

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ



POZNAŃ, DNIA 21 MAJA 2026 ROKU

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU

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

Zawierający:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku;
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Caspar Asset Management S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku.

Spis treści

1. Informacje podstawowe	4
2. Komentarz Wiceprezesa Zarządu	9
3. Działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie objętym skonsolidowanym raportem kwartalnym.....	10
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.	11
5. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2026 roku do dnia 31.03.2026 roku oraz na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2026 roku do dnia 31.03.2026 roku.	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.	16
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.....	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.	17
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.....	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.	19
11. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości.....	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.....	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.	19
14. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	20

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

Firma Emitenta:	Caspar Asset Management Spółka Akcyjna (dalej: „Emitent”, „Spółka”)
Siedziba Emitenta:	Poznań
Adres Emitenta:	ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań
Nr telefonu:	+48 (61) 855 16 14
Nr faksu:	+48 (61) 855 16 14 w.11
e-mail:	am@caspar.com.pl
adres e-Doręczeń	AE:PL-45314-26637-WVUBS-21
Strona www:	www.caspar.com.pl
REGON:	301186397
NIP:	779-236-25-43
KRS:	0000335440
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	1.972.373,00 zł - w całości wpłacony

Zarząd Emitenta:

Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Jeske	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Emitenta:

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

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

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
VULTZI Fundacja Rodzinna	39,05%
Błażej Bogdziewicz	27,49%
Andrzej Anioł	7,54%
Porozumienie akcjonariuszy Caspar Asset Management S.A.: p. Henryk Rupik i p. Michał Nowrotek	5,25%
Pozostali	20,67%

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

Na dzień publikacji raportu wszystkie akcje Emitenta, tj. 9.861.865 akcji znajdują 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 wchodzi następujące spółki zależne podlegające konsolidacji:

- Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna - Emitent posiada 100% akcji stanowiących 100% w kapitale zakładowym podmiotu, uprawniających do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (w marcu 2026 roku Caspar Asset Management S.A. odkupiła od akcjonariusza mniejszościowego posiadane przez niego akcje Caspar TFI S.A. i zwiększyła swój udział w kapitale Caspar TFI S.A. z 98,75% do 100%).
- F-Trust iWealth Spółka Akcyjna - Emitent posiada 64,49% akcji stanowiących 64,49% w kapitale zakładowym podmiotu, uprawniających do wykonywania 64,49% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- iWealth Family Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - jedynym wspólnikiem posiadającym 100% udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym podmiotu, uprawniających do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników jest spółka zależna Emitenta, tj. F-Trust iWealth S.A.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Towarzystwo”, „Caspar TFI”)

Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań
Nr telefonu:	+48 (61) 855 44 44
Nr faksu:	+48 (61) 855 44 43
e-mail:	tfi@caspar.com.pl
adres e-Doręczeń	AE:PL-71036-59500-IRCIS-18
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 Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	2.000.000,00 zł w całości wpłacony

Zarząd Caspar TFI:

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

Rada Nadzorcza Caspar TFI:

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

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

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

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.

Zarząd Caspar TFI na dzień publikacji raportu:

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

Rada Nadzorcza Caspar TFI na dzień publikacji raportu:

Maciej Czapiewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Fabiś	Członek Rady Nadzorczej
Monika Glinkowska	Członek Rady Nadzorczej
Anna Švarcová	Członek Rady Nadzorczej

F-Trust iWealth S.A. (dalej: „F-Trust iWealth”)

Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań
Nr telefonu:	+48 (61) 855 44 11
e-mail:	f-trust@f-trust.pl
adres e-Doręczeń	AE:PL-66609-89159-TBVVU-21
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 Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	3.743.411,00 zł - w całości wpłacony

Zarząd F-Trust iWealth S.A.:

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

Rada Nadzorcza F-Trust iWealth S.A.:

Krzysztof Jeske	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Błażej Bogdziejewicz	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Markowski	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Płókarz	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Przedwojski	Członek Rady Nadzorczej

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

F-Trust iWealth S.A. posiada zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na dystrybucję jednostek uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania oraz została wpisana do rejestru agentów firm inwestycyjnych. F-Trust iWealth S.A. jest agentem firmy inwestycyjnej - Caspar Asset Management S.A.

