

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ



POZNAŃ, DNIA 8 LISTOPADA 2024 ROKU

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ

ZA III KWARTAŁ 2024 ROKU

**(Caspar Asset Management S.A. - spółka dominująca
oraz
Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., F-Trust S.A.,
iWealth Family Sp. z o.o.- spółki zależne)**

Zawierający:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 września 2024 roku;
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Caspar Asset Management S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 września 2024 roku.

SPIS TREŚCI:

1. Informacje podstawowe	str. 4-8
2. Komentarz Prezesa Zarządu	str. 9
3. Działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie objętym skonsolidowanym raportem kwartalnym	str. 10-11
4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta.....	str. 11-15
5. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2024 roku do dnia 30.09.2024 roku oraz na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2024 roku do dnia 30.09.2024 roku.....	str. 15
6. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji.....	str. 16
7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	str. 16
8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień zatwierdzenia do publikacji raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.....	str. 17
9. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień zatwierdzenia do publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób.....	str. 18
10. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta.....	str. 19
11. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości	str. 19
12. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	str. 19
13. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	str. 20
14. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	str. 20-21

1. Informacje podstawowe**a. Podstawowe dane o Emitencie.**

Firma Emitenta:	Caspar Asset Management Spółka Akcyjna
Siedziba Emitenta:	Poznań
Adres Emitenta:	ul. Półwiejska 32, 61- 888 Poznań
Nr telefonu:	+48 (61) 855 16 14
Nr faksu:	+48 (61) 855 16 14 w.11
e-mail:	am@caspar.com.pl
Strona www:	www.caspar.com.pl
REGON:	301186397
NIP:	779-236-25-43
KRS:	0000335440
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy:	1.972.373,00 zł - w całości wpłacony

Zarząd Emitenta:

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

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 29 grudnia 2023 roku doręczoną w dniu 5 stycznia 2024 roku wyraził zgodę na powołanie Pani Hanny Kijanowskiej na Prezesa Zarządu, a decyzją z dnia 8 marca 2024 roku doręczoną w dniu 21 marca 2024 roku wyraził zgodę na powołanie Pana Krzysztofa Jeske na członka Zarządu odpowiedzialnego za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem w domu maklerskim.

Rada Nadzorcza Emitenta:

Rafał Litwic	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Czapiewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Fabiś	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kaźmierczak	Członek Rady Nadzorczej
Leszek Kasperski	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Płókarz	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Tabor	Członek Rady Nadzorczej

b. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Leszek Kasperski	28,39%
Błażej Bogdziewicz	27,49%
Piotr Przedwojski	18,79%
Fundacja Rodzinna Vultzi	9,91%
Pozostali	15,42%

Na dzień publikacji raportu wszystkie akcje Spółki, tj. 9.861.865 akcji znajduje się w obrocie na Głównym Rynku GPW.

c. 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 publikacji raportu w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodziły następujące spółki zależne podlegające konsolidacji:

- F-Trust Spółka Akcyjna (Emitent posiada 64% akcji stanowiących 64% w kapitale zakładowym podmiotu, uprawniających do wykonywania 64% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu),
- Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Emitent posiada 98,75% akcji stanowiących 98,75% w kapitale zakładowym podmiotu, uprawniających do wykonywania 98,75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu).

Ponadto, na dzień publikacji raportu w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodziła spółka zależna nie objęta konsolidacją - iWealth Family Sp. z o.o., której 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 S.A.

F-Trust S.A.

Siedziba: Poznań
Adres: ul. Półwiejska 32, 61- 888 Poznań
Nr telefonu: +48 (61) 855 44 11
e-mail: f-trust@f-trust.pl
Strona www: www.f-trust.pl
REGON: 145817467
NIP: 108-001-15-02
KRS: 0000397407

Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda
w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 3 463 411,00 zł - w całości wpłacony

Od dnia 1 lipca 2024 roku, w związku z wpisaniem w tym dniu do Rejestru Przedsiębiorców KRS połączenia przez przejęcie spółki zależnej F-Trust S.A. (Spółka Przejmująca) oraz spółki iWealth Management Sp. z o.o., KRS: 0000381507 (Spółka Przejmowana), skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej połączonej spółki działającej pod firmą F-Trust S.A., prezentuje się następująco:

Zarząd:

Jakub Strysik - Prezes Zarządu,
Michał Kurpiel – Wiceprezes Zarządu,
Anna Švarcová - Wiceprezes Zarządu,
Marek Rybiec – Wiceprezes Zarządu,

Rada Nadzorcza:

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.

F-Trust S.A. posiada zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na dystrybucję jednostek uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania oraz została wpisana do rejestru agentów firm inwestycyjnych.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Poznań
Adres: ul. Półwiejska 32, 61- 888 Poznań
Nr telefonu: +48 (61) 855 44 44
Nr faksu: +48 (61) 855 44 43
e-mail: tfi@caspar.com.pl
Strona www: www.caspar.com.pl
REGON: 142949487
NIP: 108-001-10-57
KRS: 0000387202
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda
w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 2.000.000,00 zł - w całości wpłacony

Zarząd:

Tomasz Salus	Prezes Zarządu,
Agata Babecka	Wiceprezes Zarządu,
Kamil Herudziński	Wiceprezes Zarządu,
Andrzej Miszczuk	Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza:

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

iWealth Family Sp. z o.o.

Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Prosta 32, 00- 838 Warszawa
Nr telefonu:	+48 607 991 536
e-mail:	kontakt@iwealthnieruchomosci.pl
Strona www:	www.iwealth.pl
REGON:	388986227
NIP:	7011034319
KRS:	0000900667
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy:	20 000,00 zł - w całości wpłacony

Zarząd:

Małgorzata Anczewska	Prezes Zarządu
Krzysztof Zygmantowski	Wiceprezes Zarządu

Przeważającym przedmiotem działalności iWealth Family Sp. z o.o. jest pośrednictwo w obrocie nieruchomościami. Ponadto, spółka świadczy usługi z zakresu:

- rozwoju biznesu (finansowanie, kredyty, pożyczki, leasing, pożyczki i dotacje z UE, pomoc prawno-podatkowa),
- zabezpieczenia majątku na pokolenia (fundacja rodzinna, sukcesja),
- inwestycji alternatywnych (kruszcze, złoto, srebro, diamenty, produkty kolekcjonerskie, monety, numizmaty),
- wspierania indywidualnych celów klientów (filantropia, edukacja dzieci, edukacja finansowa).

2. Komentarz Prezesa Zarządu



We wrześniu po długim okresie wyczekiwania Fed zdecydował się na pierwsze cięcie stóp procentowych i to w skali większej niż prognozowało wielu ekonomistów. W III kwartale 2024 roku mieliśmy również do czynienia z przejściową korektą na rynkach, co było wynikiem m.in. umocnienia się jena do dolara oraz trochę gorszych danych makroekonomicznych. Spółka większość zarządzanych aktywów lokuje na rynku amerykańskim i na osiągane wyniki inwestycyjne w kolejnych kwartałach istotny wpływ będzie miała polityka gospodarcza ogłoszona i następnie realizowana przez administrację prezydenta elekta Donalda Trumpa. Ewentualne zmniejszenie zakresu regulacji przez nową administrację w USA oraz dalsze obniżanie stóp procentowych przez Fed powinno mieć pozytywny wpływ na szereg spółek będących przedmiotem inwestycji na portfelach i funduszach zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A.

1 lipca 2024 r. nastąpiło formalne połączenie poprzez przejęcie przez spółkę zależną F-Trust S.A. (Spółka Przejmująca) spółki iWealth Management Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). W wyniku tej fuzji w skład Grupy Kapitałowej Caspar Asset Management S.A. (dalej: "Grupa Caspar") weszła spółka iWealth Family Sp. z o.o., która stanowi swoiste uzupełnienie oferty produktów i usług dostępnych dla Klientów w ramach naszej Grupy.

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku skonsolidowane przychody Grupy Caspar wyniosły 28 208 tys. zł i były wyższe o ponad 19% od przychodów wypracowanych w tym samym okresie roku poprzedniego.

Na koniec września 2024 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości ponad 1,936 mld zł, czyli o wartości o 1,76% wyższej niż na koniec grudnia 2023 roku. Ponadto, Spółka posiadała ponad 113 mln zł aktywów pod administracją ulokowanych w funduszach inwestycyjnych zamkniętych spoza Grupy.

Istotny wzrost aktywów pod administracją z uwzględnieniem fuzji w tym okresie odnotowała nasza spółka dystrybucyjna – F-Trust S.A. Aktywa pod administracją w ramach tej spółki wyniosły na dzień 30 września 2024 roku 2,325 mld zł, czyli o ponad 976 mln zł więcej (+72,39% r/r) niż rok temu i o 65,82% więcej niż na koniec grudnia 2023 roku. Aktywa pod zarządzaniem i administracją w ramach całej Grupy Caspar z uwzględnieniem wyłączeń na dzień 30 września 2024 roku wyniosły ponad 3,6 mld zł.

Od lipca, po formalnej fuzji spółki zależnej F-Trust S.A. ze spółką iWealth Management Sp. z o. o., podejmowane są działania w zakresie operacyjnego połączenia obu podmiotów oraz działania nakierowane na osiągnięcie synergii przychodowych i kosztowych. W związku z powyższym od lipca br. odnotowujemy podwyższone koszty prowadzonej działalności na poziomie skonsolidowanym, które będą się utrzymywać jeszcze przez kilka najbliższych miesięcy. Niemniej jednak w efekcie podejmowanych działań połączona spółka powinna generować istotne, dodatnie wyniki finansowe już w kolejnym roku.



