ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU

CASPAR
ASSET MANAGEMENT S.A.

Poznań, dnia 21 maja 2026 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 2026 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 **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 Błażej Michał Bogdziewicz Elektronicznie podpisany przez Błażej Michał Bogdziewicz Data: 2026.05.21 15:44:50 +02'00'
Krzysztof Jeske	Wiceprezes Zarządu Krzysztof Marek Jeske Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Marek Jeske Data: 2026.05.21 10:56:34 +02'00'

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2025
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	15 213	10 985	49 178	3 586	2 625	11 606
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 276	955	3 476	301	228	820
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 313	896	3 315	310	214	782
Zysk (strata) netto	1 015	742	2 580	239	177	609
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	879	773	2 300	207	185	543
Zysk na akcję (PLN)	0,10	0,08	0,26	0,02	0,02	0,06
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,10	0,07	0,26	0,02	0,02	0,06
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2419	4,1848	4,2372
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 715	952	4 791	404	228	1 131
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(587)	(352)	6 458	(138)	(84)	1 524
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(840)	(528)	(3 302)	(198)	(126)	(779)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	288	72	7 947	68	17	1 875
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2419	4,1848	4,2372
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	46 191	44 833	46 258	10 769	10 716	10 944
Zobowiązania długoterminowe	4 528	5 113	4 516	1 056	1 222	1 068
Zobowiązania krótkoterminowe	6 583	6 476	7 371	1 535	1 548	1 744
Kapitał własny	35 080	33 244	34 371	8 178	7 946	8 132
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	29 129	27 681	28 498	6 791	6 616	6 742
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2894	4,1839	4,2267

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	MSSF od 01.01 do 31.03.2026	MSSF od 01.01 do 31.03.2025
Działalność kontynuowana		
Przychody z działalności podstawowej	**15 213**	**10 985**
Koszty działalności podstawowej	**13 970**	**10 166**
Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej	**1 243**	**819**
Pozostałe przychody operacyjne	**33**	154
Pozostałe koszty operacyjne	**-**	18
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**1 276**	**955**
Przychody finansowe	**103**	60
Koszty finansowe	**101**	123
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	**(2)**	1
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	**33**	5
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**1 313**	**896**
Podatek dochodowy	**298**	**154**
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**1 015**	**742**
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	**1 015**	**742**
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	879	773
- podmiotom niekontrolującym	136	(31)
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	(14)	(148)
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	(14)	(148)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(3)	(28)
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	(3)	(28)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(11)	(120)
Całkowite dochody	**1 004**	**622**
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	868	653
- podmiotom niekontrolującym	136	(31)

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

Wyszczególnienie	MSSF od 01.01 do 31.03.2026 PLN / akcję	MSSF od 01.01 do 31.03.2025 PLN / akcję
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,10	0,08
- rozwodniony	0,10	0,07
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,10	0,08
- rozwodniony	0,10	0,07

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	MSSF 31.03.2026	MSSF 31.03.2025	MSSF 31.12.2025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 093	6 931	14 805
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 927	6 296	7 508
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	29	27	-
Aktywa finansowe	692	8 241	707
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	5 564	6 364	5 512
Wartość firmy	13 119	13 119	13 119
Wartości niematerialne	2 815	2 783	2 859
Rzeczowe aktywa trwałe	967	572	784
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	329	264	296
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	656	236	668
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	**46 191**	**44 833**	**46 258**

Pasywa	MSSF 31.03.2026	MSSF 31.03.2025	MSSF 31.12.2025
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 330	3 622	3 460
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	136
Leasing	5 449	6 107	5 520
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	265	64	258
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	85	75	85
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	1 981	1 721	2 428
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania	11 110	11 589	11 887
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:			
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	389	67	344
Zyski zatrzymane	18 966	17 839	18 379
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	29 130	27 681	28 498
Udziały niedające kontroli	5 951	5 563	5 873
Kapitał własny	35 081	33 244	34 371
Pasywa razem	**46 191**	**44 833**	**46 258**