Od 1 lipca 2024 roku w związku z fuzją spółki zależnej F-Trust S.A. oraz spółki pod firmą iWealth Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi także spółka iWealth Family Sp. z o.o. Spółka ta objęta jest konsolidacją.

iWealth Family Sp. z o.o. (dalej: „iWealth Family”)

Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Prosta 32, 00-838 Warszawa
Nr telefonu:	+48 607 991 536
e-mail:	kontakt@iwealthfamily.pl
Strona www:	www.iwealthfamily.pl
adres e-Doręczeń	AE:PL-24879-74159-UVUWC-33
REGON:	388986227
NIP:	7011034319
KRS:	0000900667
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	70.000,00 zł w całości wpłacony

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

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

Zarząd iWealth Family:

Grzegorz Drybała Członek Zarządu.

Na dzień publikacji raportu w iWealth Family Sp. z o.o. nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.

W dniu 17 marca 2026 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do KRS m.in. zmiany treści umowy spółki iWealth Family Sp. z o.o. polegające na zlikwidowaniu rady nadzorczej, zmiany w zakresie składu Zarządu oraz zmiany w zakresie wysokości kapitału zakładowego spółki iWealth Family Sp. z o.o.

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 finansowa).

2. Komentarz Wiceprezesa Zarządu.



Pierwszy kwartał 2026 roku był zarówno dla Caspar Asset Management S.A., jak i całej Grupy okresem istotnych osiągnięć. Aktywa pod zarządzaniem i administracją spółek z Grupy osiągnęły na koniec marca wartość 4 265,4 mln złotych.

Na wartość aktywów w pierwszym kwartale wpływ miała korekta na globalnych rynkach akcji, która objęta m.in. szereg spółek technologicznych i częściowo była rezultatem konfliktu w Zatoce Perskiej. Jednocześnie już w kolejnych tygodniach po zakończeniu kwartału Grupa odnotowała wyraźny wzrost wartości aktywów, o czym Spółka informowała w raportach bieżących.

W IV kwartale 2025 roku oraz w pierwszym kwartale 2026 roku kontynuowaliśmy rozwój i dostosowywanie oferty produktowej do zmieniających się potrzeb inwestorów, przy jednoczesnym utrzymaniu koncentracji na poprawie wyników inwestycyjnych. Szczególnie istotnym wydarzeniem było uruchomienie przez Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dwóch nowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych — Focus FIZ i US Leaders FIZ — które spotkały się z bardzo dużym zainteresowaniem klientów. Rosnącym zainteresowaniem inwestorów cieszył się również fundusz Caspar Parasolowy FIO.

Focus FIZ wykorzystuje w procesie inwestycyjnym instrumenty pochodne, w szczególności opcje, przede wszystkim w celu wspierania zarządzania ryzykiem oraz elastycznego dostosowywania poziomu ekspozycji do warunków rynkowych. Po zakończeniu pierwszego kwartału rozwiązania tego typu zaczęły być wykorzystywane również w zarządzaniu funduszem US Leaders FIZ.

W ocenie Zarządu zastosowanie instrumentów pochodnych umożliwia oferowanie produktów wyróżniających się na tle krajowego rynku oraz zapewniających szersze możliwości zarządzania ryzykiem inwestycyjnym.

Mniejszym zainteresowaniem cieszyła się natomiast usługa zarządzania portfelem papierów wartościowych. Zarząd ocenia jednak, że rozwój i dywersyfikacja oferty produktowej, przy utrzymaniu satysfakcjonujących wyników inwestycyjnych, powinny wspierać dalszy wzrost aktywów zarządzanych zarówno przez Caspar Asset Management S.A., jak i Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Towarzystwo pozostaje obecnie spółką w 100% zależną od Caspar Asset Management S.A. i zmierza do rozszerzenia kompetencji operacyjnych o możliwość bezpośredniego zarządzania zarówno funduszami, jak i portfelami papierów wartościowych.

Dzięki rozszerzeniu oferty produktowej oraz dobrym wynikom inwestycyjnym Caspar TFI wypracowała w pierwszych czterech miesiącach 2026 roku opłatę zmienną uzależnioną od wyników w wysokości około 1,7 mln zł.

Większość klientów Grupy korzysta z oferty F-Trust iWealth S.A., która zapewnia dostęp do szerokiej i stale rozwijanej gamy produktów inwestycyjnych zarządzanych zarówno przez renomowane podmioty krajowe, jak i zagraniczne. Priorytetem Grupy pozostaje zapewnienie klientom dostępu do rozwiązań najlepiej odpowiadających ich potrzebom inwestycyjnym, niezależnie od tego, czy są to produkty zarządzane przez Grupę, czy przez podmioty zewnętrzne.



Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes 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 m.in.: zarządza funduszami inwestycyjnymi na zlecenie Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „**Towarzystwo**”, „**Caspar TFI**”). Uzupełniając 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 iWealth S.A. Caspar Asset Management S.A. jest jedynym akcjonariuszem Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz dominującym akcjonariuszem F-Trust iWealth S.A. Caspar AM koncentruje się na potrzebach klientów chcących pomnażać swoje aktywa 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 objęta jest konsolidacją. Jedynym wspólnikiem iWealth Family jest spółka zależna Emitenta, tj. F-Trust iWealth S.A.

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 31 marca 2026 roku wchodzi pięć Subfunduszy: Caspar Akcji Światowych Liderów (dawniej: Caspar Akcji Europejskich), Caspar Kompas Rynkowy (dawniej: Caspar Stabilny Globalny), Caspar Akcji Globalny Megatrendy (dawniej: Caspar Globalny), Caspar Obligacji Skarbowy (dawniej: Caspar Obligacji) oraz Caspar Obligacji Uniwersalny. Dystrybucja jednostek uczestnictwa CPFIO odbywa się za pośrednictwem instytucjonalnych dystrybutorów zewnętrznych oraz poprzez dostępną dla zarejestrowanych klientów platformę internetową w domenie www.caspar.com.pl. Caspar TFI na dzień 31 marca 2026 roku zarządzało również dziewięcioma funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, z czego siedem stanowiły fundusze inwestycyjne dedykowane 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 marca 2026 roku wynosiła ponad 1,456 mld zł netto.

F-Trust iWealth 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 iWealth S.A. jest agentem firmy inwestycyjnej Caspar Asset Management S.A. F-Trust iWealth 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 iWealth S.A. na koniec marca 2026 roku wyniosła ponad 3,381 mld zł, z czego ponad 2,521 mld zł stanowiły aktywa obejmujące produkty niepowiązane z Caspar TFI i Caspar AM.

iWealth Family Sp. z o.o. 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 spektrum 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, kredyty i pożyczki na cele indywidualne.

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.

W okresie pierwszych 3 miesięcy 2026 roku przychody Spółki wyniosły ponad 4,5 mln zł i były niższe od przychodów wypracowanych w ciągu pierwszych 3 miesięcy 2025 roku (-10,62% r/r).

W okresie pierwszych 3 miesięcy 2026 roku skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej Caspar Asset Management S.A. wyniosły ponad 15,2 mln zł i były wyższe od przychodów wypracowanych w ciągu pierwszych 3 miesięcy 2025 roku (+ 38,49% r/r). Zysk netto osiągnięty przez Grupę na koniec I kwartału 2026 roku wyniósł 1,01 mln zł i był wyższy o 36,79% względem analogicznego okresu 2025 roku, kiedy to zysk netto wyniósł 0,74 mln zł.

Na koniec marca 2026 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości ponad 1,538 mld złotych, czyli o wartości niższej o 8,03% niż na koniec marca 2025 roku i o 7,73% niższej niż na koniec grudnia 2025 roku.

W dniu 31 marca 2026 roku aktywa klientów indywidualnych usługi asset management świadczonej przez Spółkę wyniosły ponad 82,3 mln zł brutto, czyli były o 81,01% niższe niż na koniec marca 2025 roku i o 64,71% niższe niż na koniec grudnia 2025 roku. Zmniejszenie wartości aktywów klientów indywidualnych usługi asset management było związane m.in. z rozwojem oferty funduszy inwestycyjnych zarządzanych w ramach Grupy oraz decyzjami klientów o przeniesieniu środków do tych produktów inwestycyjnych.

Aktywa zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A.:

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty, na koniec marca 2026 roku wynosiły ponad 214 mln zł netto (+43,52% r/r) i były wyższe o 9,91% niż na koniec grudnia 2025 roku,
- funduszy inwestycyjnych zamkniętych na koniec marca 2026 roku wynosiły ponad 1,241 mld zł netto (+13,92% r/r) i były wyższe o 0,22% niż na koniec grudnia 2025 roku.