Hanna Kijanowska
Prezes Zarządu

3. Działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie objętym skonsolidowanym raportem kwartalnym.

Caspar Asset Management S.A. (dalej: „**Caspar AM**”, „**Spółka**”) jest domem maklerskim prowadzącym działalność na podstawie właściwych zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego, specjalizującym się w obsłudze klientów prywatnych zamożnych (HNWI) oraz bardzo zamożnych (UHNWI), którym świadczy przede wszystkim usługę zarządzania aktywami w oparciu o indywidualnie uzgodnione strategie inwestycyjne. Działalność inwestycyjna koncentruje się na aktywach takich jak (i) akcje spółek działających globalnie i innych, notowanych na rynkach rozwiniętych oraz (ii) jednostki uczestnictwa ETF. Oprócz zarządzania portfelami klientów indywidualnych Caspar AM świadczy również usługę zarządzania aktywami dla klientów instytucjonalnych, w ramach której zarządza funduszami inwestycyjnymi na zlecenie Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „**Towarzystwo**”, „**Caspar TFI**”). Uzupelniająco do usługi zarządzania aktywami, Caspar AM świadczy usługi z zakresu doradztwa inwestycyjnego, przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz oferowania instrumentów finansowych. Caspar Asset Management S.A. jest założycielem Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz F-Trust S.A. Caspar Asset Management S.A. jest dominującym akcjonariuszem Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz F-Trust S.A. Caspar AM koncentruje się na potrzebach klientów chcących pomnażać swoje oszczędności na globalnym rynku kapitałowym. W Caspar Asset Management S.A. oraz w Caspar Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. odbywa się to poprzez zarządzanie aktywami i funduszami.

W skład Grupy Kapitałowej Caspar AM (dalej: „**Grupa**”, „**Grupa Kapitałowa**”, lub „**Grupa Caspar**”), oprócz wyżej wymienionych spółek, wchodzi również spółka iWealth Family Sp. z o.o. (dalej: „**iWealth Family**”), która na dzień przekazania raportu nie jest objęta konsolidacją. Jedynym wspólnikiem iWealth Family jest spółka zależna Emitenta, tj. F-Trust S.A. iWealth Family to podmiot typu family office, który uzupełnia ofertę Grupy o usługi dodatkowe z obszaru wealth management oraz aktywnie działa jako pośrednik w zakresie obrotu nieruchomościami. iWealth Family świadczy szeroki zakres usług, który ma być odpowiedzią na potrzeby klientów przekraczające zarządzanie i doradztwo w zakresie aktywów płynnych. Dzięki współpracy z wybranymi, wiarygodnymi partnerami biznesowymi, funkcjonującymi od wielu lat na rynku polskim i zagranicznym, iWealth Family pośredniczy w oferowaniu produktów i usług odpowiadających na szerokie spectrum potrzeb klientów pragnących osiągnąć trwałą spójność finansową, poprzez:

- wsparcie rozwoju biznesu, w tym: finansowanie działalności przedsiębiorstw, leasing, pożyczki i dotacje unijne, pomoc prawno-podatkowa,
- zabezpieczenie majątku, w tym pomoc w założeniu fundacji rodzinnej i sukcesji międzypokoleniowej,
- inwestowanie w nieruchomości, w tym grunty i działki inwestycyjne, działki na Mazurach, nieruchomości komercyjne, nieruchomości mieszkalne,
- inwestycje alternatywne, w tym złoto, kruszce i numizmaty we współpracy z Mennicą Polską,
- cele osobiste klientów, w tym filantropia, możliwość zakupu nieruchomości w kraju i za granicą (Hiszpania), kredyty i pożyczki na cele indywidualne oraz inwestowanie za granicą.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest towarzystwem funduszy inwestycyjnych działającym na podstawie zezwolenia KNF, którego oferta jest skierowana zarówno do klientów Grupy, jak i do podmiotów poza nią. Caspar TFI posiada w swej ofercie jeden fundusz inwestycyjny otwarty: Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: „**CPFIO**”), w skład którego na dzień 30 września 2024 roku wchodziły cztery Subfundusze: Caspar Akcji Światowych Liderów (dawniej Caspar Akcji Europejskich), Caspar Stabilny, Caspar Globalny oraz Caspar Obligacji. Dystrybucja jednostek uczestnictwa CPFIO odbywa się za pośrednictwem dwunastu instytucjonalnych dystrybutorów zewnętrznych oraz poprzez dostępną dla zarejestrowanych klientów platformę internetową w domenie www.caspar.com.pl. Caspar TFI na dzień 30 września 2024 roku zarządzało również ośmioma funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi dedykowanymi dla wybranych inwestorów, podejmując równoległe działania mające na celu tworzenie kolejnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych dla bardzo zamożnych inwestorów. Wartość aktywów zarządzanych przez Caspar TFI na koniec września 2024 roku wynosiła ponad 1,4 mld zł netto.

F-Trust S.A. jest podmiotem wyspecjalizowanym w obsłudze klientów indywidualnych poszukujących możliwości inwestowania wolnych środków w jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych otwartych i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. Równoległe, F-Trust S.A. jest agentem dla Caspar AM. F-Trust S.A. współpracuje z klientami poprzez dedykowanych doradców oraz platformę internetową działającą w domenie www.platformafunduszy.pl, będącą jedną z największych w Polsce pod względem liczby funduszy inwestycyjnych, których jednostki są oferowane. Na platformie dostępne są jednostki ponad tysiąca funduszy zarządzanych przez podmioty z Polski i zagranicy. Wartość aktywów administrowanych przez F-Trust S.A. na koniec września 2024 roku wyniosła ponad 2,325 mld zł, z czego ponad 1,58 mld zł stanowiły aktywa obejmujące produkty niepowiązane z Caspar TFI i Caspar AM.

