

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU**



Poznań, dnia 8 listopada 2024 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 2024 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.	16
Dodatkowe informacje do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18

Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. oraz jej wynik finansowy.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:	
Hanna Kijanowska	Prezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Jeske	Wiceprezes Zarządu

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2023	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2023	od 01.01 do 31.12.2023
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	28 208	23 702	31 532	6 557	5 178	6 963
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 241	2 941	3 555	521	643	785
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 357	3 092	3 604	548	676	796
Zysk (strata) netto	1 678	2 166	2 488	390	473	549
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 944	2 172	2 494	452	475	551
Zysk na akcję (PLN)	0,17	0,22	0,25	0,04	0,05	0,06
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,17	0,22	0,25	0,04	0,05	0,06
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3022	4,5773	4,5284
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 874	4 119	5 441	668	900	1 202
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(304)	1 006	777	(71)	220	172
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 962)	(6 972)	(7 420)	(921)	(1 523)	(1 639)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 392)	(1 847)	(1 202)	(324)	(403)	(265)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3022	4,5773	4,5284
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	43 321	27 670	29 993	10 124	5 969	6 898
Zobowiązania długoterminowe	5 262	3 953	5 117	1 230	853	1 177
Zobowiązania krótkoterminowe	5 551	4 325	5 457	1 297	933	1 255
Kapitał własny	32 508	19 392	19 419	7 597	4 183	4 466
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 971	19 331	19 358	6 303	4 170	4 452
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2791	4,6356	4,3480

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	MSSF	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2023	III kwartał 2024	III kwartał 2023
Działalność kontynuowana				
Przychody z działalności podstawowej	28 208	23 702	10 801	7 835
Koszty działalności podstawowej	25 947	20 870	9 864	7 026
Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej	2 261	2 832	937	809
Pozostałe przychody operacyjne	9	123	1	5
Pozostałe koszty operacyjne	29	14	26	5
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 241	2 941	912	809
Przychody finansowe	350	475	166	174
Koszty finansowe	301	381	97	138
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-	-	-	-
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	67	57	23	31
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 357	3 092	1 004	876
Podatek dochodowy	679	926	274	283
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 678	2 166	730	593
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	
Zysk (strata) netto	1 678	2 166	730	593
Zysk (strata) netto przypadający:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 944	2 172	995	596
- podmiotom niekontrolującym	(266)	(6)	(265)	(3)
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	103	589	(63)	309
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	103	589	(63)	309
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	20	112	(12)	59
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	20	112	(12)	59
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	83	477	(51)	250
Całkowite dochody	1 761	2 643	679	843
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 027	2 649	944	846
- podmiotom niekontrolującym	(266)	(6)	(265)	(3)

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

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2023	III kwartał 2024	III kwartał 2023
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>z działalności kontynuowanej</i>				
- podstawowy	0,17	0,22	0,07	0,06
- rozwodniony	0,17	0,22	0,07	0,06
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>				
- podstawowy	0,17	0,22	0,07	0,06
- rozwodniony	0,17	0,22	0,07	0,06

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	MSSF	MSSF	MSSF
	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 565	6 312	6 957
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 694	3 941	3 981
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8	8	8
Aktywa finansowe	8 511	9 084	8 869
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	5 970	5 126	6 694
Wartość firmy	13 096		
Wartości niematerialne	2 719	2 025	2 262
Rzeczowe aktywa trwałe	927	725	790
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	615	216	196
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	216	233	236
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	43 321	27 670	29 993

Pasywa	MSSF	MSSF	MSSF
	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 282	2 375	2 694
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	58	35	42
Leasing	6 168	4 903	6 583
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	78	55
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	85	46	56
Pozostałe rezerwy	-	69	-
Rozliczenia międzyokresowe	1 200	772	1 144
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania	10 813	8 278	10 574
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
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	219	371	76
Zyski zatrzymane	16 977	9 185	9 507
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 971	19 331	19 358
Udziały niedające kontroli	5 537	61	61
Kapitał własny	32 508	19 392	19 419
Pasywa razem	43 321	27 670	29 993