Tabela z wartościami aktywów pod zarządzaniem w PLN:

	na dzień 31.03.2026 r.	na dzień 31.03.2025 r.	zmiana % r/r
Aktywa klientów indywidualnych asset management	82 316 830,46	433 549 209,37	-81,01%
Aktywa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Emitenta, w tym:	1 456 422 828,07	1 239 613 328,41	+17,49%
Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty	214 513 386,93 zł	149 463 175,69	+43,52%
Fundusze inwestycyjne zamknięte	1 241 909 441,14 zł	1 090 150 152,72	+13,92%
Łącznie wartość aktywów pod zarządzaniem	1 538 739 658,53 zł	1 673 162 537,78	-8,03%

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Na dzień 31 marca 2026 roku w ramach CPFIO funkcjonowało pięć subfunduszy:

- Caspar Akcji Światowych Liderów (dawniej: Caspar Akcji Europejskich),
- Caspar Kompas Rynkowy (dawniej: Caspar Stabilny Globalny),
- Caspar Akcji Globalny Megatrendy (dawniej: Caspar Globalny),
- Caspar Obligacji Skarbowy (dawniej: Caspar Obligacji),
- Caspar Obligacji Uniwersalny.

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 I kwartału 2026 roku Towarzystwo zarządzało dziewięcioma funduszami inwestycyjnymi, z czego siedem miało charakter dedykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Towarzystwo aktualnie dystrybuje jednostki uczestnictwa zarządzanego funduszu otwartego za pośrednictwem 10 dystrybutorów, do których należą:

- Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.,

- F-Trust iWealth S.A.,
- iMercado Sp. z o.o.,
- Ipopema Securities S.A.,
- 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 poprzez platformę internetową w domenie www.caspar.com.pl.

F-Trust iWealth S.A.

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

F-Trust iWealth 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 iWealth 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.,
- Esaliens TFI S.A.,
- Fidelity Worldwide Investment,
- Erste TFI (Santander),
- 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.,
- Uniqa TFI S.A.,
- VIG/C-QUADRAT TFI S.A.

Na dzień 31 marca 2026 roku w produktach dystrybuowanych przez F-Trust iWealth S.A. klienci zgromadzili aktywa w wysokości ponad 3,381 mld zł, tj. o ponad 1,041 mld zł więcej niż na koniec marca 2025 roku (+44,5% r/r) oraz o ponad 895 mln zł więcej niż na koniec grudnia 2025 roku (+4,5%), w tym w produktach niepowiązanych z Caspar AM i Caspar TFI na dzień 31 marca 2026 roku klienci zgromadzili aktywa w wysokości ponad 2,521 mld zł, czyli o ponad 856 mln zł więcej niż na dzień 31 marca 2025 roku (+51,4% r/r) i o ponad 94 mln zł więcej niż na koniec grudnia 2025 roku (+3,9%).

iWealth Family Sp. z o.o.

iWealth Family Sp. z o.o. ukierunkowana jest na szeroką działalność typu family office – pełni funkcję multi-platformy doradczej, w ramach której oferowane jest kompleksowe wsparcie w tworzeniu strategii finansowej i zarządzaniu sprawami związanymi z majątkiem rodziny.

W I kwartale 2026 roku iWealth Family prowadziła aktywne działania z zakresu pośrednictwa w obrocie nieruchomościami oraz poszukiwała nowych partnerów pod kątem rozszerzenia usług dostępnych dla klientów spółki. Jednocześnie, dzięki szerokiej sieci sprzedaży F-Trust iWealth S.A. (spółki dominującej wobec iWealth Family) oferta spółki jest dostępna dla klientów w kilkunastu lokalizacjach w całej Polsce. iWealth Family Sp. z o.o. aktywnie pozyskuje nowych współpracowników, którzy odpowiedzialni są za pozyskiwanie i obsługę nowych klientów spółki.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025
Kapitał własny	35 080	33 244
Należności	6 956	6 323
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 093	6 931
Zobowiązania długoterminowe	4 528	5 113
Zobowiązania krótkoterminowe	6 583	6 476
Amortyzacja	745	751
Przychody z działalności podstawowej	15 213	10 985
Zysk/Strata z działalności podstawowej	1 243	819
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	1 276	955
Zysk/Strata brutto	1 313	896
Podatek dochodowy	298	154
Zysk/Strata netto	1 015	742
Suma aktywów	46 191	44 833
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)%*	2,2%	1,7%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)%**	3,0%	2,3%
Rentowność brutto	8,6%	8,2%
Rentowność netto	6,7%	6,8%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	24,1%	25,8%
Wskaźnik płynności natychmiastowej***	2,29	1,07

