CASPAR
ASSET MANAGEMENT S.A.

Prezentacja dla Inwestorów dotycząca 2025 r.

Niniejsza prezentacja ma charakter informacyjny i opiera się na danych zawartych w opublikowanych raportach okresowych za 2025 rok, które dostępne są na stronie: https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe

AGENDA PREZENTACJI

1. Grupa Caspar
2. Kluczowe liczby i fakty
3. Wyniki finansowe
4. Plany & przewidywania

GRUPA CASPAR

GRUPA CASPAR

Grupa kapitałowa Caspar składa się z 4 spółek:

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.

F//TRUST
iWealth

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 SA

PIOTR PRZEDWOJSKI
PREZES ZARZĄDU

Związany z Grupą Caspar od początku jej istnienia. To jeden z założycieli, jej **wieloletni wiodący akcjonariusz** oraz w przeszłości również członek władz firmy. Z rynkiem kapitałowym związany od 1995 roku. Jest absolwentem Politechniki Poznańskiej.

BŁAŻEJ BOGDZIEWICZ
WICEPREZES ZARZĄDU

Z rynkami kapitałowymi związany od 2000 roku. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 203 oraz tytuł Chartered Financial Analyst przyznanego przez CFA Institute. Dyrektor inwestycyjny. **Akcjonariusz**.

KRZYSZTOF JESKE
WICEPREZES ZARZĄDU

Krzysztof Jeske od września 2011 roku jest związany z Grupą Caspar. Od 2012 roku do czerwca 2023 r. był Prezesem Zarządu F-Trust iWealth S.A.

JAKUB STRYSIK
WICEPREZES ZARZĄDU

Jakub Strysik jest radcą prawnym, związanym z Grupą Caspar od 2013 roku. Pełni funkcję Prezesa Zarządu F-Trust iWealth S.A., gdzie przeprowadził spółkę przez proces fuzji – połączenie F-Trust z iWealth Management.

ZARZĄDZAJĄCY

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.

KRZYSZTOF KAŹMIERCZAK, CFA

Posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego nr 957 (przyznaną w roku 2024) oraz tytuł Chartered Financial Analyst (uzyskany w 2023 roku). **W Grupie od 2017 roku**.

MATEUSZ JANICKI

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

WITOLD GARSTKA

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. Na rynku od 2000. Wyróżniony między innymi nagrodą „Alfa 2013" (Analizy, 2013); wyróżnieniem „Złoty Portfel 2007" (Parkiet, 09.01.2007). **W Grupie pracuje od 2024 roku.**

TOMASZ TOPOLSKI

Specjalista odpowiedzialny za strategie opcyjne, z rynkiem finansowym związany od 2008 roku. Doświadczenie zdobywał jako Investment Manager, gdzie zajmował się analizą spółek giełdowych i aktywnym zarządzaniem portfelem inwestycyjnym.

KLUCZOWE LICZBY I FAKTY

2025 r. (01.01.2025 - 31.12.2025)

KLUCZOWE LICZBY I FAKTY

- Stan na 31.12.2025 r.

1,668 mld wartość aktywów pod zarządzaniem Caspar Asset Management SA w PLN *(-14,5%wobec analogicznego okresu roku 2024)*	**ponad 15** strategii inwestycyjnych w ofercie Caspar AM *(w tym są strategie specjalistyczne)*	**5** Subfundusze Caspar Parasolowy FIO *(+1 wobec analogicznego okresu 2024 r.)*	**9** Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych *(+1 wobec analogicznego okresu roku 2024)*	**49,178 tys.** skonsolidowane przychody Grupy w PLN (+ 24,48 % wobec analogicznego okresu 2024 r.)

Źródło - Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za 2025 rok: https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe

Komentarz Błażeja Bogdziewicza

Wiceprezes Zarządu Caspar Asset Management

Źródło -
Skonsolidowany raport roczny za 2025:
https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe

Rok 2025 był dla Grupy okresem funkcjonowania w wymagającym i zmiennym otoczeniu rynkowym. Na sytuację na globalnych rynkach finansowych duży wpływ miała polityka gospodarcza nowej administracji prezydenckiej w Stanach Zjednoczonych. Działania rządu USA doprowadziły, w szczególności w pierwszej połowie minionego roku, do istotnego wzrostu zmienności na rynkach finansowych oraz osłabienia kursu amerykańskiego dolara, zwłaszcza wobec walut europejskich.