4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta.

Utrzymująca się ostrożność wśród inwestorów spowodowała przekierowanie środków finansowych w stronę produktów dłużnych i mieszanych, których najszerszą paletę w ramach Grupy Caspar oferuje spółka F-Trust S.A. Ponadto, z dniem 1 lipca 2024 roku nastąpiło połączenie F-Trust S.A. (Spółka Przejmująca) z iWealth Management Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Na dzień przekazania raportu połączona spółka działa pod firmą F-Trust S.A. Powyższe spowodowało wzrost aktywów będących pod administracją F-Trust S.A. na koniec września 2024 roku o prawie 73% w porównaniu z końcem września 2023 roku.

Na koniec września 2024 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości ponad 1,936 mld złotych, czyli o wartości niższej o 1,35% niż na koniec września 2023 roku. Nadto, Spółka na koniec września 2024 roku zarządzała łącznie aktywami o wartości wyższej o 1,76% niż na koniec grudnia 2023 roku.

W dniu 30 września 2024 roku aktywa klientów indywidualnych usługi asset management świadczonej przez Spółkę wyniosły ponad 516 mln zł brutto, czyli były o 5,27% niższe od wartości z końca września 2023 roku i o 0,83% wyższe niż na koniec grudnia 2023 roku.

Aktywa zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A.:

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na koniec września 2024 roku wynosiły ponad 180 mln zł netto (-11,21% r/r) i były niższe o 11,90% niż na koniec grudnia 2023 roku,
- funduszy inwestycyjnych zamkniętych na koniec września 2024 roku wynosiły ponad 1,239 mld zł netto (+2,06% r/r) i były wyższe o 4,52% niż na koniec grudnia 2023 roku.

Tabela z wartościami aktywów pod zarządzaniem w PLN:

	na dzień 30.09.2024 r.	na dzień 30.09.2023 r.	zmiana % r/r
Aktywa klientów indywidualnych asset management	516 550 683,21	545 282 860,10	-5,27%
Aktywa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Emitenta, w tym:	1 419 569 385,86	1 417 265 659,55	+0,16%
Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty	180 236 086,11	202 994 501,19	-11,21%
Fundusze inwestycyjne zamknięte	1 239 333 299,75	1 214 271 158,36	+2,06%
Łącznie wartość aktywów pod zarządzaniem	1 936 120 069,07	1 962 548 519,65	-1,35%

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w swojej ofercie posiada na dzień dzisiejszy jeden fundusz inwestycyjny otwarty - Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: „CPFIO”).

CPFIO zawierał na dzień 30 września 2024 roku cztery Subfundusze:

- Caspar Akcji Światowych Liderów (dawniej Caspar Akcji Europejskich),
- Caspar Stabilny,
- Caspar Globalny,
- Caspar Obligacji.

Caspar TFI cały czas podejmuje działania mające na celu rozszerzanie sieci dystrybucji. Ponadto, podejmuje również działania w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w szczególności dla dedykowanych inwestorów. Na koniec III kwartału 2024 roku Towarzystwo zarządzało ośmioma dedykowanymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi.

Towarzystwo aktualnie dystrybuuje jednostki uczestnictwa zarządzanego funduszu otwartego za pośrednictwem dystrybutorów, do których należą:

- Apollin Sp. z o.o.,
- Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.,
- F-Trust S.A.,
- IMercado Sp. z o.o.,
- Ipopema Securities S.A.,
- iWealth Management Sp. z o. o.,
- Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski Sp. z o. o.,
- KupFundusz S.A.,
- Michael / Ström Dom Maklerski S.A.,
- PHINANCE S.A.,
- Profitum Wealth Management Sp. z o. o.,
- Q Value S.A.,

jak i osób fizycznych pozostających z Towarzystwem w stosunku zlecenia oraz poprzez platformę internetową w domenie www.caspar.com.pl.

F-Trust S.A.

F-Trust S.A. to niezależny dystrybutor produktów inwestycyjnych, wyspecjalizowany w obsłudze klientów indywidualnych, którzy swoje oszczędności lokują w szczególności w fundusze inwestycyjne.

F-Trust S.A. współpracuje z klientami poprzez dedykowanych doradców oraz jedną z największych w Polsce pod względem liczby funduszy internetową platformę funduszy: www.platformafunduszy.pl.

W ofercie F-Trust S.A. znajdują się produkty inwestycyjne m.in. takich podmiotów jak:

- Allianz TFI S.A.,
- BlackRock Global Fund,
- Caspar Asset Management S.A.,
- Caspar TFI S.A.,
- Conseq Investment Management a.s.,
- Esaliens TFI S.A.,
- Fidelity Worldwide Investment,
- Franklin Templeton Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- Franklin Templeton International Services S.A.,
- Generali Investments TFI S.A.,
- Ipopema TFI S.A.,
- Investors TFI S.A.,
- NN Investment Partners TFI S.A. (od dnia 24.04.2023 r. Goldman Sachs TFI S.A.),
- PZU TFI S.A.,
- Quercus TFI S.A.,
- Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.,
- Skarbiec TFI S.A.,
- Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- Uniqą TFI S.A.,
- VIG/C-QUADRAT TFI S.A.