* wynik finansowy netto/aktywa na koniec okresu,

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

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

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025
Kapitał własny	20 300	33 244
Należności	6 217	6 323
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 659	6 931
Zobowiązania długoterminowe	2 697	5 113
Zobowiązania krótkoterminowe	2 978	6 476
Amortyzacja	216	751
Przychody z działalności podstawowej	4513	10 985
Zysk/Strata z działalności podstawowej	343	819
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	364	955
Zysk/Strata brutto	438	896
Podatek dochodowy	99	154
Zysk/Strata netto	339	742
Suma aktywów	25 975	44 833
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)%	1,3%	1,7%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)%**	1,7%	2,3%
Rentowność brutto	9,7%	8,2%
Rentowność netto	7,5%	6,8%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	21,8%	25,8%
Wskaźnik płynności natychmiastowej***	3,24	1,07

* 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 01.01.2026 roku do dnia 31.03.2026 roku oraz na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2026 roku do dnia 31.03.2026 roku.

W dniu 24 lutego 2022 r. Federacja Rosyjska rozpoczęła inwazję na Ukrainę, a w dniu 28 lutego 2026 roku doszło do eskalacji konfliktu zbrojnego pomiędzy Iranem a koalicją państw obejmującą m.in. Stany Zjednoczone oraz Izrael, który objął działania militarne na terytorium Iranu oraz w regionie Bliskiego Wschodu. Zdarzenia te miały wpływ na nastroje inwestorów w latach 2023–2025 oraz w I kwartale 2026 roku. W chwili obecnej trwające w Ukrainie działania wojenne oraz sytuacja na Bliskim Wschodzie nie stanowią zagrożenia dla kontynuowania działalności operacyjnej przez Grupę Emitenta. Niemniej jednak, cały czas mają one wpływ na nastroje inwestorów oraz na sytuację na rynku finansowym i kapitałowym, co w konsekwencji może skutkować wycofaniem części środków przez inwestorów, jak również obniżeniem wycen zarządzanych i administrowanych przez Grupę Emitenta aktywów.

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 I kwartale 2026 roku nie miały miejsca zmiany 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 iWealth S.A. Spółka ta jest objęta konsolidacją.

Emitent na dzień 31 marca 2026 roku posiada:

1. 100% 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 uzyskał 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. 64,49% akcji F-Trust iWealth Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. F-Trust iWealth S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 28 września 2011 roku pod numerem 0000397407. Spółka F-Trust iWealth posiada zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na dystrybucję jednostek uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania oraz została wpisana do rejestru agentów firm inwestycyjnych. F-Trust iWealth S.A. jest agentem firmy inwestycyjnej Caspar Asset Management S.A.

Ponadto, spółka zależna wobec Emitenta, tj. F-Trust iWealth 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% ogólnej 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 I kwartał 2026 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 31.03.2026 r.	Liczba akcji na 21.05.2026 r.	Udział w strukturze kapitału w % na 31.03.2026 r.	Udział w strukturze kapitału w % na 21.05.2026 r.	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na 31.03.2026 r.	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na 21.05.2026 r.	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na 31.03.2026 r.	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na 21.05.2026 r.
VULTZI Fundacja rodzinna	3 851 298	3 851 298	39,05%	39,05%	3 851 298	3 851 298	39,05%	39,05%
Błażej Bogdziewicz	2 710 633	2 710 633	27,49%	27,49%	2 710 633	2 710 633	27,49%	27,49%
Andrzej Anioł	743 400	743 400	7,54%	7,54%	743 400	743 400	7,54%	7,54%
Porozumienie akcjonariuszy Caspar Asset Management S.A.: p. Henryk Rupik i p. Michał Nowrotek	518 240	518 240	5,25%	5,25%	518 240	518 240	5,25%	5,25%
Pozostali	2 038 294	2 038 294	20,67%	20,67%	2 038 294	2 038 294	20,67%	20,67%

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 31.03.2026 r. jest datą przekazania przez Spółkę ostatniego raportu okresowego (rocznego).