Na gospodarkę globalną i rynki finansowe istotny wpływ wywierał także rozwój narzędzi wykorzystujących sztuczną inteligencję. Spodziewamy się, że postęp w obszarze sztucznej inteligencji będzie, obok czynników natury geopolitycznej i politycznej, decydował o sytuacji gospodarczej, potencjalnie prowadząc do wyraźnego wzrostu produktywności.

Na koniec 2025 roku wartość aktywów zarządzanych przez Spółkę przekroczyła 1,668 mld zł. Spółka istotnie poszerzyła w minionym roku ofertę produktową, wprowadzając do niej m.in. nowy fundusz dłużny oraz fundusze zamknięte, w tym fundusz wykorzystujący opcje do zarządzania ryzykiem.

Komentarz Błażeja Bogdziewicza

Wiceprezes Zarządu Caspar Asset Management

Źródło - Skonsolidowany raport roczny za 2025: https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe

Zmianie uległa także polityka inwestycyjna otwartych funduszy akcyjnych oraz niektórych dedykowanych funduszy zamkniętych. Przeprowadzone zmiany zostały pozytywnie odebrane przez klientów. Na wartość aktywów pod zarządzaniem wpływa i może nadal wpływać duża koncentracja działalności Spółki na kluczowych klientach.

Na sytuację Grupy pozytywny wpływ miał w ubiegłym roku dynamiczny rozwój działalności spółki F-Trust iWealth.

W drugiej połowie 2025 roku rozpoczęliśmy prace analityczne nad dalszą optymalizacją struktury Grupy oraz jej przygotowaniem do kolejnego etapu rozwoju. Celem tych działań jest w szczególności podniesienie efektywności działania Grupy oraz wzrost przychodów Grupy w średnim i długim terminie.

Z perspektywy Grupy istotnym czynnikiem pozostaje jakość wyników inwestycyjnych oraz zdolność do utrzymywania konkurencyjnej oferty w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu. Wierzymy, że konsekwentna realizacja przyjętej strategii, rozwój infrastruktury technologicznej oraz koncentracja na potrzebach klientów będą wspierały dalszy wzrost wartości Grupy.

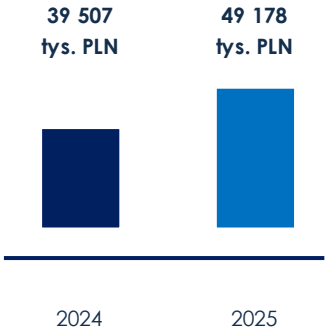
Dziękujemy naszym Klientom za zaufanie, Akcjonariuszom za wsparcie, a Pracownikom za zaangażowanie i wkład w rozwój Grupy.

WYNIKI FINANSOWE I WSKAŹNIKI

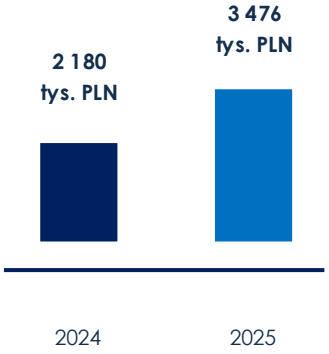
2025 r. (01.01.2025 - 31.12.2025)

Kluczowe skonsolidowane wyniki finansowe (2024 vs 2025)

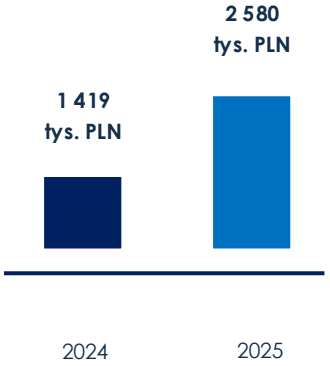
Działalność podstawowa przychody:
+24,48%