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 01.01.2026 roku	**1 972**	**7 803**	**344**	**18 379**	**28 498**	**5 874**	**34 371**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	**1 972**	**7 803**	**344**	**18 379**	**28 498**	**5 874**	**34 371**
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2026 roku							
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	-	-	-	(293)	(293)	(58)	(351)
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	56	-	56	-	56
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2026 roku	-	-	-	879	879	136	1 015
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2026 roku	-	-	(11)	-	(11)	-	(11)
Dochody całkowite	-	-	(11)	879	868	136	1 004
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	45	586	631	78	709
Saldo na dzień 31.03.2026 roku	**1 972**	**7 803**	**389**	**18 966**	**29 130**	**5 951**	**35 081**

	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 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**	**32 607**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Saldo po zmianach	**1 972**	**7 803**	**173**	**17 065**	**27 013**	**5 594**	**32 607**
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2025 roku							
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	(986)	(986)	-	(986)
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	244	-	244	-	244
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2025 roku	-	-	-	2 300	2 300	280	2 580
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2025 roku	-	-	(74)	-	(74)	-	(74)
Dochody całkowite	-	-	(74)	2 300	2 226	280	2 506
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	**-**	**-**	**170**	**1 314**	**1 484**	**280**	**1 764**
Saldo na dzień 31.12.2025 roku	**1 972**	**7 803**	**344**	**18 379**	**28 498**	**5 874**	**34 371**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	MSSF od 01.01 do 31.03.2026	MSSF od 01.01 do 31.03.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**1 313**	**896**
Korekty:		
Amortyzacja	745	751
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych	(26)	(153)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty odsetek	101	134
Przychody z odsetek	(4)	(5)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	56	13
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(33)	(5)
Inne korekty	-	-
Zmiana stanu należności	582	11
Zmiana stanu zobowiązań	(132)	(232)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(447)	(286)
Korekty razem	842	228
Przepływy pieniężne z działalności	**2 155**	**1 124**
Zapłacony podatek dochodowy	(440)	(172)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**1 715**	**952**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(229)	(311)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(34)	(16)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	26	200
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(350)	(250)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-
Otrzymane odsetki	-	25
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(587)**	**(352)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(743)	(392)
Odsetki zapłacone	(97)	(136)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(840)**	**(528)**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**288**	**72**
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	**-**	**-**
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	288	72
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**14 805**	**6 859**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**15 093**	**6 931**

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
adres e-Doręczeń	AE:PL-45314-26637-WVUBS-21
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:

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
Rafał Płókarz	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Tabor	Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta.

Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 31 marca 2026 roku, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
VULTZI Fundacja rodzinna	**39,05%**
Błażej Bogdziewicz	**27,49%**
Andrzej Anioł	**7,54%**
Porozumienie akcjonariuszy Caspar Asset Management S.A.: p. Henryk Rupik i p. Michał Nowrotek	**5,25%**
Pozostali	**20,67%**

Na dzień 31 marca 2026 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 2026 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 100% akcji stanowiących 100% w kapitale zakładowym podmiotu, uprawniających do wykonywania 100% 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
adres e-Doręczeń	AE:PL-71036-59500-IRCIS-18
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

W marcu 2026 roku Caspar AM SA odkupiła od akcjonariusza mniejszościowego posiadane przez niego akcje Caspar TFI SA i zwiększyła swój udział w kapitale Caspar TFI SA z 98,75% do 100%.

Zarząd Caspar TFI:

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

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Caspar TFI.

Rada Nadzorcza Caspar TFI:

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

Po dnu bilansowym tj. w dniu 29 kwietnia 2026 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Caspar TFI powołano członków Rady Nadzorczej nowej kadencji. Powołano również Prezesa oraz Wiceprezesów Zarządu na nową kadencję.