Na dzień 30 września 2024 roku w dystrybuowanych przez F-Trust S.A. produktach klienci zgromadzili aktywa w wysokości ponad 2,325 mld zł, czyli o ponad 976 mln zł więcej (+72,39% r/r) niż na dzień 30 września 2023 roku i o 65,82% więcej niż na koniec grudnia 2023 roku.

iWealth Family Sp. z o.o.

Jeszcze w 2023 roku iWealth Family Sp. z o.o. zmieniła strategię działalności ukierunkowując się na szeroką działalność typu family office - stając się multi-platformą doradczą, w ramach której oferowane jest kompleksowe wsparcie w tworzeniu strategii finansowej i zarządzaniu sprawami związanymi z majątkiem rodziny. Powyższe znalazło odzwierciedlenie w zmianie umowy spółki z dnia 4 października 2023 roku, w ramach której wprowadzono nową nazwę i logo tj. iWealth Family oraz istotnie rozszerzono zakres prowadzonej działalności.

W III kwartale 2024 roku iWealth Family Sp. z o.o. rozpoczęła współpracę z nowymi partnerami z obszaru prawno-podatkowego oraz pożyczek i dotacji unijnych. Jednocześnie, dzięki szerokiej sieci sprzedaży F-Trust S.A. (spółki dominującej wobec iWealth Family) oferta spółki jest dostępna dla klientów w kilkunastu lokalizacjach w całej Polsce.

Wybrane dane finansowe i wskaźniki (skonsolidowane****) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2023
Kapitał własny	32 508	19 392
Należności	5 702	3 949
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 565	6 312
Zobowiązania długoterminowe	5 262	3 953
Zobowiązania krótkoterminowe	5 551	4 325
Amortyzacja	2 442	2 203
Przychody z działalności podstawowej	28 208	23 702
Zysk/Strata z działalności podstawowej	2 261	2 832
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	2 241	2 941
Zysk/Strata brutto	2 357	3 092
Podatek dochodowy	679	926
Zysk/Strata netto	1 678	2 166
Suma aktywów	43 321	27 670
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)%*	3,9%	7,8%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)%**	8,6%	9,8%
Rentowność brutto	8,4%	13,1%
Rentowność netto	5,9%	9,1%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	25,0%	29,9%
Wskaźnik płynności natychmiastowej***	1,00	1,46

* wynik finansowy netto/aktywa na koniec okresu,

**wynik finansowy netto/kapitały własne na początek okresu,

*** środki pieniężne i inne aktywa pieniężne /zobowiązania krótkoterminowe,

**** wyniki nie obejmują iWealth Family Sp. z o.o., spółka ta nie jest objęta konsolidacją.

Wybrane dane finansowe i wskaźniki (jednostkowe) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2023
Kapitał własny	18 628	17 479
Należności	6 851	3 884
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 112	1 727
Zobowiązania długoterminowe	4 468	3 365
Zobowiązania krótkoterminowe	3 586	2 456
Amortyzacja	788	691
Przychody z działalności podstawowej	15 280	15 095
Zysk/Strata z działalności podstawowej	3 278	4 242
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	3 316	4 249
Zysk/Strata brutto	3 484	4 441
Podatek dochodowy	745	885
Zysk/Strata netto	2 739	3 556
Suma aktywów	26 682	23 300
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)%	10,3%	15,3%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)%**	15,4%	18,9%
Rentowność brutto	22,8%	29,4%
Rentowność netto	17,9%	23,6%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	30,2%	25,0%
Wskaźnik płynności natychmiastowej***	0,31	0,70

* wynik finansowy netto/aktywa na koniec okresu,

**wynik finansowy netto/kapitały własne na początek okresu,

*** środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe.

5. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2024 roku do dnia 30.09.2024 roku oraz na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2024 roku do dnia 30.09.2024 roku.

W dniu 24 lutego 2022 roku Federacja Rosyjska rozpoczęła inwazję na Ukrainę, a w 2023 roku zaogniły się konflikty na Bliskim Wschodzie. Zdarzenia te oddziaływały na nastroje inwestorów w 2023 roku oraz w 2024 roku. W chwili obecnej trwające w Ukrainie działania wojenne oraz sytuacja na Bliskim Wschodzie nie stanowią zagrożenia dla kontynuowania działalności operacyjnej przez Grupę. Niemniej jednak, cały czas mają one wpływ na nastroje inwestorów oraz na sytuację na rynku finansowym i kapitałowym, co w konsekwencji może skutkować wycofaniem części środków przez inwestorów, jak również obniżeniem wycen zarządzanych i administrowanych przez Grupę aktywów.