Zysk operacyjny:
+59,45%



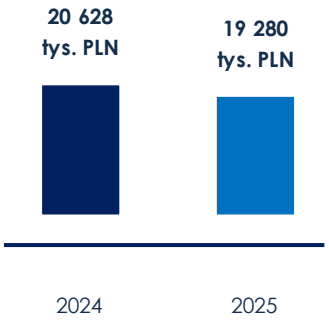
Zysk netto:
+81,82%



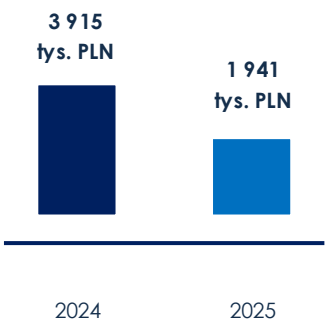
Źródło - Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za 2025 rok: https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe

Kluczowe jednostkowe wyniki finansowe Caspar AM (2024 vs 2025)

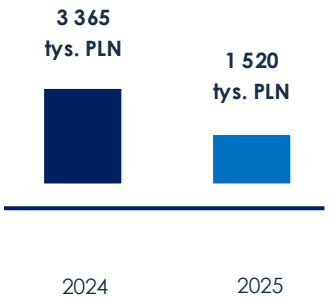
Działalność podstawowa przychody:
-6,54%



Zysk operacyjny:
-50,42%



Zysk netto:
-54,83%



Źródło - jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za 2025 rok:
https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe

Dane dotyczące spełniania przez Grupę Caspar wymogów kapitałowych i płynnościowych

	31.12.2025 (tys. PLN)	31.12.2024 (tys. PLN)
FUNDUSZE WŁASNE	19 904	19 204
KAPITAŁ TIER 1	25 412	23 118
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER 1	25 412	23 118
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-
KAPITAŁ TIER II	-	-
Wymóg w zakresie funduszy własnych	6 779	6 280
Stały minimalny wymóg kapitałowy	317	320
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	6 779	6 280

Źródło - Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2025 rok: https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe

	30.09.2025 (% lub tys. PLN)	30.09.2024 (% lub tys. PLN)
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	187,21%	172,38%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	21 599	19 586
Współczynnik kapitału Tier I	187,21%	172,38%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	7 460	5 888
Współczynnik funduszy własnych	187,21%	172,38%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	9 174	6 477
Wymóg dotyczący płynności	2 260	2 093
Gwarancje udzielone klientom	-	-
Aktywa płynne ogółem	15 108	11 927

Źródło - Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2025 rok: https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe

Wartość aktywów pod zarządzaniem

	na dzień 31.12.2025 r. (tys. PLN)	na dzień 31.12.2024 r. (tys. PLN)	Zmiana r/r (%)
Aktywa klientów indywidualnych asset mangement (brutto)	**233 914 960,00**	**522 808 692,36**	**-55.26%**
Aktywa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Emitenta, w tym: (netto)	**1 434 401 804,17**	**1 428 452 687,93**	**+0,42%**
Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty (netto)	195 175 043 05	160 791 471,42	**+21.38%**
Fundusze Inwestycyjne Zamknięte (netto)	1 239 226 761,12	1 267 661 216,51	**-2,24%**
Łącznie wartość aktywów pod zarządzaniem (mieszana)	**1 668 316 764,17**	**1 951 261 380,29**	**-14,50%**

Źródło – Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok: https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe

PLANY I PRZEWIDYWANIA

Plany i przewidywania* na nadchodzący rok:

- Wdrażanie nowej strategii Grupy poprzez koncentrację aktywności biznesowej w spółkach Caspar TFI oraz F-Trust iWealth w celu optymalizacji kosztowej i usprawnienia procesów zarządzania.
- Budowa wyników w oparciu o połączone struktury F-Trust iWealth S.A., co ma wspierać dalszy wzrost aktywów pod administracją oraz poprawę efektywności operacyjnej.
- Rozwój oferty produktowej i dystrybucji, w tym prowadzenie prac nad nowymi Funduszami Inwestycyjnymi Zamkniętymi oraz rozwiązaniami dedykowanymi dla wybranych grup klientów.
- Dalsza dywersyfikacja oferty poprzez rozwój produktów dłużnych i mieszanych, adresowanych w szczególności do fundacji rodzinnych oraz klientów o niższej tolerancji na ryzyko.
- Analiza wpływu czynników geopolitycznych, sytuacji w Ukrainie, cen surowców energetycznych oraz polityki fiskalnej i monetarnej na globalne wyniki inwestycyjne.
- Aktywne dążenie do osiągania wyników powyżej benchmarków w celu zabezpieczenia bazy aktywów oraz przychodów z success fee.