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 31.03.2026 r.	Liczba akcji na 21.05.2026 r.	Udział w strukturze kapitału w % na 31.03.2026 r.	Udział w strukturze kapitału w % na 21.05.2026 r.	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na 31.03.2026 r.	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na 21.05.2026 r.	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na 31.03.2026 r.	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na 21.05.2026 r.
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 31.03.2026 r.	Liczba akcji na 21.05.2026 r.	Udział w strukturze kapitału w % na 31.03.2026 r.	Udział w strukturze kapitału w % na 21.05.2026 r.	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na 31.03.2026 r.	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na 21.05.2026 r.	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na 31.03.2026 r.	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na 21.05.2026 r.
Rafał Litwic	535	535	0,01%	0,01%	535	535	0,01%	0,01%
Maciej Czapiewski*	27 836	27 836	0,03%	0,03%	27 836	27 836	0,03%	0,03%
Katarzyna Fabiś	0	0	0,00%	0,00%	0	0	0,00%	0,00%
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%

* Akcje od 11 kwietnia 2026 roku posiadane pośrednio za pośrednictwem fundacji rodzinnej, w której Pan Maciej Czapiewski pełni funkcję fundatora oraz jedyne go członka zarządu.

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 31.03.2026 r. jest datą przekazania przez Spółkę ostatniego raportu okresowego (rocznego).

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.

Brak.

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.

Emitent oraz spółki zależne w I kwartale 2026 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 I kwartale 2026 roku Caspar Asset Management S.A., Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., F-Trust iWealth 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 iWealth S.A. w kwocie 500 000 zł, z oprocentowaniem stałym wynoszącym 8,7% w skali roku. F-Trust iWealth S.A. zobowiązała się do spłaty ww. pożyczki do dnia 31 marca 2025 roku. Aneks nr 1 z dnia 31 marca 2025 roku termin spłaty przedmiotowej pożyczki został przedłużony do dnia 31 marca 2026 roku. Pożyczka została spłacona w terminie.

Caspar Asset Management S.A. na podstawie umowy pożyczki z dnia 12 lipca 2024 roku udzieliła pożyczki spółce zależnej F-Trust iWealth S.A. w kwocie 500 000 zł. F-Trust iWealth S.A. zobowiązała się do spłaty przedmiotowej pożyczki do dnia 15 lipca 2025 roku. Pożyczka jest również oprocentowana stałą stopą procentową wynoszącą 8,7% w skali roku. Aneks nr 1 z dnia 15 lipca 2025 roku termin spłaty ww. pożyczki został przedłużony do dnia 15 lipca 2026 roku.

Caspar Asset Management S.A. oraz jednostki zależne nie udzielały oraz na dzień bilansowy nie były stroną poręczeń, gwarancji lub umów o podobnym charakterze.

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.

Po dniu bilansowym, w związku z osiągniętymi wynikami inwestycyjnymi funduszu Focus FIZ, na poziomie spółki zależnej Caspar TFI S.A. została naliczona i pobrana opłata zmienna uzależniona od wyników (success fee). Według stanu na dzień publikacji raportu wartość naliczonej przez Caspar TFI opłaty zmiennej wynosi około 1,47 mln zł.

Emitent jako podmiot zarządzający aktywami tego funduszu uczestniczy w przedmiotowej opłacie zgodnie z warunkami zawartej umowy o zarządzanie. Koszty związane z ww. opłatą zmienną należną Emitentowi są szacowane na około 0,47 mln zł.

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

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

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

Rozwój oferty produktowej i wpływ opłaty zmiennej

Istotnym czynnikiem mogącym wpływać na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach pozostaje rozwój oferty produktowej, w szczególności funduszy inwestycyjnych zamkniętych Focus FIZ oraz US Leaders FIZ zarządzanych w ramach Grupy.

W ocenie Emitenta zainteresowanie nowymi produktami oraz osiągnięte wyniki inwestycyjne mogą wspierać dalszy wzrost wartości aktywów pod zarządzaniem i administracją. Jednocześnie wyniki inwestycyjne funduszy mogą wpływać na poziom opłaty zmiennej uzależnionej od wyników (success fee), stanowiącej element przychodów Grupy.

Wysokość przychodów z tytułu opłaty zmiennej pozostaje uzależniona w szczególności od sytuacji rynkowej, wyników inwestycyjnych osiągniętych przez fundusze oraz poziomu aktywów pozostających pod zarządzaniem.