Zarząd Caspar TFI na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

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

Rada Nadzorcza Caspar TFI na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Maciej Czapiewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Fabiś	Członek Rady Nadzorczej
Monika Glinkowska	Członek Rady Nadzorczej
Anna Švarcová	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
adres e-Doręczeń	AE:PL-66609-89159-TBVVU-21
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

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
Tomasz Markowski	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Płókarz	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Przedwojski	Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej F-Trust iWealth.

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
adres e-Doręczeń	AE:PL-24879-74159-UVUWC-33
REGON:	388986227
NIP:	7011034319
KRS:	0000900667
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	70 000,00 zł - w całości wpłacony

W dniu 23 lutego 2026 roku do Zarządu iWealth Family Sp. z o.o. został powołany jako Członek Zarządu Pan Grzegorz Drybała. Z datą 28 lutego 2026 roku Pan Marek Rybiec (dotychczasowy Prezes Zarządu) oraz Pan Krzysztof Zygmanowski (dotychczasowy Członek Zarządu) złożyli rezygnację z pełnionych dotychczas funkcji w iWealth Family Sp. z o.o. ze skutkiem na dzień ich złożenia.

Mając na uwadze powyższe zmiany skład Zarządu spółki iWealth Family Sp. z o.o. na dzień publikacji niniejszego raportu, przedstawia się następująco:

Zarząd iWealth Family Sp. z o.o.:

Grzegorz Drybała	Członek Zarządu

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w iWealth Family Sp. z o.o. nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.
W dniu 17 marca 2026 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do KRS m.in. zmiany treści umowy spółki iWealth Family Sp. z o.o. polegające na zlikwidowaniu Rady Nadzorczej, zmiany w zakresie składu Zarządu oraz zmiany w zakresie wysokości kapitału zakładowego spółki iWealth Family Sp. z o.o. (kapitał zakładowy spółki został podniesiony do wysokości 70 tys. złotych).

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 (kruszce, złoto, srebro, diamenty, produkty kolekcjonerskie, monety, numizmaty),
- wspierania indywidulanych 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 2026 roku nie podlegało przeglądowi przez firmę audytorską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 marca 2026 roku i obejmuje okres od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku. Dane porównawcze obejmują odpowiednio okresy od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku oraz od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 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 2026 roku do dnia 31 marca 2026 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 2026 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 od 01.01 do 31.03.2026 PLN / akcję	MSSF od 01.01 do 31.03.2025 PLN / akcję
liczba akcji	9 861 865	9 861 865
rozwodniona liczba akcji	9 955 527	9 991 485
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,10	0,08
- rozwodniony	0,10	0,07
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,10	0,08
- rozwodniony	0,10	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 pierwszym kwartale 2026 roku rozwiązano odpisy aktualizujące należności w kwocie 2 tys. złotych (1 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 2026 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 229 tys. złotych oraz środki trwałe o wartości 34 tys. złotych (w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa nabyła wartości niematerialne w wysokości 311 tys. złotych i środki trwałe w wysokości 16 tys. złotych).

Grupa sprzedała 1 samochód dotychczas prezentowany w pozycji „Aktywa z tytułu praw do użytkowania", całkowicie umorzony. Przychody ze sprzedaży wyniosły 26 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 31.03.2026	**od 01.01 do 31.03.2025**
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 288	1 316
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	22	13
Pozostałe świadczenia	22	23
Świadczenia razem	**1 332**	**1 352**

	od 01.01 do 31.03.2026	**od 01.01 do 31.03.2025**
Sprzedaż do:		
Jednostki stowarzyszonej	1	1
Pozostałych podmiotów powiązanych	5	3
Razem	**6**	**4**

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.01 do 31.03.2026	**od 01.01 do 31.03.2025**
Zakup od:		
Jednostki stowarzyszonej	71	59
Pozostałych podmiotów powiązanych	232	129
Razem	**303**	**188**

