

# PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

DOTYCZĄCA I PÓŁROCZA 2026 R.

CASPAR
ASSET MANAGEMENT S.A.

# AGENDA PREZENTACJI

01

## Grupa Caspar

02

## Kluczowe liczby i fakty

03

## Wyniki finansowe

04

## Plany & przewidywania

Niniejsza prezentacja ma charakter informacyjny i opiera się na danych zawartych w opublikowanych raportach okresowych za I półrocze 2026, które dostępne są na stronie: https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe


GRUPA CASPAR

# GRUPA CASPAR

## GRUPA KAPITAŁOWA CASPAR SKŁADA SIĘ Z 4 SPÓŁEK

**Caspar Asset Management**

(założyciel)
Spółka notowana na Głównym Rynku

**Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

**F-Trust iWealth**

Niezależny dystrybutor

**iWealth Family**

Usługi Family Office

# 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 Kompas Rynkowy.

**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.

*pod warunkiem uzyskania zgody KNF

# ZARZĄDZAJĄCY

## Błażej Bogdziewicz



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

## Mateusz Janicki



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

## 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. 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.**

## Krzysztof Kaźmierczak



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

# ZARZĄDZAJĄCY

## Miłosz Woźniak



**Młodszy Zarządzający w Caspar Asset Management.** Z Grupą Caspar związany od 2018 roku. Jego ścieżka zawodowa prowadziła od stażu, przez stanowisko analityka finansowego, aż po funkcję młodszego zarządzającego, którą pełni od połowy 2026 roku.

## Tomasz Topolski



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

## Jacek Maleszewski



Posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego nr 627, licencję Maklera Papierów Wartościowych nr 2639 oraz ukończył wszystkie etapy egzaminu CFA (Chartered Financial Analyst) w 2012 roku.

## Jędrzej Janiak



Posiada licencję Maklera Papierów Wartościowych. W strukturach Caspar (Caspar TFI) pracuje od 2026 roku jako współzarządzający subfunduszem Caspar Kompas Rynkowy.



# KLUCZOWE LICZBY I FAKTY

I półrocze 2026 r. (01.01.2026 - 30.06.2026)

# KLUCZOWE LICZBY I FAKTY

STAN NA 30.06.2026 R.

**1,841 mld**

wartość aktywów pod zarządzaniem Caspar Asset Management SA w PLN

(+8,64% wobec analogicznego okresu roku 2025)

**ponad 15**

strategii inwestycyjnych w ofercie Caspar AM

(w tym są strategie specjalistyczne)

**5**

Subfundusze Caspar Parasolowy FIO

(wobec analogicznego okresu 2025 r.)

**9**

Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych

(wobec analogicznego okresu roku 2025)

**35,181 mln**

skonsolidowane przychody Grupy w PLN

(+61,07% wobec analogicznego okresu 2025 r.)

Źródło - Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2026 oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze 2026: https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe

Raport o wartości aktywów na koniec czerwca 2026: https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace



# WYNIKI FINANSOWE I WSKAŹNIKI

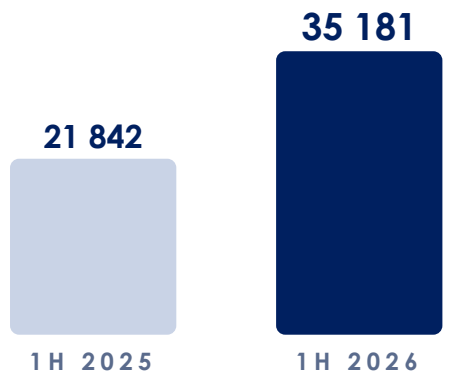
I półrocze 2026 r. (01.01.2026 - 30.06.2026)