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 01.01.2024 roku	1 972	7 803	76	9 507	19 358	61	19 419
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	1 972	7 803	76	9 507	19 358	61	19 419
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2024 roku							
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi				7 597	7 597	5 744	13 341
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	60	-	60	-	60
Dywidendy	-	-	-	(2 071)	(2 071)	-	(2 071)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku	-	-	-	1 944	1 944	(266)	1 678
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku	-	-	83	-	83	-	83
Dochody całkowite	-	-	83	1 944	2 027	(266)	1 761
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	143	7 470	7 613	5 476	13 089
Saldo na dzień 30.09.2024 roku	1 972	7 803	219	16 977	26 971	5 537	32 508

	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 01.01.2023 roku	1 972	7 803	(281)	12 536	22 030	67	22 097
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	1 972	7 803	(281)	12 536	22 030	67	22 097
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2023 roku							
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	175	-	175	-	175
Dywidendy	-	-	-	(5 523)	(5 523)	-	(5 523)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2023 roku	-	-	-	2 172	2 172	(6)	2 166
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2023 roku	-	-	477	-	477	-	477
Dochody całkowite	-	-	477	2 172	2 649	(6)	2 643
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	652	(3 351)	(2 699)	(6)	(2 705)
Saldo na dzień 30.09.2023 roku	1 972	7 803	371	9 185	19 331	61	19 392

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały nieudające kontrolę	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	1 972	7 803	(281)	12 536	22 030	67	22 097
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	1 972	7 803	(281)	12 536	22 030	67	22 097
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2023 roku							
Dywidendy	-	-	-	(5 523)	(5 523)	-	(5 523)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku	-	-	-	2 494	2 494	(6)	2 488
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku	-	-	356	-	356	-	356
Dochody całkowite	-	-	356	2 494	2 850	(6)	2 844
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	356	(3 029)	(2 673)	(6)	(2 679)
Saldo na dzień 31.12.2023 roku	1 972	7 803	76	9 507	19 358	61	19 419

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 357	3 092
Korekty:		
Amortyzacja	2 442	2 203
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych	(74)	(124)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty odsetek	301	233
Przychody z odsetek	(106)	42
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	60	175
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(67)	(57)
Inne korekty	-	-
Zmiana stanu należności	(415)	77
Zmiana stanu zobowiązań	(970)	(174)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	11	(482)
Korekty razem	1 182	1 893
	3 539	4 985
<i>Przepływy pieniężne z działalności</i>		
Zapłacony podatek dochodowy	(665)	(866)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 874	4 119
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(876)	(731)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(86)	(23)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	100
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	9	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	500	1 482
Otrzymane odsetki	134	148
Otrzymane dywidendy	15	30
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(304)	1 006
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 609)	(1 078)
Odsetki zapłacone	(293)	(371)
Dywidendy wypłacone	(2 071)	(5 523)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 962)	(6 972)
	(1 392)	(1 847)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 392)	(1 847)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 957	8 159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 565	6 312

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 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

Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 30 września 2024 roku, 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 30 września 2024 roku wszystkie akcje Spółki, tj. 9.861.865 akcji znajdowało 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 30 września 2024 roku w skład Grupy Kapitałowej 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).

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:	tffi@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 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.

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:	na dzień 30 września 2024 roku - 3 463 411,00 zł (w całości wpłacony)

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy F-Trust S.A. z dnia 14 czerwca 2024 roku w skład Zarządu F-Trust S.A. zostali powołani Pan Marek Rybiec oraz Pan Michał Kurpiel. Uchwała weszła w życie z dniem 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). Połączenie zostało szerzej opisane w pkt 23 niniejszego sprawozdania.

Zarząd (na dzień 30 września 2024 roku):

Jakub Strysik	Prezes Zarządu
Anna Švarcová	Wiceprezes Zarządu
Marek Rybiec	Wiceprezes Zarządu
Michał Kurpiel	Wiceprezes Zarządu

Powyżej opisane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy F-Trust S.A. z dnia 14 czerwca 2024 roku powołało w skład Rady Nadzorczej F-Trust S.A. Pana Tomasza Markowskiego. Uchwała weszła w życie w wyżej opisanym dniu połączenia, tj. 1 lipca 2024 roku.

Rada Nadzorcza (na dzień 30 września 2024) roku:

Krzysztof Jeske	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Błażej Bogdziewicz	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Płókarz	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Przedwojski	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Markowski	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. F-Trust S.A. jest agentem firmy inwestycyjnej - Caspar Asset Management S.A.

