





Prezentacja dla Inwestorów dotycząca H1 2025 r.

Raporty stanowiące bazę tej prezentacji dostępne są na stronie:

- <https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe>



AGENDA PREZENTACJI



Grupa Caspar

1



Kluczowe liczby
i fakty

2



Wyniki finansowe

3



Plany &
przewidywania

4



GRUPA CASPAR

GRUPA CASPAR

Grupa kapitałowa Caspar składa się z 4 spółek:



Caspar Asset
Management
(założyciel)



Caspar Towarzystwo
Funduszy
Inwestycyjnych

F//TRUST
iWealth

Niezależny
dystrybutor
F-Trust iWealth

iWealth
FAMILY

Usługi Family
Office

Spółka notowana na
Głównym Rynku



CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.



Caspar Asset Management S.A. oferuje – między innymi - usługę zarządzania portfelem, w tym na podstawie indywidualnie przygotowanych strategii specjalistycznych:

- **usługa zarządzania portfelem (asset management)** polega na zarządzaniu aktywami finansowymi Klientów indywidualnych oraz instytucjonalnych w celu osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków. Powierzone przez Klienta środki **są inwestowane w jego imieniu i na jego rachunek** w wybrane instrumenty finansowe.

Caspar AM S.A. świadczy także 3 inne usługi maklerskie: oferowanie instrumentów finansowych, przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, doradztwo inwestycyjne.

CASPAR TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.



Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oferuje klientom możliwość inwestowania poprzez Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Caspar Parasolowy FIO), zarządzany przez Caspar Asset Management S.A., w skład którego wchodzi pięć subfunduszy:

- Caspar Akcji Globalny Megatrendy,
- Caspar Akcji Światowych Liderów,
- Caspar Obligacji Skarbowy,
- Caspar Obligacji Uniwersalny,
- Caspar Stabilny Globalny.

W ofercie znajdują się również:

- Fundusze Inwestycyjne Zamknięte,
- Dedykowane Fundusze Inwestycyjne Zamknięte.

F-TRUST IWEALTH S.A.



Spółka wyspecjalizowana w obsłudze klientów indywidualnych, którzy swoje oszczędności lokują - w szczególności - w fundusze inwestycyjne.

F-Trust iWealth współpracuje z klientami poprzez dedykowanych doradców oraz **największą w Polsce pod względem liczby funduszy internetową platformę funduszy**:

- www.platformafunduszy.pl

W dniu 1 lipca 2024 roku zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców KRS połączenie przez przejęcie spółki zależnej F-Trust S.A. (Spółka Przejmująca) oraz spółki iWealth Management Sp. z o.o., KRS: 0000381507 (Spółka Przejmowana)

ZARZĄD

CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.



HANNA KIJANOWSKA
PREZES ZARZĄDU

Hanna Kijanowska pracuje w Grupie Caspar od stycznia 2010 roku, gdzie pełniła – między innymi – rolę wiceprezesa zarządu nadzorującego system zarządzania ryzykiem w domu maklerskim. **Obecnie pełni funkcję Prezesa Zarządu.**



BŁAŻEJ BOGDZIEWICZ
WICEPREZES ZARZĄDU

Z rynkami kapitałowymi związany od 2000 roku. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 203 oraz tytuł Chartered Financial Analyst przyznany przez CFA Institute. Wiceprezes Zarządu oraz Dyrektor inwestycyjny. **Akcjonariusz spółki Caspar Asset Management.**



KRZYSZTOF JESKE
WICEPREZES ZARZĄDU

Od 2012 roku związał się z Grupą Caspar. Pełnił funkcję prezesa F-Trust S.A. oraz wiceprezesa Caspar TFI S.A. Wiceprezes Zarządu oraz Członek Zarządu odpowiedzialny za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem.

ZESPÓŁ ZARZĄDZAJĄCYCH

SPECJALIŚCI Z DŁUGĄ HISTORIĄ W GRUPIE

BŁAŻEJ BOGDZIEWICZ, CFA

Z rynkiem związany od 2000 roku. Jest licencjonowanym doradcą inwestycyjnym (nr licencji 203), posiada również tytuł CFA (Chartered Financial Analyst). **Akcjonariusz.**

WOJCIECH KSEŃ

Pracę rozpoczął w 2000 roku, po uzyskaniu Dyplomu WSH HEC Paris (specjalizacja finanse). Posiada licencję maklera papierów wartościowych z uprawnieniami do doradztwa inwestycyjnego nr 2513.