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 iWealth S.A.

Istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki Grupy pozostaje również poziom aktywności inwestorów oraz skłonność klientów do lokowania środków na rynku kapitałowym. Pogorszenie sentymentu inwestycyjnego lub wzrost awersji do ryzyka mogą wpływać na poziom napływów netto do produktów inwestycyjnych oraz aktywność klientów.

Polityka monetarna

Decyzje banków centralnych dotyczące poziomu stóp procentowych oraz sygnalizowane kierunki polityki monetarnej pozostają kluczowym źródłem krótkoterminowej zmienności na globalnych rynkach. Oczekiwania dotyczące tempa i skali przyszłych obniżek lub podwyżek stóp wpływają na koszt kapitału, wyceny obligacji oraz premię za ryzyko w segmencie akcji. W perspektywie najbliższego kwartału istotne będzie, w jakim stopniu dane makroekonomiczne (inflacja, rynek pracy, dynamika wzrostu) potwierdzą lub podważą scenariusze zakładane przez inwestorów. Rozbieżności pomiędzy rzeczywistymi decyzjami banków centralnych a oczekiwaniami rynkowymi mogą zarówno wspierać wyniki, jak i prowadzić do korekt wycen.

Ryzyko walutowe

Zmiany kursów walut mogą pozostać istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki inwestycyjne w perspektywie najbliższego kwartału. Potencjalna zmienność na głównych parach walutowych, wynikająca m.in. z oczekiwań dotyczących polityki monetarnej, różnic w dynamice wzrostu gospodarczego oraz zmian sentymentu do aktywów ryzykownych, może przekładać się na wahania wartości zagranicznych inwestycji w ujęciu złotowym. Umocnienie lub osłabienie kluczowych walut może zarówno wspierać wyniki, jak i je obniżać, w zależności od struktury portfela. W najbliższym kwartale istotnym elementem pozostanie monitorowanie zmian stóp procentowych na rynkach bazowych oraz poziomu awersji do ryzyka, które mogą w istotny sposób determinować kierunek ruchów walutowych.

Niepewność geopolityczna

Utrzymujący się podwyższony poziom napięć geopolitycznych nadal stanowi istotne źródło ryzyka dla rynków finansowych w krótkim horyzoncie. Sytuacje konfliktowe, zmiana układu sojuszy, ryzyka regulacyjne oraz decyzje o charakterze handlowym mogą wpływać na globalne przepływy kapitału oraz poziom awersji do ryzyka. W perspektywie najbliższego kwartału kluczowe pozostanie monitorowanie wydarzeń mogących oddziaływać na stabilność łańcuchów dostaw, dostępność surowców energetycznych oraz kierunek polityki gospodarczej największych gospodarek.

Rola nowych technologii i sztucznej inteligencji

Postępujący rozwój technologii cyfrowych, w szczególności sztucznej inteligencji, może pozostać jednym z kluczowych czynników wpływających na wyniki rynków międzynarodowych w perspektywie najbliższego kwartału. Utrzymujące się wysokie nakłady inwestycyjne na infrastrukturę AI oraz rosnące tempo wdrażania rozwiązań generatywnych w przedsiębiorstwach mogą wspierać przychody i marże spółek technologicznych. Jednocześnie dynamika popytu na modele AI oraz ich komercyjne wykorzystanie może przekładać się na zwiększoną zmienność w wycenach sektora. W krótkim horyzoncie istotne

będzie tempo adopcji nowych produktów oraz zdolność firm do monetyzacji technologii, co może pozytywnie lub negatywnie wpływać na wyniki inwestycyjne w zależności od realizacji tych trendów.

Realizacja nowej strategii Grupy

Na sytuację finansową Grupy w kolejnych miesiącach wpływ będą miały prace nad wdrażaniem nowej strategii Grupy, która zakłada koncentrację aktywności biznesowej w spółkach zależnych tj. Caspar TFI i F-Trust iWealth. Prace nad wdrożeniem nowej strategii Grupy mogą wiązać się z wyższymi kosztami w najbliższych miesiącach. Docelowo oczekujemy, że wdrożenie nowej strategii przyczyni się do osiągnięcia oszczędności kosztowych oraz usprawni proces zarządzania Grupą.

Błażej Bogdziewicz

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Jeske

Wiceprezes Zarządu