Nadto, na dzień 30 września 2024 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła spółka zależna nie objęta konsolidacją tj. iWealth Family Sp. z o.o., której jedynym wspólnikiem posiadającym 100% udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym podmiotu, uprawniających do wykonywania 100% ogólniej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników jest spółka zależna wobec Emitenta, tj. F-Trust S.A. Sprawozdanie spółki iWealth Family Sp. z o.o. zostało uznane za nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

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 Zygmanski	Wiceprezes Zarządu

Przeważającym przedmiotem działalności iWealth Family Sp. z o.o. jest pośrednictwo w obrocie nieruchomości. 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 indywidualnych celów klientów (filantropia, edukacja dzieci, 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku nie podlegało przeglądowi przez firmę audytorską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 września 2024 roku i obejmuje okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku. Dane porównawcze obejmują odpowiednio okresy od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku i od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 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 2024 roku do dnia 30 września 2024 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**

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały zatwierdzone i opublikowane przez Unię Europejską i weszły w życie od lub po 1 stycznia 2024 r.

- MSR 7 (zmiana) „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w przedmiocie umów finansowania zobowiązań wobec dostawców – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 r. lub później;

- MSR 21 (zmiana) Skutki zmian kursów wymiany walut obcych w przedmiocie braku możliwości wymiany walut – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 r. lub później;
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych” zastępujący MSR 1 – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

Na podstawie analiz przeprowadzonych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Grupa Kapitałowa przewiduje, że nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, które oczekują na zatwierdzenie przez UE, nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Dodatkowe informacje do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Zysk na jedną akcję zwykłą.

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2023	III kwartał 2024	III kwartał 2023
	PLN / akcję	PLN / akcję		
<i>liczba akcji</i>	9 861 865	9 861 865	9 861 865	9 861 865
<i>rozwodniona liczba akcji</i>	9 911 167	9 911 167	9 911 167	9 911 167
<i>z działalności kontynuowanej</i>				
- podstawowy	0,17	0,22	0,07	0,06
- rozwodniony	0,17	0,22	0,07	0,06
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>				
- podstawowy	0,17	0,22	0,07	0,06
- rozwodniony	0,17	0,22	0,07	0,06

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.

Nie wystąpiły straty z tytułu utraty wartości aktywów.

3. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.

Nie wystąpiły koszty restrukturyzacji.

4. Nabycie i sprzedaż aktywów trwałych.

W okresie trzech kwartałów 2024 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 876 tys. złotych oraz środki trwałe o wartości 86 tys. złotych (w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa nabyła wartości niematerialne w wysokości 731 tys. złotych i środki trwałe w wysokości 23 tys. złotych). Ponadto, Grupa wykupiła 2 samochody z leasingu o wartości wykupu 458 tys. złotych, co skutkowało przeniesieniem aktywów z pozycji Aktywa z tytułu praw do użytkowania do pozycji Rzeczowe aktywa trwałe. Grupa rozpoznała w okresie trzech kwartałów 2024 roku nowe umowy leasingu samochodów osobowych o wartości początkowej ustalonej na 975 tys. złotych, prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Aktywa z tytułu praw do użytkowania. Dodatkowo, w ramach rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych Grupa przejęła wartości niematerialne o wartości 232 tys. złotych, środki trwałe o wartości 8 tys. złotych oraz aktywa z tytułu praw do użytkowania wycenione na 143 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.

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. złotych. 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 złotych 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 była zapłacona 22 lipca 2024 roku.

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.

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 powiązаныmi.

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 Grupy Kapitałowej zawierane są na warunkach rynkowych.

	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2023
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 069	3 517
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	41	111
Pozostałe świadczenia	54	65
Świadczenia razem	3 164	3 693

	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2023
Sprzedaż do:		
Jednostki stowarzyszonej	2	2
Pozostałych podmiotów powiązanych	34	48
Razem	36	50

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2023
Zakup od:		
Jednostki stowarzyszonej	179	139
Pozostałych podmiotów powiązanych	398	276
Razem	577	415

	Działalność finansowa	
	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2023
Przychody finansowe - odsetki, dywidendy od:		
Jednostki stowarzyszonej	15	30
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem	15	30

	Działalność finansowa	
	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2023
Zobowiązania finansowe – pożyczka, weksel od:		
Jednostki zależnej	222	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	345	-
Razem	567	-

	Działalność finansowa	
	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2023
Koszty finansowe - odsetki wobec:		
Jednostki zależnej	2	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem	2	-

11. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	30.09.2024		30.09.2023		31.12.2023	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 694	5 694	3 941	3 941	3 273	3 273
Aktywa finansowe - dłużne papiery wartościowe	3 336	3 336	3 368	3 368	3 268	3 268
Aktywa finansowe - jednostki funduszy inwestycyjnych	5 175	5 175	5 716	5 716	5 601	5 601
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	615	615	216	216	196	196
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 565	5 565	6 312	6 312	6 957	6 957
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 157	1 157	572	572	802	802

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 30.09.2024				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	5 175	-	5 175
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	3 336	-	-	3 336
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	3 336	5 175	-	8 511
Stan na 30.09.2023				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	5 716	-	5 716
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	3 368	-	-	3 368
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	3 368	5 716	-	9 084
Stan na 31.12.2023				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	5 601	-	5 601
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	3 268	-	-	3 268
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	3 268	5 601	-	8 869

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

W okresie trzech kwartałów 2024 roku poniesiono koszty związane z przeprowadzeniem procesu połączenia opisanego w punkcie 23 niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego w wysokości 224 tysięcy złotych. Koszty te obejmują koszty usług prawnych i wycen rzeczoznawców.

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 zwiększyły się o kwotę 56 tys. złotych, przede wszystkim z uwagi na aktualizację bieżących rezerw na koszty oraz na ujęcie rezerw w wyniku rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych opisanego w pkt 23 niniejszego sprawozdania.

Zmiany wartości szacunkowych dotyczące instrumentów finansowych, podatku odroczonego, programu motywacyjnego oraz odpisów aktualizujących zostały przedstawione odpowiednio w punkcie 11, 17, 18 i 2.

Istotnymi szacunkami są też okresy ekonomicznej użyteczności oraz szacunki dot. 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.

17. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiany aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Saldo na początek okresu:			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	236	406	406
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55	79	79
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	181	327	327
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:			
Wynik (+/-)	16	(60)	(62)
Inne całkowite dochody (+/-)	(20)	(112)	(84)
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	19	-	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	196	155	181
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	216	233	236
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	78	55

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 134 tys. złotych z tytułu nierozliczonych strat podatkowych spółek zależnych. Ostateczny termin rozliczenia straty podatkowej przypada na rok 2029.

18. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W związku z ustanowieniem Programu Motywacyjnego w Grupie Kapitałowej Caspar Asset Management S.A., zaplanowanego do realizacji w latach 2022-2024 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Caspar Asset Management S.A. dnia 10 marca 2022 roku podjęło Uchwałę nr 6 w sprawie emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii I do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na dzień 30 września 2024 roku ujęto koszt Programu Motywacyjnego w wysokości 60 tys. złotych.

Na podstawie uchwały nr 21 i 22 z dnia 27 czerwca 2024 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy będzie realizowany kolejny program motywacyjny w Spółce Dominującej w latach 2025 – 2028 poprzez emisję zdematerializowanych imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji serii J z wyłączeniem prawa poboru pozostałych akcjonariuszy Spółki Dominującej. W ramach tego programu motywacyjnego, Spółka Dominująca zaoferuje uczestnikom nie więcej niż 410.912 (czteryście dziesięć tysięcy dziewięćset dwanaście) warrantów, przy czym warrantów 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 Spółki na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy), które będą emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Dominującej.

W trzecim kwartale 2024 roku nie dokonano wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

19. Wyplacone dywidendy

W dniu 27 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Caspar Asset Management S.A. podjęło uchwałę nr 7 o wypłacie dywidendy w Spółce z wyniku za rok 2023 w wysokości 2.071 tys. złotych. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 22 lipca 2024 roku.

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.

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	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku				
Przychody od klientów zewnętrznych	7 007	8 782	12 418	28 208
Przychody ze sprzedaży między segmentami	8 272	3 810	-	12 083
Przychody ogółem	15 280	12 593	12 418	40 291
Wynik operacyjny segmentu	3 278	(643)	(253)	2 381
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 483	(737)	(157)	2 589
Zysk (strata) netto	2 739	(737)	(146)	1 856
<i>Pozostałe informacje:</i>				
Amortyzacja	788	675	280	1 742
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	21 918	21 189	6 505	49 612
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	276	541	145	962

za okres od 01.01 do 30.09.2023 roku				
Przychody od klientów zewnętrznych	6 912	4 269	12 522	23 702
Przychody ze sprzedaży między segmentami	8 182	3 754	-	11 936
Przychody ogółem	15 095	8 022	12 522	35 638
Wynik operacyjny segmentu	4 242	(851)	(635)	2 756
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 441	(814)	(445)	3 182
Zysk (strata) netto	3 556	(860)	(459)	2 237
<i>Pozostałe informacje:</i>				
Amortyzacja	691	769	300	1 761
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	19 089	3 757	7 332	30 178
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	168	275	324	767