WITOLD GARSTKA

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, ze specjalnością Inwestycje Kapitałowe i Strategie Finansowe Przedsiębiorstw. **W Grupie pracuje od 2024 roku.**



MATEUSZ JANICKI

Posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego nr 710. Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu. **W Grupie pracuje od grudnia 2014 roku.**



KRZYSZTOF KAŻMIERCZAK

Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu, posiada **licencję Doradcy Inwestycyjnego nr 957 oraz tytuł CFA**. W Grupie Caspar pracuje od 2017 roku.



KLUCZOWE LICZBY I FAKTY

2025 r. (01.01.2025 - 30.06.2025)

KLUCZOWE LICZBY I FAKTY

- Stan na 30.06.2025 r.

1,696 mld wartość aktywów pod zarządzaniem Caspar Asset Management SA w PLN (-15,89% wobec analogicznego okresu roku 2024)	ponad 15 strategii inwestycyjnych znajduje się obecnie w ofercie Caspar AM (w tym są strategie specjalistyczne)	5 Subfundusze Caspar Parasolowy FIO (+1 wobec analogicznego okresu 2024 r.)	7 Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych (-1 wobec analogicznego okresu roku 2024)	21,842 tys. skonsolidowane przychody Grupy w PLN (+ ponad 25% wobec analogicznego okresu 2024 r.)
--	---	---	---	---

Komentarz Hanny Kijanowskiej

Prezes Zarządu Caspar Asset Management



Pierwsze półrocze 2025 roku było dla naszej Grupy okresem intensywnych działań i ważnych zmian, które już dziś przynoszą wymierne efekty. Najistotniejszym wydarzeniem była fuzja, której operacyjne zakończenie w I półroczu 2025 roku pozwala nam mówić o pełnym sukcesie tego procesu. Integracja obu podmiotów przebiegła sprawnie, a jej pozytywny wpływ widoczny jest zarówno w rosnących aktywach pod zarządzaniem i administracją, jak i w zwiększonych przychodach na poziomie skonsolidowanym. Aktywa pod administracją połączonej spółki wzrosły o 60,45% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego i jednocześnie były o 4,83% wyższe niż na koniec grudnia 2024 roku. Skonsolidowane przychody Grupy Caspar wyniosły 21,842 tys. zł i były wyższe o 25,48% r/r.

Równolegle rozwijaliśmy naszą ofertę produktową. W obszarze funduszy dłużnych uruchomiliśmy drugi subfundusz w ramach Caspar FIO - Caspar Obligacji Uniwersalny, który już w pierwszych miesiącach działalności spotkał się z dużym zainteresowaniem inwestorów. Na koniec czerwca jego aktywa wynosiły ponad 41 mln zł, a obecnie przekroczyły 56 mln zł i nadal rosną. To potwierdza słuszność naszych decyzji strategicznych oraz rosnące zaufanie rynku do naszych dłużnych rozwiązań inwestycyjnych.

Komentarz Hanny Kijanowskiej

Prezes Zarządu Caspar Asset Management



Na początku II kwartału 2025 roku otoczenie rynkowe było dla większości zarządzanych przez Spółkę funduszy i strategii wyjątkowo niekorzystne, co przełożyło się na przejściowe, ale istotne spadki wartości inwestycji w amerykańskie akcje i obligacje, dodatkowo spotęgowane wyraźnym osłabieniem dolara. Po turbulencjach z początku II kwartału br., w kolejnych tygodniach II i III kwartału nastąpiła wyraźna poprawa nastrojów oraz wzrosty na rynkach akcji i obligacji, wspierane dobrymi wynikami spółek technologicznych oraz podmiotów korzystających z rozwoju sztucznej inteligencji, a także rosnącymi oczekiwaniami na obniżki stóp procentowych w USA. Pomimo turbulencji z początku kwietnia, II kwartał i pierwsze dwa miesiące III kwartału, z punktu widzenia osiąganych wyników inwestycyjnych, możemy uznać za najlepszy okres inwestycyjny dla Spółki od końca 2021 roku.

Z optymizmem patrzymy na kolejne kwartały. Uważamy, że sprzyjające warunki rynkowe mają szansę utrzymać się w kolejnych miesiącach. Widzimy potencjał dalszego wzrostu wartości zarówno aktywów pod zarządzaniem, jak i pod administracją Grupy. Rozwój AI będzie nadal kluczowym motorem wzrostu, ponieważ w naszej ocenie wciąż znajdujemy się na wczesnym etapie tej rewolucji technologicznej.