# KLUCZOWE SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

1H 2025 VS 1H 2026

## Działalność podstawowa - przychody

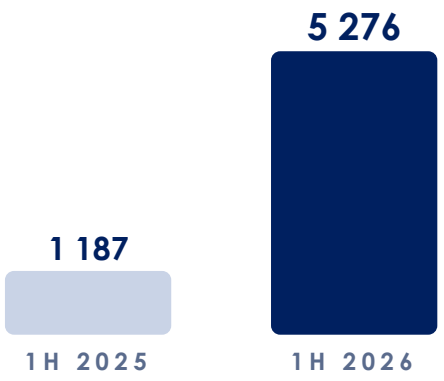
+61,07%




TYS. PLN

## Zysk operacyjny

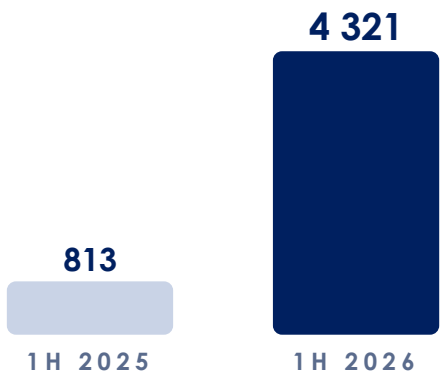
+344,48%




TYS. PLN

## Zysk netto

+431,49%




TYS. PLN

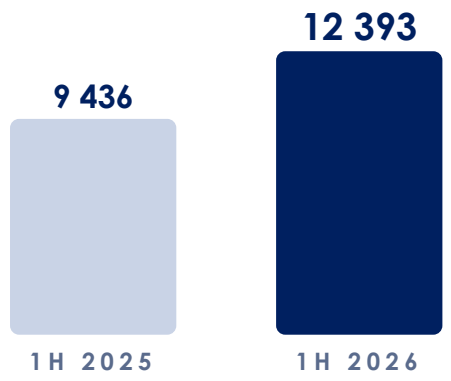
Źródło - Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2026 oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I półrocze 2026: https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe

# KLUCZOWE JEDNOSTKOWE WYNIKI FINANSOWE

CASPAR AM - 1H 2025 VS 1H 2026

## Działalność podstawowa - przychody

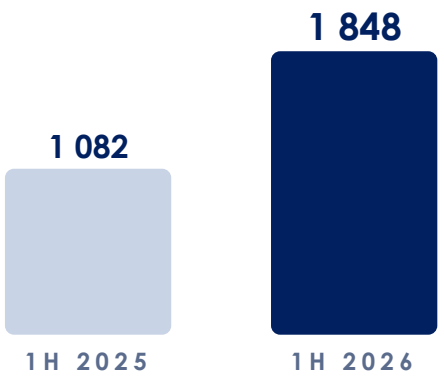
+31,34%




TYS. PLN

## Zysk operacyjny

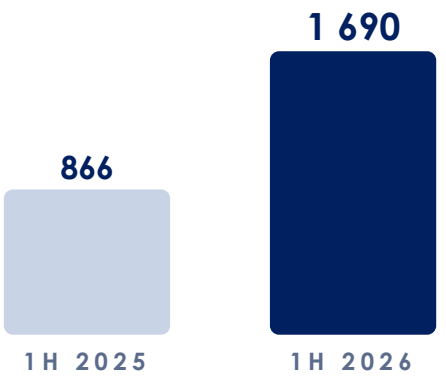
+70,80%




TYS. PLN

## Zysk netto

+95,15%




TYS. PLN

Źródło - Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2026 oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I półrocze 2026: https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe

# WYMOGI KAPITAŁOWE I PŁYNNOŚCIOWE

## DANE DOTYCZĄCE SPEŁNIANIA PRZEZ GRUPĘ CASPAR WYMOGÓW

DANE W TYS. PLN

### FUNDUSZE WŁASNE

| | 30.06.2026 | 30.06.2025 |
|---|---|---|
| **Fundusze własne** | **17 069** | 16 314 |
| Kapitał Tier I | **17 069** | 16 314 |
| Kapitał podstawowy Tier I | **17 069** | 16 314 |
| Kapitał dodatkowy Tier I | **-** | - |
| Kapitał Tier II | **-** | - |

### WYMOGI

| | 30.06.2026 | 30.06.2025 |
|---|---|---|
| **Wymóg w zakresie funduszy własnych** | **7 129** | 6 779 |
| Stały minimalny wymóg kapitałowy | **317** | 320 |
| Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich | **7 129** | 6 779 |

Źródło - Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2026 oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I półrocze 2026: https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe

# WYMOGI KAPITAŁOWE I PŁYNNOŚCIOWE

## WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE I PŁYNNOŚĆ

DANE W % LUB TYS. PLN

| WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE | 30.06.2026 | 30.06.2025 |
|---|---|---|
| Współczynnik kapitału podstawowego Tier I | **239%** | 241% |
| Współczynnik kapitału Tier I | **239%** | 241% |
| Współczynnik funduszy własnych | **239%** | 241% |
| **NADWYŻKA (+) / NIEDOBÓR (-)** | | |
| Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I | **13 076** | 12 518 |
| Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału Tier I | **11 722** | 11 230 |
| Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału | **9 940** | 9 535 |
| **PŁYNNOŚĆ** | | |
| Wymóg dotyczący płynności | **2 376** | 2 260 |
| Gwarancje udzielone klientom | **-** | - |
| Aktywa płynne ogółem | **19 903** | 14 278 |