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

	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2023
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	40 291	35 638
Przychody nie przypisane do segmentów		-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	(12 083)	(11 936)
Przychody ze sprzedaży	28 208	23 702
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	2 381	2 756
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	9	123
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(29)	(14)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	(121)	76
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 240	2 941
Przychody finansowe	350	475
Koszty finansowe (-)	(301)	(381)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	67	57
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 356	3 092
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	49 612	30 178
Aktywa nie alokowane do segmentów	4 367	4 117
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami	(10 658)	(6 625)
Aktywa razem	43 321	27 670

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

	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
FUNDUSZE WŁASNE	13 868	13 201	12 935
KAPITAŁ TIER I	13 868	13 201	12 935
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	13 868	13 201	12 935
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-	-
KAPITAŁ TIER II	-	-	-

Wymóg w zakresie funduszy własnych	6 280	6 081	6 081
Stąły minimalny wymóg kapitałowy	326	352	326
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	6 280	6 081	6 081
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	221%	217%	213%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	10 351	9 795	9 529
Współczynnik kapitału Tier I	221%	217%	213%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	9 158	8 640	8 374
Współczynnik funduszy własnych	221%	217%	213%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	7 588	7 120	6 854
Wymóg dotyczący płynności	2 093	2 027	2 027
Gwarancje udzielone klientom	-	-	-
Aktywa płynne ogółem	11 927	12 928	13 422

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.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Emitenta tj. F-Trust S.A. podjęto w dniu 24 września 2024 roku uchwałę nr 4 o podwyższeniu kapitału zakładowego wynoszącego 3.463.411,00 zł, o kwotę 280.000,00 zł, tj. do kwoty 3.743.411,00 zł. W związku z powyższą uchwałą Zarząd F-Trust S.A. zaoferował dotychczasowym akcjonariuszom spółki (subskrypcja zamknięta), w tym Emitentowi objęcie 280.000 akcji zwykłych, imiennych serii G o wartości nominalnej 1 zł każda.

Spółka wykonała prawo poboru i w dniu 1 października 2024 roku oraz w dniu 22 października 2024 roku złożyła zapisy na akcje zwykłe, imienne serii G w podwyższonym kapitale

zakładowym F-Trust S.A. W odpowiedzi na złożone zapisy w dniu 31 października 2024 roku została Spółce przydzielona łączna liczba akcji zwykłych, imiennych serii G o wartości nominalnej 1 zł każda wynosząca 197.365 akcji. Po zarejestrowaniu przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego F-Trust S.A. przez właściwy sąd rejestrowy, z akcjami nie będą związane żadne szczególne uprawnienia.

23. Połączenia, podziały, przejęcia kontroli spółek

W dniu 19 kwietnia 2024 roku Zarząd spółki zależnej F-Trust S.A. podjął uchwały w przedmiocie przyjęcia planu połączenia pomiędzy F-Trust Spółką Akcyjną a iWealth Management Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. W tym samym dniu ww. spółki uzgodniły i podpisały plan połączenia w rozumieniu art. 498 w zw. z art. 499 KSH. Połączenie spółek nastąpiło na podstawie odpowiednich uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy F-Trust S.A. z oraz Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników iWealth Management sp. z o.o. zgodnie z art. 492 par. 1 pkt 1 KSH - poprzez przejęcie przez F-Trust S.A. (Spółka Przejmująca) spółki iWealth Management Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana), które zostało zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 1 lipca 2024 roku wydanym w sprawie o sygnaturze PO.VIII NS-REJ.KRS/019105/24/766. Formalne połączenie spółek nastąpiło zatem z dniem 1 lipca 2024 r. Po połączeniu spółka działa pod firmą F-Trust S.A.

Połączenie spółek oznaczało przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. 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 zł za każdą akcję oraz łącznej cenie emisyjnej 13 329 645,70 zł, tj. 10,69 zł w zaokrągleniu do pełnych groszy za każdą akcję. Nowe akcje stanowią całość wartości ceny nabycia (całkowitą przekazaną zapłatę) za Spółkę Przejmowaną.

