

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU**



Poznań, dnia 15 maja 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 Emitencie	12
Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 31 marca 2024 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.	13
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	18

Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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:	
Hanna Kijanowska	Prezes Zarządu Hanna Katarzyna Kijanowska Elektronicznie podpisany przez Hanna Katarzyna Kijanowska Data: 2025.05.15 18:04:48 +02'00'
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu Błażej Michał Bogdziewicz Digitally signed by Błażej Michał Bogdziewicz Date: 2025.05.15 17:27:17 +02'00'
Krzysztof Jeske	Wiceprezes Zarządu Krzysztof Marek Jeske Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Marek Jeske Data: 2025.05.15 16:46:31 +02'00'

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	10 985	8 426	39 507	2 625	1 950	9 179
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	955	600	2 180	228	139	506
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	896	588	2 320	214	136	539
Zysk (strata) netto	742	388	1 419	177	90	330
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	773	389	1 780	185	90	414
Zysk na akcję (PLN)	0,08	0,04	0,14	0,02	0,01	0,03
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,07	0,04	0,14	0,02	0,01	0,03
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1848	4,3211	4,3042
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	952	818	4 029	228	189	936
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(352)	(263)	(160)	(84)	(61)	(37)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(528)	(907)	(3 967)	(126)	(210)	(922)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	72	(352)	(98)	17	(82)	(23)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1848	4,3211	4,3042
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	44 833	29 957	44 896	10 716	6 965	10 507
Zobowiązania długoterminowe	5 113	5 229	5 195	1 222	1 216	1 216
Zobowiązania krótkoterminowe	6 476	4 686	7 094	1 548	1 090	1 660
Kapitał własny	33 244	20 042	32 607	7 946	4 660	7 631
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	27 681	19 982	27 013	6 616	4 646	6 322
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,1839	4,3009	4,2730

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	MSSF od 01.01 do 31.03.2025	MSSF od 01.01 do 31.03.2024
Działalność kontynuowana		
Przychody z działalności podstawowej	10 985	8 426
Koszty działalności podstawowej	10 166	7 826
Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej	819	600
Pozostałe przychody operacyjne	154	1
Pozostałe koszty operacyjne	18	1
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	955	600
Przychody finansowe	60	91
Koszty finansowe	123	109
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	1	-
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	5	6
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	896	588
Podatek dochodowy	154	200
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	742	388
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-
Zysk (strata) netto	742	388
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	773	389
- podmiotom niekontrolującym	(31)	(1)
Inne całkowite dochody		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	279
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem	(148)	279
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	(148)	279
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(28)	53
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	(28)	53
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(120)	226
Całkowite dochody	622	614
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	653	615
- podmiotom niekontrolującym	(31)	(1)

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

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,08	0,04
- rozwodniony	0,07	0,04
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,08	0,04
- rozwodniony	0,07	0,04

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	MSSF	MSSF	MSSF
	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 931	6 605	6 859
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 296	4 225	6 307
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	27	8	10
Aktywa finansowe	8 241	9 152	8 157
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	6 364	6 162	6 364
Wartość firmy	13 119	-	13 119
Wartości niematerialne	2 783	2 297	2 726
Rzeczowe aktywa trwałe	572	1 197	895
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	264	201	258
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	236	110	201
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	44 833	29 957	44 896

Pasywa	MSSF	MSSF	MSSF
	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 622	2 750	3 854
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	33	-
Leasing	6 107	6 189	6 295
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64	34	59
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	75	56	75
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	1 721	853	2 006
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania	11 589	9 915	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	67	311	173
Zyski zatrzymane	17 839	9 896	17 065
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	27 681	19 982	27 013
Udziały niedające kontroli	5 563	60	5 594
Kapitał własny	33 244	20 042	32 607
Pasywa razem	44 833	29 957	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 31.03.2025 roku							
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi							
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	13	-	13	-	13
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku	-	-	-	773	773	(31)	742
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku	-	-	(120)	-	(120)	-	(120)
Dochody całkowite	-	-	(120)	773	653	(31)	622
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	(106)	773	668	(31)	636
Saldo na dzień 31.03.2025 roku	1 972	7 803	67	17 839	27 681	5 563	33 244