Fuzja F-Trust S.A. z iWealth Management Sp. z o.o., która nastąpiła z dniem 1 lipca 2024 roku, miała wpływ na wyniki Spółki poprzez zwiększenie ponoszonych przez Emitenta dodatkowych kosztów w krótkim okresie. Jednocześnie, połączenie spółek miało wpływ na istotny wzrost

aktywów pod administracją F-Trust S.A. oraz może mieć dalszy wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy w dłuższym okresie.

6. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji.

W III kwartale 2024 roku nastąpiła zmiana w składzie Grupy Kapitałowej Caspar Asset Management S.A. Od 1 lipca 2024 roku w skład Grupy wchodzi spółka iWealth Family Sp. z o.o., której jedynym wspólnikiem posiadającym 100% udziałów jest F-Trust S.A. Na dzień przekazania raportu iWealth Family Sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją. Przedmiotowe powiększenie Grupy było następstwem połączenia poprzez przejęcie przez spółkę zależną wobec Emitenta tj. F-Trust S.A. (Spółka Przejmująca) oraz spółki iWealth Management Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). W wyniku połączenia kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony z dotychczasowej kwoty 2 216 582,00 PLN do kwoty 3 463 411,00 PLN, tj. o kwotę 1 246 829,00 PLN, poprzez emisję 1 246 829 nowych akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN za każdą akcję. W wyniku połączenia spółek, wartość udziałów Caspar Asset Management S.A. w spółce F-Trust S.A. nie uległa zmianie, ale zmniejszył się udział Spółki w kapitale zakładowym spółki zależnej do poziomu 64,0%. Połączona spółka działa obecnie pod firmą F-Trust S.A.

Spółka na dzień 30 września 2024 roku posiadała:

1. 98,75% akcji Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. Caspar TFI została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 24 maja 2011 roku pod numerem 0000387202. Nadto, Caspar TFI w dniu 17 lipca 2012 roku uzyskała zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych, a także na utworzenie Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (odpowiednio nr decyzji KNF: DFI/I/4030/1/73/12/78-1/JG oraz DFI/I/4032/21/1/12/78-1/JG), a w dniu 2 listopada 2012 roku rozpoczął działalność operacyjną CPFIO.

2. 64% akcji F – Trust Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. F – Trust S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 28 września 2011 roku pod numerem 0000397407. Spółka posiada zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na dystrybucję jednostek uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania oraz została wpisana do rejestru agentów firm inwestycyjnych. F-Trust S.A. jest agentem firmy inwestycyjnej - Caspar Asset Management S.A.

Ponadto, spółka zależna wobec Emitenta, tj. F-Trust S.A. jest jedynym wspólnikiem iWealth Family Sp. z o.o. posiadającym 100% udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym tego podmiotu, uprawniających do wykonywania 100% ogólniej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka ani inne podmioty z Grupy nie publikowały prognoz finansowych na III kwartał 2024 roku.

8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień zatwierdzenia do publikacji raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Akcjonariusze	Liczba akcji na 13.09.2024 r.	Liczba akcji na 8.11.2024 r.	Udział w strukturze kapitału w % na 13.09.2024 r.	Udział w strukturze kapitału w % na 8.11.2024 r.	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na 13.09.2024 r.	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na 8.11.2024 r.	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na 13.09.2024 r.	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na 8.11.2024 r.
Leszek Kasperski	2 799 571	2 799 571	28,39%	28,39%	2 799 571	2 799 571	28,39%	28,39%
Błażej Bogdziewicz	2 710 633	2 710 633	27,49%	27,49%	2 710 633	2 710 633	27,49%	27,49%
Piotr Przedwojski	1 852 609	1 852 609	18,79%	18,79%	1 852 609	1 852 609	18,79%	18,79%
Fundacja rodzinna Vultzi	977 000	977 000	9,91%	9,91%	977 000	977 000	9,91%	9,91%
Pozostali	1 522 052	1 522 052	15,42%	15,42%	1 522 052	1 522 052	15,42%	15,42%

Uwaga: Powyższe dane dotyczące liczby posiadanych akcji przez Akcjonariuszy Spółki zostały przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Zarządu Spółki według stanu na dzień zatwierdzenia do publikacji raportu, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana.

Wykazana w tabeli data 13 września 2024 r. jest datą przekazania przez Spółkę ostatniego raportu okresowego (półrocznego).

9. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień zatwierdzenia do publikacji raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób.