*Przedstawione plany i przewidywania mają charakter deklaracji dotyczących przyszłości i obarczone są ryzykiem oraz niepewnością.

Dziękujemy za uwagę!

am@caspar.com.pl

ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Powyższy materiał służy jedynie celom informacyjnym, reklamowym lub promocyjnym i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych. Zawarte w niniejszym dokumencie informacje nie stanowią usługi doradztwa finansowego, prawnego i podatkowego oraz nie należy ich traktować jako rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych. **Prezentowane w materiale wyniki są oparte o dane historyczne i nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych wyników w przyszłości**.

Caspar Asset Management S.A., informuje, że z każdą inwestycją wiąże się ryzyko. Poziom tego ryzyka jest zróżnicowany i zależy m. in. od rodzaju strategii inwestycyjnej wybranej przez Klienta. Stopy zwrotu z portfeli mogą podlegać znacznym wahaniom wynikającym m. in. ze zmian wyceny rynkowej papierów wartościowych oraz w szczególności, w przypadku inwestowania w papiery wartościowe notowane za granicą ze zmian kursów walut. W związku z tym Klient musi liczyć się z możliwością osiągniecia gorszego wyniku niż oczekiwany, a także z ryzykiem poniesienia straty.

Przed zleceniem Caspar Asset Management S.A., usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych należy zapoznać się z Regulaminem świadczenia usług zarządzania aktywami przez Caspar Asset Management S.A., który zawiera szczegółowe informacje na temat warunków świadczenia ww. usługi, dostępnych strategii inwestycyjnych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem, zgodnie z określoną strategia inwestycyjna.

Korzyściom wynikającym z inwestowania środków w jednostki uczestnictwa towarzyszą również ryzyka, takie jak: ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wystąpienia okoliczności, na które uczestnik funduszu nie ma wpływu np. zmiany polityki inwestycyjnej czy połączenia lub likwidacji subfunduszu, a także ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych. Opodatkowanie dochodów z inwestycji w fundusze zależy od indywidualnej sytuacji każdego uczestnika i może ulec zmianie w przyszłości. Należy liczyć się z możliwością częściowej utraty wpłaconych środków. Indywidualna stopa zwrotu uczestnika nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym funduszu i jest uzależniona od dnia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz od poziomu pobranych opłat. Wśród ryzyk związanych z inwestowaniem należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka dotyczące polityki inwestycyjnej, w tym: rynkowe, walutowe, stóp procentowych, kredytowe, koncentracji, jak również rozliczenia oraz płynności lokat.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Indywidualna stopa zwrotu uczestnika nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym funduszu i jest uzależniona od dnia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz od poziomu pobranych opłat. Opodatkowanie dochodów z inwestycji w fundusze zależy od indywidualnej sytuacji każdego uczestnika i może ulec zmianie w przyszłości.

Korzyściom wynikającym z inwestowania środków w jednostki uczestnictwa towarzyszą również ryzyka, takie jak: ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wystąpienia okoliczności, na które uczestnik funduszu nie ma wpływu np. zmiany polityki inwestycyjnej czy połączenia lub likwidacji funduszu, a także ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych. Wśród ryzyk związanych z inwestowaniem należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka dotyczące polityki inwestycyjnej, w tym: rynkowe, walutowe, stóp procentowych, kredytowe, koncentracji, jak również rozliczenia oraz płynności lokat.

Wysokość poszczególnych opłat wskazana jest w Statucie Funduszu oraz ogłoszeniach ewentualnych promocjach w opłatach. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z dokumentami Funduszu, w tym Kluczowych Informacji dla Inwestorów.

Materiał podlega ochronie na podstawie przepisów prawa autorskiego oraz innych przepisów dotyczących ochrony własności intelektualnej.

Spółka nadto zastrzega, iż materiał nie jest skierowany ani przeznaczony dla osób mających status rezydenta w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej (USA) lub osób mających status rezydenta w innych państwach, tymczasowo przebywających w USA, lub jakichkolwiek spółek cywilnych czy kapitałowych oraz jednostek założonych i istniejących na mocy praw USA czy też któregokolwiek ze stanów, terytoriów lub posiadłości podlegającego prawu podatkowemu USA.