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały nieudające kontrolę	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 31.03.2024 roku							
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	9	-	9	-	9
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku	-	-	-	389	389	(1)	388
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku	-	-	226	-	226	-	226
Dochody całkowite	-	-	226	389	615	(1)	614
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	235	389	624	(1)	623
Saldo na dzień 31.03.2024 roku	1 972	7 803	311	9 896	19 982	60	20 042

	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	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	896	588
Korekty:		
Amortyzacja	751	791
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych	(153)	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty odsetek	134	106
Przychody z odsetek	(5)	(35)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	13	9
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(5)	(6)
Inne korekty	-	-
Zmiana stanu należności	11	(244)
Zmiana stanu zobowiązań	(232)	57
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(286)	(292)
Korekty razem	228	386
	1 124	974
<i>Przepływy pieniężne z działalności</i>		
Zapłacony podatek dochodowy	(172)	(156)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	952	818
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(311)	(266)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(16)	(25)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	200	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(250)	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-
Otrzymane odsetki	25	28
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(352)	(263)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(392)	(804)
Odsetki zapłacone	(136)	(103)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(528)	(907)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	72	(352)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	72	(352)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 859	6 957
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 931	6 605

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
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:

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

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

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta.

Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 31 marca 2025 roku, 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	18,82%
Fundacja rodzinna Vultzi	10,00%
Porozumienie akcjonariuszy Caspar Asset Management S.A.: p. Henryk Rupik i p. Michał Nawrotek	5,25%
Pozostali	10,05%

Na dzień 31 marca 2025 roku wszystkie akcje Emitenta, tj. 9.861.865 akcji znajdują się w obrocie na Głównym Rynku GPW.

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 31 marca 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
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 Mischuk	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Caspar TFI:

Witold Pochmara	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Czapiewski	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Litwic	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Piókarz	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.

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 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.

Nadto, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („NWZA”) F-Trust iWealth S.A. w dniu 17 marca 2025 r. podjęło uchwałę o powołaniu Pani Hanny Kijanowskiej na Członka Rady Nadzorczej F-Trust iWealth S.A. Uchwała ta weszła w życie z dniem zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym („KRS”) zmian statutu F-Trust iWealth S.A., które zostały przyjęte przez ww. NWZA w dniu 17 marca 2025 r. Zmiany statutu zostały zarejestrowane w KRS w dniu 22 kwietnia 2025 r.

Zarząd F-Trust iWealth S.A.:

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

Rada Nadzorcza F-Trust iWealth S.A.:

Krzysztof Jeske	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Błażej Bogdziewicz	Członek Rady Nadzorczej
Hanna Kijanowska	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.

Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Prosta 32, 00- 838 Warszawa
Nr telefonu:	+48 607 991 536
e-mail:	kontakt@iwealthfamily.pl
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

W dniu 25 lutego 2025 r. Pan Marek Rybiec złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej iWealth Family Sp. z o.o. ze skutkiem na dzień 28 lutego 2025 r. W dniu 1 marca 2025 r. powołano Pana Jakuba Stryka do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Piotra Przedwojskiego jako Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 28 lutego 2025 r. Pani Małgorzata Anczewska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu iWealth Family Sp. z o.o. ze skutkiem na dzień 28 lutego 2025 r. Ze skutkiem od 1 marca 2025 r. został powołany na Prezesa Zarządu iWealth Family Sp. z o.o. Pan Marek Rybiec.

Zarząd iWealth Family Sp. z o.o.:

Marek Rybiec	Prezes Zarządu
Krzysztof Zygmantowski	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza iWealth Family Sp. z o.o.:

Jakub Stryk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Jeske	Członek Rady Nadzorczej
Hanna Kijanowska	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Przedwojski	Członek Rady Nadzorczej

Przeważającym przedmiotem działalności iWealth Family Sp. z o.o. jest pośrednictwo w obrocie nieruchomościami. Ponadto, spółka 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku nie podlegało przeglądowi przez firmę audytorską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 marca 2025 roku i obejmuje okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku. Dane porównawcze obejmują odpowiednio okresy od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 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 31 marca 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”.