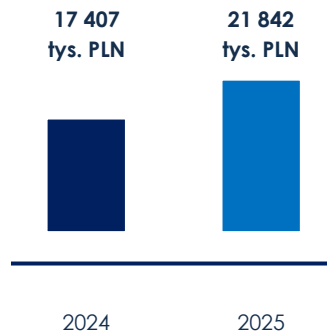


WYNIKI FINANSOWE I WSKAŹNIKI

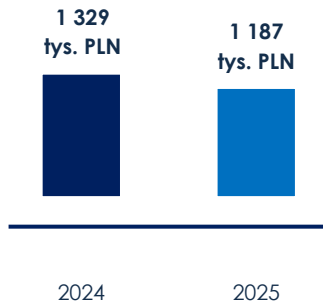
H1 2025 r. (01.01.2025 - 30.06.2025)

Kluczowe skonsolidowane wyniki finansowe (H1 2024 vs H1 2025)

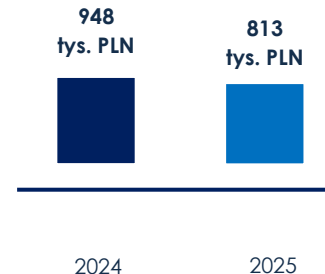
Działalność podstawowa przychody:
+25,48%



Zysk operacyjny:
-10,68%

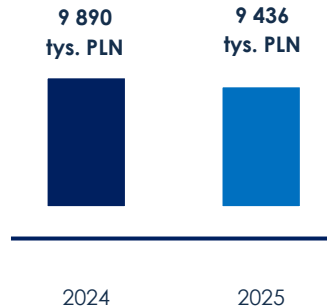


Zysk netto:
-14,24%

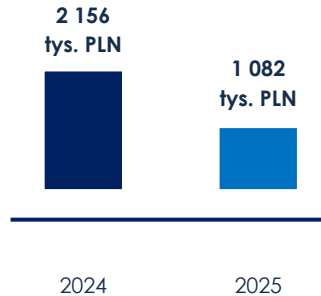


Kluczowe jednostkowe wyniki finansowe Caspar AM (H1 2024 vs H1 2025)

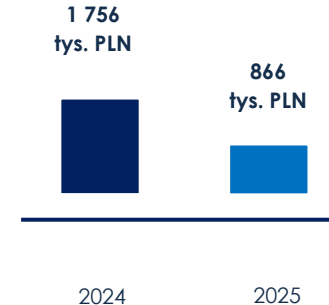
Działalność podstawowa przychody:
-4,59%



Zysk operacyjny:
-49,81%



Zysk netto:
-50,68%



Dane dotyczące spełniania przez Grupę Caspar wymogów kapitałowych i płynnościowych

	30.06.2025 (tys. PLN)	30.06.2024 (tys. PLN)
FUNDUSZE WŁASNE	16 314	14 240
KAPITAŁ TIER 1	16 314	14 240
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER 1	16 314	14 240
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-
KAPITAŁ TIER II	-	-
Wymóg w zakresie funduszy własnych	6 779	6 280
Stały minimalny wymóg kapitałowy	320	326
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	6 779	6 280

	30.06.2025 (% lub tys. PLN)	30.06.2024 (% lub tys. PLN)
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	241%	227%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	12 518	10 723
Współczynnik kapitału Tier I	241%	227%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	11 230	9 530
Współczynnik funduszy własnych	241%	227%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	9 535	7 960
Wymóg dotyczący płynności	2 260	2 093
Gwarancje udzielone klientom	-	-
Aktywa płynne ogółem	14 278	13 471

Wartość aktywów pod zarządzaniem

	na dzień 30.06.2024 r. (tys. PLN)	na dzień 30.06.2025 r. (tys. PLN)	Zmiana r/r (%)
Aktywa klientów indywidualnych asset mangement (brutto)	544 983 735,89	444 903 938,50	-18,36%
Aktywa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Emitenta (netto), w tym:	1 471 154 880,14	1 250 940 912,27	-14,97%
Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty (netto)	187 274 877,37	165 499 255,24	-11,63%
Fundusze Inwestycyjne Zamknięte (netto)	1 283 880 002,77	1 085 441 657,03	-15,46%
Łącznie wartość aktywów pod zarządzaniem (brutto)	2 016 138 616,03	1 695 844 850,77	-15,89%



PLANY I PRZEWIDYWANIA

Plany i przewidywania na nadchodzące kwartały:



- Polityka monetarna oraz wydarzenia geopolityczne (w szczególności polityka prezydenta USA) będą miały największy wpływ na branżę zarządzania aktywami.
- Zespoły sprzedażowe i dystrybucyjne Grupy są przygotowane do proaktywnej komunikacji z klientami oraz do akwizycji nowych klientów.
- Aktywne działania w celu otwierania kolejnych Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych.
- Akwizycja klientów do funduszu Caspar Parasolowy FIO – subfunduszy Obligacji Uniwersalny i Caspar Akcji Światowych Liderów.



Dziękujemy za uwagę!

am@caspar.com.pl