	Działalność finansowa	
	od 01.01 do 31.03.2026	**od 01.01 do 31.03.2025**
Przychody finansowe - odsetki, dywidendy od:		
Jednostki stowarzyszonej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem	**-**	**-**

	Działalność finansowa	
	od 01.01 do 31.03.2026	**od 01.01 do 31.03.2025**
Zobowiązania finansowe – pożyczka, weksel od:		
Jednostki zależnej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	361
Razem	**-**	**361**

11. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	31.03.2026		31.03.2025		31.12.2025	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 633	5 633	4 104	4 104	6 528	6 528
Aktywa finansowe - dłużne papiery wartościowe	-	-	3 338	3 338	-	-
Aktywa finansowe - jednostki funduszy inwestycyjnych	692	692	4 903	4 903	707	707
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	329	329	264	264	296	296
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 093	15 093	6 931	6 931	14 805	14 805
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	909	909	1 344	1 344	1 015	1 015

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 31.03.2026				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	692	-	692
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	-	692	-	692
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 31.12.2025				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	707	-	707
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	-	707	-	707

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 447 tys. złotych, przede wszystkim z uwagi na wykorzystanie rezerw na premie dla pracowników, utworzonych w 2025 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 2026 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:

	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
Saldo na początek okresu:			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	668	201	201
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	258	59	59
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	410	142	142
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:			
Wynik (+/-)	(22)	1	251
Inne całkowite dochody (+/-)	3	29	17
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	391	172	410
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	656	236	668
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	265	64	258

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 242 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

Na podstawie uchwały nr 21 i 22 z dnia 27 czerwca 2024 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta realizowany jest 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 Emitent zaoferuje uczestnikom nie więcej niż 410.912 (czterysta 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 Emitenta na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy), które będą emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

W 2025 roku ujęto koszty programu motywacyjnego w wysokości 232 tys. złotych, a na dzień 31 marca 2026 roku ujęto dalszy koszt programu w wysokości 56 tys. złotych.

19. Wypłacone dywidendy

W pierwszym kwartale 2026 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.

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 31.03.2026 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	1 259	9 095	4 804	55	15 213
Przychody ze sprzedaży między segmentami	3 255	1 616	-	-	4 871
Przychody ogółem	4 513	10 711	4 804	55	20 083
Wynik operacyjny segmentu	344	784	228	(186)	1 170
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	439	750	249	(187)	1 250
Zysk (strata) netto	358	559	249	(187)	979
Pozostałe informacje:					
Amortyzacja	216	452	80	-	748
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	(15)	-	-	-	(15)
Aktywa segmentu operacyjnego	24 730	23 826	7 641	47	56 245
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	49	203	11	-	263

za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	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

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

	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	20 083	14 998
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	(4 871)	(4 013)
Przychody ze sprzedaży	**15 213**	**10 985**
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	1 170	782
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	33	154
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-	(18)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	72	37
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**1 276**	**955**
Przychody finansowe	103	60
Koszty finansowe (-)	(101)	(123)
Zyski/Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	2	(1)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	33	5
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**1 313**	**896**
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	56 245	49 911
Aktywa nie alokowane do segmentów	1 285	4 478
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami	(11 339)	(9 556)
Aktywa razem	**46 191**	**44 833**

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 określane 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 określane 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 małą i niepowiązaną firmę inwestycyjną, spełniając wszystkie warunki wymienione w wyżej wymienionym artykule. Grupa prezentuje istotne dane dotyczące spełniania wymogów kapitałowych i płynnościowych.