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
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>liczba akcji</i>	9 861 865	9 861 865
<i>rozwodniona liczba akcji</i>	9 991 485	9 911 167
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,08	0,04
- rozwodniony	0,07	0,04
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,08	0,04
- rozwodniony	0,07	0,04

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 pierwszym kwartale 2025 roku utworzono odpisy aktualizujące należności w kwocie 1 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 pierwszym kwartale 2025 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 311 tys. złotych oraz środki trwałe o wartości 16 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 sprzedała 4 samochody dotychczas prezentowane w pozycji „Aktywa z tytułu praw do użytkowania”, których łączna wartość netto wyniosła 47 tys. złotych. Przychody ze sprzedaży wyniosły 200 tys. złotych.

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 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 316	965
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	13	6
Pozostałe świadczenia	23	16
Świadczenia razem	1 352	987

	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
Sprzedaż do:		
Jednostki stowarzyszonej	1	1
Pozostałych podmiotów powiązanych	3	12
Razem	4	13

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
Zakup od:		
Jednostki stowarzyszonej	59	54
Pozostałych podmiotów powiązanych	129	117
Razem	188	171

	Działalność finansowa	
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
Przychody finansowe - odsetki, dywidendy od:		
Jednostki stowarzyszonej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem	-	-

	Działalność finansowa	
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
Zobowiązania finansowe – pożyczka, weksel od:		
Jednostki zależnej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	361	-
Razem	361	-

	Działalność finansowa	
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
Koszty finansowe - odsetki wobec:		
Jednostki zależnej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem	-	-

11. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	31.03.2025		31.03.2024		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	4 104	4 104	3 312	3 312	5 402	5 402
Aktywa finansowe - dłużne papiery wartościowe	3 338	3 338	3 286	3 286	3 324	3 324
Aktywa finansowe - jednostki funduszy inwestycyjnych	4 903	4 903	5 866	5 866	4 833	4 833
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	264	264	201	201	258	258
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 931	6 931	6 605	6 605	6 859	6 859
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 344	1 344	556	556	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 31.03.2025				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	4 903	-	4 903
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	3 338	-	-	3 338
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	3 338	4 903	-	8 241
Stan na 31.03.2024				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	5 866	-	5 866
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	3 286	-	-	3 286
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	3 286	5 866	-	9 152
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 zmniejszyły się o kwotę 285 tys. złotych, przede wszystkim z uwagi na wykorzystanie rezerw na premie dla pracowników, utworzonych w 2024 roku oraz 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 31 marca 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:

	31.03.2025	31.03.2024	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 (+/-)	1	(52)	(56)
Inne całkowite dochody (+/-)	29	(53)	(10)
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	27
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	172	76	141
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	236	110	201
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64	34	59

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 214 tys. złotych z tytułu nierozliczonych strat podatkowych spółek zależnych. Ostateczny termin rozliczenia straty podatkowej przypada na rok 2029.

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 dzień 31 marca 2025 roku ujęto koszt Programu Motywacyjnego w wysokości 13 tys. złotych.

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 warranty 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.

W pierwszym kwartale 2025 roku nie dokonano wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

19. Wyplacone dywidendy

W pierwszym kwartale 2025 roku nie dokonywano wypłat dywidendy.

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 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 31.03.2025 roku					
Przychody od klientów zewnętrzných	2 405	4 666	3 907	7	10 985
Przychody ze sprzedaży między segmentami	2 643	1 370	-	-	4 013
Przychody ogółem	5 048	6 036	3 907	7	14 998
Wynik operacyjny segmentu	882	85	(47)	(138)	782
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	912	43	43	(137)	861
Zysk (strata) netto	755	43	43	(132)	709
Pozostałe informacje:					
Amortyzacja	238	386	94	-	719
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	22 415	20 941	6 476	79	49 911
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	63	238	27	-	328

za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	2 157	2 275	3 994	-	8 426
Przychody ze sprzedaży między segmentami	2 625	1 208	-	-	3 833
Przychody ogółem	4 782	3 483	3 994	-	12 259
Wynik operacyjny segmentu	988	(225)	(105)	-	658
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 010	(241)	(74)	-	695
Zysk (strata) netto	788	(241)	(74)	-	473
Pozostałe informacje:				-	
Amortyzacja	254	209	92	-	555
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	21 090	4 845	6 894	-	32 829
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	95	190	5	-	291

