego na dzień 30 czerwca 2024 roku wchodziły cztery Subfundusze: Caspar Akcji Europejskich (od 1 lipca 2024 roku Caspar Akcji Światowych Liderów), Caspar Stabilny, Caspar Globalny oraz Caspar Obligacji. Dystrybucja jednostek uczestnictwa CPFIO na dzień 30 czerwca 2024 roku odbywała się za pośrednictwem dwunastu instytucjonalnych dystrybutorów zewnętrznych oraz osób fizycznych pozostających z Towarzystwem w stosunku zlecenia, a także poprzez dostępną dla zarejestrowanych klientów platformę internetową w domenie www.caspar.com.pl. Caspar TFI na dzień 30 czerwca 2024 roku zarządzało również ośmioma funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi dedykowanymi dla wybranych inwestorów, podejmując równolegle działania mające na celu tworzenie kolejnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych dla bardzo zamożnych inwestorów. Wartość aktywów zarządzanych przez Caspar TFI na koniec czerwca 2024 roku wyniosła ponad 1,47 mld zł netto.

F-Trust S.A. jest podmiotem wyspecjalizowanym w obsłudze klientów indywidualnych poszukujących możliwości inwestowania wolnych środków w jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych otwartych i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. Równolegle, F-Trust S.A. jest agentem dla Caspar AM. F-Trust S.A. współpracuje z klientami poprzez dedykowanych doradców oraz platformę internetową działającą w domenie www.platformafunduszy.pl, będącą jedną z największych w Polsce pod względem oferowanej liczby jednostek funduszy inwestycyjnych. Na platformie dostępne są jednostki ponad tysiąca funduszy zarządzanych przez podmioty z Polski i zagranicy. Wartość aktywów administrowanych przez F-Trust S.A. na koniec czerwca 2024 roku wyniosła ponad 1,59 mld zł, z czego ponad 949 mln zł stanowiły aktywa obejmujące produkty niepowiązane z Caspar TFI i Caspar AM.

4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	od 01.01 do 30.06.2024	od 01.01 do 30.06.2023	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 30.06.2024	od 01.01 do 30.06.2023	od 01.01 do 31.12.2023
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	17 407	15 867	31 532	4 038	3 440	6 963
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 329	2 132	3 555	308	462	785
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 353	2 216	3 604	314	480	796
Zysk (strata) netto	948	1 573	2 488	220	341	549
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	949	1 576	2 494	220	342	551
Zysk na akcję (PLN)	0,10	0,16	0,25	0,02	0,03	0,06
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,10	0,16	0,25	0,02	0,03	0,06
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3109	4,6130	4,5284
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 940	3 111	5 441	450	674	1 202
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(650)	(373)	777	(151)	(81)	172
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 370)	(989)	(7 420)	(318)	(214)	(1 639)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(80)	1 749	(1 202)	(19)	379	(265)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3109	4,6130	4,5284
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	30 220	32 900	29 993	7 007	7 393	6 898
Zobowiązania długoterminowe	5 067	4 084	5 117	1 175	918	1 177
Zobowiązania krótkoterminowe	6 690	10 341	5 457	1 551	2 324	1 255
Kapitał własny	18 463	18 475	19 419	4 281	4 151	4 466
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 404	18 411	19 358	4 267	4 137	4 452
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,3130	4,4503	4,3480

5. Wybrane jednostkowe dane finansowe

	od 01.01 do 30.06.2024	od 01.01 do 30.06.2023	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 30.06.2024	od 01.01 do 30.06.2023	od 01.01 do 31.12.2023
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	9 890	10 256	19 843	2 294	2 223	4 382
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 156	3 031	5 032	500	657	1 111
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 210	3 129	5 226	513	678	1 154
Zysk (strata) netto	1 756	2 502	4 203	407	542	928
Zysk na akcję (PLN)	0,18	0,25	0,43	0,04	0,05	0,09
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,18	0,25	0,43	0,04	0,05	0,09
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3109	4,6130	4,5284
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 055	2 942	5 971	477	638	1 319
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(666)	(556)	44	(155)	(121)	9
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 157)	(696)	(6 853)	(268)	(151)	(1 513)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	232	1 690	(838)	54	366	(185)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3109	4,6130	4,5284
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	26 887	27 701	26 211	6 234	6 224	6 028
Zobowiązania długoterminowe	4 510	3 548	4 611	1 046	797	1 060
Zobowiązania krótkoterminowe	4 705	8 049	3 774	1 091	1 809	868
Kapitał własny	17 672	16 104	17 826	4 097	3 619	4 100
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,3130	4,4503	4,3480

Hanna Kijanowska
Prezes Zarządu

Hanna Katarzyna Kijanowska
Elektronicznie podpisany przez Hanna Katarzyna Kijanowska
Data: 2024.09.13 19:12:44 +02'00'

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Błażej Michał Bogdziewicz
Digitally signed by Błażej Michał Bogdziewicz
Date: 2024.09.13 19:21:56 +02'00'

Krzysztof Jeske
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Marek Jeske
Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Marek Jeske
Data: 2024.09.13 19:33:52 +02'00'

Załączniki:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku;
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Caspar Asset Management S.A. od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku;
- Raport z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku;
- Raport z przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku;
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku wraz z oświadczeniem Zarządu.