	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
FUNDUSZE WŁASNE	15 764	12 302	15 953
KAPITAŁ TIER 1	15 764	12 302	15 953
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER 1	15 764	12 302	15 953
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-	-
KAPITAŁ TIER II	-	-	-

Wymóg w zakresie funduszy własnych	7 129	7 343	6 779
Stały minimalny wymóg kapitałowy	317	320	317
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	7 129	7 343	6 779
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	221%	168%	235%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	11 772	8 189	12 156
Współczynnik kapitału Tier I	221%	168%	235%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	10 417	6 794	10 868
Współczynnik funduszy własnych	221%	168%	235%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	8 635	4 958	9 174
Wymóg dotyczący płynności	2 376	2 448	2 260
Gwarancje udzielone klientom	-	-	-
Aktywa płynne ogółem	15 855	13 224	15 395

POZIOM DZIAŁALNOŚCI - PRZEGLĄD PROGÓW	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025
(Łączne) zarządzane aktywa	436 563	534 757	483 957
(Łączne) obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na rynku kasowym	17 501	13 653	12 579
(Łączne) obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na rynku instrumentów pochodnych	1 036	397	551
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	26 648	27 084	27 084
Łączny całkowity roczny dochód brutto	19 954	20 235	20 235
Całkowity roczny dochód brutto	19 954	20 235	20 235
(-) 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	17 755	18 359	18 358
W tym: dochód z tytułu doradztwa inwestycyjnego	24	24	24
W tym: dochód z tytułu subemisji instrumentów finansowych bez gwarancji przejęcia emisji	2 175	1 853	1 853

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.

Po dniu bilansowym, w związku z osiągniętymi wynikami inwestycyjnymi funduszu FOCUS FIZ, na poziomie spółki zależnej Caspar TFI S.A. została naliczona i pobrana opłata zmienna uzależniona od wyników (success fee). Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania u wartość naliczonej przez Caspar TFI opłaty zmiennej wynosi około 1,47 mln zł. Koszty związane z ww. opłatą zmienną szacowane są na około 0,47 mln zł.

Jednocześnie utworzono rezerwę na koszty związane z opłatami zmiennymi naliczonymi od początku 2026 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w łącznej wysokości ponad 0,54 mln zł.

Zdarzenie to nie zostało uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 marca 2026 roku.

23. Połączenia, podziały, przejęcia kontroli spółek

Nie wystąpiły wskazane transakcje.

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

W dniu 24 lutego 2022 r. Federacja Rosyjska rozpoczęła inwazję na Ukrainę, a w dniu 28 lutego 2026 roku doszło do eskalacji konfliktu zbrojnego pomiędzy Iranem a koalicją państw

obejmującą m.in. Stany Zjednoczone oraz Izrael, który objął działania militarne na terytorium Iranu oraz w regionie Bliskiego Wschodu. Zdarzenia te miały wpływ na nastroje inwestorów w latach 2023–2025 oraz w I kwartale 2026 roku. W chwili obecnej trwające w Ukrainie działania wojenne oraz sytuacja na Bliskim Wschodzie nie stanowią zagrożenia dla kontynuowania działalności operacyjnej przez Grupę Emitenta. 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 Emitenta aktywów.

Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie za I kwartał 2026 roku sporządzone na dzień 31 marca 2026 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 21 maja 2026 roku.

<table>
<tr><td colspan="2">Podpisy wszystkich Członków Zarządu:</td></tr>
<tr><td>Błażej Bogdziewicz</td><td>Wiceprezes Zarządu
Błażej Michał Bogdziewicz
Elektronicznie podpisany przez Błażej Michał Bogdziewicz
Data: 2026.05.21 15:42:48 +02'00'</td></tr>
<tr><td>Krzysztof Jeske</td><td>Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Marek Jeske
Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Marek Jeske
Data: 2026.05.21 10:57:05 +02'00'</td></tr>
<tr><td colspan="2">Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:</td></tr>
<tr><td>Magdalena Jeske</td><td>Magdalena Anna Jeske
Elektronicznie podpisany przez Magdalena Anna Jeske
Data: 2026.05.21 09:47:46 +02'00'</td></tr>
</table>