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

	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	14 998	12 259
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	(4 013)	(3 833)
Przychody ze sprzedaży	10 985	8 426
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	782	658
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	154	1
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(18)	(1)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	37	(58)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	955	600
Przychody finansowe	60	91
Koszty finansowe (-)	(123)	(109)
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(1)	-
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	5	6
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	896	588
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	49 911	32 829
Aktywa nie alokowane do segmentów	4 478	5 013
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami	(9 556)	(7 886)
Aktywa razem	44 833	29 957

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.

	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
FUNDUSZE WŁASNE	12 302	12 569	12 829
KAPITAŁ TIER I	12 302	12 569	12 829
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	12 302	12 569	12 829
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-	-
KAPITAŁ TIER II	-	-	-

Wymóg w zakresie funduszy własnych	7 343	6 280	6 280
Stały minimalny wymóg kapitałowy	320	326	320
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	7 343	6 280	6 280
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	168%	200%	204%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	8 189	9 052	9 312
Współczynnik kapitału Tier I	168%	200%	204%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	6 794	7 859	8 119
Współczynnik funduszy własnych	168%	200%	204%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	4 958	6 288	6 548

Wymóg dotyczący płynności	2 448	2 093	2 093
Gwarancje udzielone klientom	-	-	-
Aktywa płynne ogółem	13 224	13 228	12 936

POZIOM DZIAŁALNOŚCI - PRZEGLĄD PROGÓW	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
(Łączne) zarządzane aktywa	534 757	551 173	529 286
(Łączne) obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na rynku kasowym	13 653	9 529	47 261
(Łączne) obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na rynku instrumentów pochodnych	397	-	405
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
(-) Wewnętrzgrupowa część rocznego dochodu brutto	-	-	-
W tym: dochód z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń	-	-	-
W tym: dochód z tytułu wykonywania zleceń	-	-	-
W tym: dochód z tytułu zawierania transakcji na własny rachunek	-	-	-
W tym: dochód z tytułu zarządzania portfelem	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.

W kwietniu 2025 roku na rynku kapitałowym wystąpiła ogromna zmienność wywołana decyzjami i informacjami przekazywanymi przez prezydenta Stanów Zjednoczonych Donalda Trumpa i jego administrację o nałożeniu ceł handlowych na wiele krajów świata. Te decyzje i informacje spowodowały gwałtowne reakcje na globalnych rynkach, prowadząc do znacznych wahań cen akcji, surowców, walut oraz obligacji.

W dniu 17 kwietnia 2025 roku, na mocy uchwały nr 22 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Ecommerce Team Sp. z o.o., Emitentowi została przyznana dywidenda w wysokości ponad 40 tys. zł w wyniku podziału zysku netto za 2024 rok, wypracowanego przez Ecommerce Team Sp. z o.o.

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 I kwartale 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 I kwartał 2025 roku sporządzone na dzień 31 marca 2025 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 15 maja 2025 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:	
Hanna Kijanowska	Prezes Zarządu Hanna Katarzyna Kijanowska Elektronicznie podpisany przez Hanna Katarzyna Kijanowska Data: 2025.05.15 18:05:28 +02'00'
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu Błażej Michał Bogdziewicz Digitally signed by Błażej Michał Bogdziewicz Date: 2025.05.15 17:27:58 +02'00'
Krzysztof Jeske	Wiceprezes Zarządu Krzysztof Marek Jeske Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Marek Jeske Data: 2025.05.15 16:47:16 +02'00'
Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:	
Magdalena Jeske	Magdalena Anna Jeske Elektronicznie podpisany przez Magdalena Anna Jeske Data: 2025.05.15 16:32:53 +02'00'