Źródło - Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2026 oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I półrocze 2026: https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe

# WARTOŚĆ AKTYWÓW POD ZARZĄDZANIEM

DANE W TYS. PLN

| | 30.06.2026 | 30.06.2025 | ZMIANA |
|---|---|---|---|
| Aktywa klientów indywidualnych asset management (brutto) | **112 424,4** | 444 903,9 | **-74,73%** |
| Aktywa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Emitenta, w tym: (netto) | **1 729 909,8** | 1 250 940,9 | **+38,29%** |
| Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty (netto) | **301 810,2** | 165 499,3 | **+82,36%** |
| Fundusze Inwestycyjne Zamknięte (netto) | **1 428 099,6** | 1 085 441,7 | **+31,57%** |
| **Łącznie wartość aktywów pod zarządzaniem (netto)** | **1 840 795,6** | 1 695 044,9 | **+8,64%** |

Źródło - Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2026: https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe
Raport o wartości aktywów na koniec czerwca 2026: https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace


PLANY
I PRZEWIDYWANIA

# PLANY I PRZEWIDYWANIA*

## NA DRUGIE PÓŁROCZE 2026 R.

**01** Kontynuacja reorganizacji Grupy poprzez skoncentrowanie zarządzania aktywami w Caspar TFI S.A.

**02** Analiza przeniesienia do Caspar TFI S.A. zasadniczej części działalności inwestycyjnej w zakresie zarządzania portfelami, potencjalnie w drodze wniesienia aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa, na podstawie ramowego porozumienia z 1 lipca 2026 r.

**03** Rozważana redukcja nadmiarowych i niewykorzystywanych w pełni licencji KNF jako element optymalizacji kosztowej i strukturalnej Grupy.

**04** Rozszerzenie oferty o nowe klasy instrumentów do zarządzania, w tym opcje zabezpieczające, oraz rozszerzenie usług przechowywania aktywów o podmioty zagraniczne.

**05** Dalszy wzrost udziału produktów dłużnych w ofercie oraz monitorowanie wpływu koniunktury na rynkach kapitałowych i rentowności papierów skarbowych na wyniki Grupy.

*Przedstawione plany i przewidywania mają charakter prognozowy i opierają się na założeniach, które mogą ulec zmianie. Ich realizacja jest obarczona ryzykiem i niepewnością, a rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od zakładanych.

CASPAR
ASSET MANAGEMENT S.A.

**DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ!**

am@caspar.com.pl



# ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Niniejszy dokument ma charakter informacyjny oraz reklamowy i nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu Cywilnego, ani usługi doradztwa finansowego, prawnego i podatkowego. Nie należy go traktować jako rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Materiały i informacje prezentowane w niniejszym dokumencie służą jedynie celom informacyjnym, reklamowym lub promocyjnym i nie powinny być wyłączną podstawą podejmowania jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych. W szczególności, informacje te nie stanowią rekomendacji inwestowania w jakiekolwiek instrumenty finansowe ani usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 89 z późn. zm), jak również oferty w rozumieniu przepisów Kodeksu cywilnego (tj. Dz.U. z 2019 r. poz. 1145 z późn. zm.).

Caspar Asset Management S.A. działa na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego.

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 osiągnięcia gorszego wyniku niż oczekiwany, a także z ryzykiem poniesienia straty. Prezentowane wyniki są oparte o dane historyczne i nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych wyników w przyszłości.

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 strategią inwestycyjną.

Caspar Asset Management S.A., zapewnia, że dołożyła należytych starań, aby zamieszczone informacje dotyczące oferowanych produktów i usług były przedstawione rzetelnie i były oparte na kompetentnych źródłach, jednak nie mogą zagwarantować ich poprawności, zupełności i aktualności. W przypadku wykrycia nieprawidłowości, Caspar Asset Management S.A., dołoży wszelkich starań w celu niezwłocznego skorygowania informacji.

# ZASTRZEŻENIA PRAWNE

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.

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.