Po połączeniu udziały niekontrolujące dysponują udziałem w kapitale i prawach głosu w Spółce Przejmującej na poziomie 36%. Z punktu widzenia Spółki Dominującej powyższe oznacza, że wartość udziałów w spółce F-Trust S.A. nie uległa zmianie, ale zmniejszył się udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym spółki zależnej do poziomu 64,0%.

Wartość godziwa udziałów kapitałowych została ustalona na podstawie wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Konsolidacja przedsięwzięć biznesowych spółki F-Trust S.A. oraz spółki iWealth Management Sp. z o.o. miała na celu efektywniejsze wykorzystanie potencjałów obu spółek. Została ona poprzedzona wnikliwą analizą obejmującą m.in. ocenę ryzyka. Podstawą do decyzji o połączeniu było przekonanie, że każda z łączących się spółek dysponuje unikalnymi zasobami, doświadczeniem, umiejętnościami i pozycją rynkową, które w następstwie połączenia mogą znacznie wzmocnić ich konkurencyjność na rynku kapitałowym poprzez efekty synergii wynikające m.in. z optymalizacji i zwiększenia skali działalności oraz redukcji kosztów.

Grupa jest w trakcie początkowego rozliczania połączenia spółek i adaptacji danych finansowych Spółki Przejmowanej do zasad polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej. Rozliczenie nabycia udziałów iWealth Management Spółka z o.o. na dzień objęcia kontroli przeprowadzono na podstawie danych sporządzonych na dzień 1 lipca 2024 roku. Wartość

godziwa możliwych do zidentyfikowania głównych pozycji nabytych aktywów i zobowiązań Spółki Przejmowanej na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

Nabyte aktywa		Nabyte zobowiązania	
Wartości niematerialne	232	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 696
Rzeczowe aktywa trwałe	8	Leasing	81
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	135	Rozliczenia międzyokresowe	58
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	368		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 298		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9		
RAZEM nabyte aktywa	2 068	RAZEM nabyte zobowiązania	1 835
Wartość aktywów netto:			233
Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu przejęcia			13 330
Wartość firmy			13 097

Wartość udziałów niekontrolujących wycenionych proporcjonalnie do udziału w aktywach netto na moment nabycia wyniosła 5 537 tys. złotych.

W ramach rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych nie zidentyfikowano aktywów ani zobowiązań warunkowych. Plan połączenia nie przewiduje wypłat warunkowych po połączeniu jednostek.

Wartość bilansowa należności wykazywana przez Spółkę Przejmowaną została uznana przez Spółkę Przejmującą za rozsądne przybliżenie wartości godziwej i na dzień publikacji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania oczekuje się spływu całości należności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie zidentyfikowano również transakcji, które powinny być ujęte odrębnie od nabycia aktywów i przejęcia zobowiązań w ramach połączenia przedsięwzięć.

Nie jest możliwe ujawnienie przychodów lub zysków czy strat Spółki Przejmowanej od momentu przejęcia ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, gdyż łączone działalności są na tyle zbieżne że Grupa nie jest w stanie wydzielić przychodów generowanych wyłącznie przez jeden z łączących się podmiotów.

Gdyby datą przejęcia spółki iWealth Management Sp. z o.o. był 1 stycznia 2024 roku, to skonsolidowane przychody z działalności podstawowej wyniosłyby 32 155 tys. złotych, a skonsolidowany zysk netto za okres 9 miesięcy wyniosłyby 842 tys. złotych.

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

W dniu 24 lutego 2022 roku Federacja Rosyjska rozpoczęła inwazję na Ukrainę, a w 2023 roku zaogniły się konflikty na Bliskim Wschodzie, które trwają do tej pory. Zdarzenia te oddziaływały na nastroje inwestorów w 2023 roku oraz w okresie trzech kwartałów 2024 roku. W chwili

obecnej trwające w Ukrainie działania wojenne oraz sytuacja na Bliskim Wschodzie nie stanowią zagrożenia dla kontynuowania działalności operacyjnej przez spółki z Grupy Kapitałowej. 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.

Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie za III kwartał 2024 roku sporządzone na dzień 30 września 2024 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 8 listopada 2024 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:	
Hanna Kijanowska	Prezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Jeske	Wiceprezes Zarządu
Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:	
Magdalena Jeske	