Zarząd:

Akcjonariusze	Liczba akcji na 13.09.2024 r.	Liczba akcji na 8.11.2024 r.	Udział w strukturze kapitału w % na 13.09.2024 r.	Udział w strukturze kapitału w % na 8.11.2024 r.	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na 13.09.2024 r.	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na 8.11.2024 r.	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na 13.09.2024 r.	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na 8.11.2024 r.
Hanna Kijanowska	14 260	14 260	0,14%	0,14%	14 260	14 260	0,14%	0,14%
Błażej Bogdziewicz	2 710 633	2 710 633	27,49%	27,49%	2 710 633	2 710 633	27,49%	27,49%
Krzysztof Jeske	20 475	20 475	0,21%	0,21%	20 475	20 475	0,21%	0,21%

Rada Nadzorcza:

Akcjonariusze	Liczba akcji na 13.09.2024 r.	Liczba akcji na 8.11.2024 r.	Udział w strukturze kapitału w % na 13.09.2024 r.	Udział w strukturze kapitału w % na 8.11.2024 r.	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na 13.09.2024 r.	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na 8.11.2024 r.	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na 13.09.2024 r.	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na 8.11.2024 r.
Rafał Lińwicz	1 685	1 685	0,02%	0,02%	1 685	1 685	0,02%	0,02%
Maciej Czapiewski	2 836	2 836	0,03%	0,03%	2 836	2 836	0,03%	0,03%
Katarzyna Fabiś	0	0	0,00%	0,00%	0	0	0,00%	0,00%
Leszek Kasperski	2 799 571	2 799 571	28,39%	28,39%	2 799 571	2 799 571	28,39%	28,39%
Piotr Kaźmierczak	20 250	20 250	0,21%	0,21%	20 250	20 250	0,21%	0,21%
Rafał Piókarz	4 000	4 000	0,04%	0,04%	4 000	4 000	0,04%	0,04%
Andrzej Tabor	1 000	1 000	0,01%	0,01%	1 000	1 000	0,01%	0,01%

Uwaga: Powyższe dane dotyczące liczby posiadanych akcji przez członków organów Spółki zostały przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Zarządu Spółki według stanu na dzień zatwierdzenia do publikacji raportu, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana. Wykazana w tabeli data 13 września 2024 r. jest datą przekazania przez Spółkę ostatniego raportu okresowego (półrocznego).

10. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta.

Spółka zależna F-Trust S.A. wszczęła spór przed Sądem Okręgowym w Poznaniu wnosząc odwołanie od decyzji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z dnia 6 lutego 2020 roku, w zakresie ustalenia podstawy wymiaru składek. Wartość przedmiotu sporu wynosiła 170 tys. zł. Dnia 15 marca 2021 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu, VIII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych wydał wyrok (sygn. akt: VIII U 666/20), od którego spółka F-Trust S.A. wniosła apelację. Wyrokiem z dnia 24 marca 2023 roku Sąd Apelacyjny w Poznaniu (sygn. akt: III AUa 632/21) oddalił ww. apelację. W związku z tym postępowaniem utworzona została rezerwa w wysokości należnych składek. Dnia 20 lipca 2023 roku Zakład Ubezpieczeń Społecznych wyraził zgodę na rozłożenie należności z tytułu składek w wysokości 183.282,07 zł na raty, w tym należności z tytułu składek w wysokości 118.676,07 zł oraz odsetek za zwłokę w wysokości 64.606,00 zł, a w dniu 10 sierpnia 2023 roku została zawarta pomiędzy stronami umowa o rozłożenie należności na raty, tym samym nastąpiło wykorzystanie utworzonej wcześniej rezerwy. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania spółka zależna w całości uregulowała należności wynikające z ww. umowy, a ostatnia rata z tytułu tego zobowiązania została zapłacona w lipcu 2024 roku.

11. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości.

Spółka dominująca oraz spółki zależne w III kwartale 2024 roku nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

12. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W III kwartale 2024 roku Caspar Asset Management S.A., Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz iWealth Family Sp. z o.o. nie zaciągnęły kredytów i pożyczek oraz nie zostały im wypowiedziane żadne umowy dotyczące kredytów i pożyczek.

Caspar Asset Management S.A. na podstawie umowy pożyczki z dnia 11 marca 2024 roku udzieliła pożyczki spółce zależnej F-Trust S.A. w kwocie 500.000 zł. F-Trust S.A. zobowiązała się do spłaty ww. pożyczki do dnia 31 marca 2025 roku w dwunastu miesięcznych ratach. Pożyczka jest oprocentowana stałą stopą procentową wynoszącą 8,7% w skali roku. Caspar Asset Management S.A. na podstawie drugiej umowy pożyczki z dnia 12 lipca 2024 roku udzieliła kolejnej pożyczki spółce zależnej F-Trust S.A. w kwocie 500.000 zł. F-Trust S.A. zobowiązała się do spłaty ww. pożyczki do dnia 15 lipca 2025 roku w dwunastu miesięcznych ratach. Pożyczka

również jest oprocentowana stałą stopą procentową wynoszącą 8,7% w skali roku. Spółka F-Trust S.A. łącznie zobowiązana jest do spłaty na rzecz Caspar AM kwoty 1.000.000,00 zł.

iWealth Family Sp. z o.o. na podstawie umowy pożyczki z dnia 31 lipca 2023 roku udzieliła iWealth Management S.A. (obecnie F-Trust S.A.) pożyczki w kwocie 98.000,00 zł z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2025 roku, oprocentowanej 8% w skali roku. Kolejnej pożyczki iWealth Family Sp. z o.o. udzieliła ww. spółce na podstawie umowy pożyczki z dnia 31 maja 2024 roku w kwocie 98.000,00 zł z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2025 roku, oprocentowanej 8% w skali roku. Pożyczkobiorcy (obecnie F-Trust S.A.) pozostała do spłaty z tytułu pierwszej pożyczki kwota 43.000,00 zł, a z tytułu drugiej pożyczki kwota 98.000,00 zł.

13. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Spółka nie identyfikuje innych informacji, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i spółki zależne.

14. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Inflacja i polityka monetarna

Nadal utrzymujące się wysokie stopy inflacji i stóp procentowych w kluczowych gospodarkach świata wpływają na oprocentowanie obligacji rządowych, obligacji korporacyjnych oraz lokat bankowych i mogą powodować w dalszym ciągu przekierowanie środków przeznaczonych na inwestycje z akcji oraz jednostek uczestnictwa w funduszach akcyjnych i mieszanych na instrumenty dłużne bezpośrednio i jednostki uczestnictwa funduszy o znaczącym udziale instrumentów dłużnych. Biorąc pod uwagę, że większość aktywów zarządzanych przez Grupę Caspar została zainwestowana w fundusze akcyjne oraz mieszane, przełożyło się to w III kwartale 2024 roku i w dalszym ciągu może się przekładać, na obniżenie zainteresowania ofertą Caspar AM, Caspar TFI oraz F-Trust S.A. oraz obniżenie marż, a tym samym miało i może mieć w dalszym ciągu negatywny wpływ na skalę przychodów, sytuację finansową oraz wyniki Grupy. Polityka monetarna, w tym w szczególności prowadzona przez amerykański System Rezerwy Federalnej, może istotnie wpływać na koniunkturę zarówno na rynkach akcji, jak i obligacji.

Fuzja F-Trust S.A. z iWealth Management Sp. z o.o.

Istotny wpływ na przyszłe wyniki Spółki może mieć również zaistniałe połączenie spółki zależnej F-Trust S.A. ze spółką iWealth Management Sp. z o.o., które co prawda może generować kolejne dodatkowe koszty, w krótkim okresie, ale jednocześnie może mieć pozytywny wpływ na kolejny wzrost aktywów pod administracją F-Trust S.A. oraz na skonsolidowany wynik finansowy Grupy w dłuższym okresie.

Wojna na Ukrainie

Trwająca od 24 lutego 2022 roku wojna pomiędzy Rosją a Ukrainą nadal może wpływać na działalność i wyniki Grupy w IV kwartale 2024 roku, w tym:

- może negatywnie wpływać na wyniki finansowe osiągane przez spółki, których instrumenty finansowe są przedmiotem inwestycji klientów Grupy i funduszy inwestycyjnych dystrybuowanych przez Grupę, a tym samym negatywnie przekładać się na wyceny rynkowe oraz wartość wypłacanych przez te spółki dywidend,
- może wpływać negatywnie na zachowania inwestorów w Polsce, którzy obawiając się o przyszłą sytuację gospodarczą i polityczną w Polsce i Europie, mogą odkładać decyzje inwestycyjne woląc pozostawić do swojej dyspozycji gotówkę, jako bardziej płynne aktywo lub inwestować wolne środki poza rynkiem kapitałowym,
- może wpływać na podejmowanie decyzji przez wybranych klientów, w szczególności najbardziej zamożnych, o rozpoczęciu korzystania z usług finansowych oferowanych przez podmioty z siedzibą poza Polską.

Wpływ wyników zarządzania aktywami

Klienci dokonujący inwestycji poprzez powierzenie środków do zarządzania aktywami (Caspar AM) lub nabywający jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych (Caspar TFI) oczekują długoterminowych wyników inwestycji nie gorszych niż benchmarki dla poszczególnych funduszy lub strategii inwestycyjnych. Średnio lub długookresowe utrzymywanie się wyników zarządzania na poziomie niższym od benchmarków rodzi w pierwszej kolejności ryzyko obniżenia przychodów ze względu na brak prawa Grupy Kapitałowej do komponentu wynagrodzenia powiązanego z sukcesem zarządzania (Caspar AM, Caspar TFI), a w drugiej ryzyko odpływu aktywów do konkurencji.

Koniunktura gospodarcza na świecie

Przychody i wyniki finansowe Grupy są uzależnione m. in. od koniunktury gospodarczej na świecie. Pogarszanie się koniunktury gospodarczej lub wejście światowej gospodarki w fazę recesji, znajdujące odzwierciedlenie w sytuacji na rynkach kapitałowych, w szczególności poprzez pogorszenie koniunktury na światowych giełdach lub ich wejście w fazę długotrwałej bessy wywołującej duże odpływy kapitału z rynku kapitałowego, mogą wpłynąć na (i) spadek wartości aktywów (obniżenie wycen lub umorzenia jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych) zarządzanych i administrowanych przez Grupę produktach lub (ii) spadek wartości aktywów nowo inwestowanych w fundusze zarządzane przez Caspar TFI lub powierzone Caspar AM lub (iii) spadek wartości aktywów nowo inwestowanych za pośrednictwem F-Trust S.A.

Hanna Kijanowska

Prezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Jeske

Wiceprezes Zarządu