

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024 ROKU**



Poznań, dnia 11 września 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. ....	144
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, półroczne 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:	
<b>Hanna Kijanowska</b> <b>Hanna Katarzyna Kijanowska</b> Elektronicznie podpisany przez Hanna Katarzyna Kijanowska Data: 2024.09.11 12:44:54 +02'00'	Prezes Zarządu
<b>Błażej Bogdziewicz</b> <b>Błażej Michał Bogdziewicz</b> Digitally signed by Błażej Michał Bogdziewicz Date: 2024.09.11 15:45:38 +02'00'	Wiceprezes Zarządu
<b>Krzysztof Jeske</b> <b>Krzysztof Marek Jeske</b> Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Marek Jeske Data: 2024.09.11 13:46:27 +02'00'	Wiceprezes Zarządu

## Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	od 01.01 do 30.06.2024	od 01.01 do 30.06.2023	od 01.01 do 31.12.2023	od 01.01 do 30.06.2024	od 01.01 do 30.06.2023	od 01.01 do 31.12.2023
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	17 407	15 867	31 532	4 038	3 440	6 963
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 329	2 132	3 555	308	462	785
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 353	2 216	3 604	314	480	796
Zysk (strata) netto	948	1 573	2 488	220	341	549
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	949	1 576	2 494	220	342	551
Zysk na akcję (PLN)	0,10	0,16	0,25	0,02	0,03	0,06
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,10	0,16	0,25	0,02	0,03	0,06
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3109	4,6130	4,5284
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 940	3 111	5 441	450	674	1 202
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(650)	(373)	777	(151)	(81)	172
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 370)	(989)	(7 420)	(318)	(214)	(1 639)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(80)	1 749	(1 202)	(19)	379	(265)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3109	4,6130	4,5284
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	30 220	32 900	29 993	7 007	7 393	6 898
Zobowiązania długoterminowe	5 067	4 084	5 117	1 175	918	1 177
Zobowiązania krótkoterminowe	6 690	10 341	5 457	1 551	2 324	1 255
Kapitał własny	18 463	18 475	19 419	4 281	4 151	4 466
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 404	18 411	19 358	4 267	4 137	4 452
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,3130	4,4503	4,3480

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów**

	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.06.2024	od 01.01 do 30.06.2023
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody z działalności podstawowej</b>	<b>17 407</b>	<b>15 867</b>
<b>Koszty działalności podstawowej</b>	<b>16 083</b>	<b>13 844</b>
<b>Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej</b>	<b>1 324</b>	<b>2 023</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8	118
Pozostałe koszty operacyjne	3	9
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 329</b>	<b>2 132</b>
Przychody finansowe	184	301
Koszty finansowe	204	243
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-	-
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	44	26
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 353</b>	<b>2 216</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>405</b>	<b>643</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>948</b>	<b>1 573</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>948</b>	<b>1 573</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	949	1 576
- podmiotom niekontrolującym	(1)	(3)
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	166	280
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem	166	280
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	166	280
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	32	53
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	32	53
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	134	227
<b>Całkowite dochody</b>	<b>1 082</b>	<b>1 800</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 083	1 803
- podmiotom niekontrolującym	(1)	(3)

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

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.06.2024	od 01.01 do 30.06.2023
	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,10	0,16
- rozwodniony	0,10	0,16
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,10	0,16
- rozwodniony	0,10	0,16

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	MSSF	MSSF	MSSF
	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 877	9 908	6 957
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 414	4 935	3 981
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8	8	8
Aktywa finansowe	9 072	9 308	8 869
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	5 713	5 352	6 694
Wartości niematerialne	2 479	2 086	2 262
Rzeczowe aktywa trwałe	1 258	779	790
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	224	215	196
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	175	309	236
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>30 220</b>	<b>32 900</b>	<b>29 993</b>

Pasywa	MSSF	MSSF	MSSF
	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 644	8 103	2 694
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	45	48	42
Leasing	6 023	5 064	6 583
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53	95	55
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	69	46	56
Pozostałe rezerwy	-	69	-
Rozliczenia międzyokresowe	923	1 000	1 144
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>Zobowiązania</b>	<b>11 757</b>	<b>14 425</b>	<b>10 574</b>
<b>Kapitał własny</b>			
<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	244	47	76
Zyski zatrzymane	8 385	8 589	9 507
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>18 404</b>	<b>18 411</b>	<b>19 358</b>
Udziały niedające kontroli	59	64	61
<b>Kapitał własny</b>	<b>18 463</b>	<b>18 475</b>	<b>19 419</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>30 220</b>	<b>32 900</b>	<b>29 993</b>

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		
<b>Saldo na dzień 01.01.2024 roku</b>	<b>1 972</b>	<b>7 803</b>	<b>76</b>	<b>9 507</b>	<b>19 358</b>	<b>61</b>	<b>19 419</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>1 972</b>	<b>7 803</b>	<b>76</b>	<b>9 507</b>	<b>19 358</b>	<b>61</b>	<b>19 419</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2024 roku</b>							
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	34	-	34	-	34
Dywidendy	-	-	-	(2 071)	(2 071)	-	(2 071)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2024 roku	-	-	-	949	949	(2)	947
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2024 roku	-	-	134	-	134	-	134
Dochody całkowite	-	-	134	949	1 083	(2)	1 081
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	-	-	168	(1 122)	(954)	(2)	(956)
<b>Saldo na dzień 30.06.2024 roku</b>	<b>1 972</b>	<b>7 803</b>	<b>244</b>	<b>8 385</b>	<b>18 404</b>	<b>59</b>	<b>18 463</b>



	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		
<b>Saldo na dzień 01.01.2023 roku</b>	<b>1 972</b>	<b>7 803</b>	<b>(281)</b>	<b>12 536</b>	<b>22 030</b>	<b>67</b>	<b>22 097</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>1 972</b>	<b>7 803</b>	<b>(281)</b>	<b>12 536</b>	<b>22 030</b>	<b>67</b>	<b>22 097</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2023 roku</b>							
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	101	-	101	-	101
Dywidendy	-	-	-	(5 523)	(5 523)	-	(5 523)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2023 roku	-	-	-	1 576	1 576	(3)	1 573
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2023 roku	-	-	227	-	227	-	227
Dochody całkowite	-	-	227	1 576	1 803	(3)	1 800
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	-	-	328	(3 947)	(3 619)	-	(3 622)
<b>Saldo na dzień 30.06.2023 roku</b>	<b>1 972</b>	<b>7 803</b>	<b>47</b>	<b>8 589</b>	<b>18 411</b>	<b>64</b>	<b>18 475</b>

	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		
<b>Saldo na dzień 01.01.2023 roku</b>	<b>1 972</b>	<b>7 803</b>	<b>(281)</b>	<b>12 536</b>	<b>22 030</b>	<b>67</b>	<b>22 097</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>1 972</b>	<b>7 803</b>	<b>(281)</b>	<b>12 536</b>	<b>22 030</b>	<b>67</b>	<b>22 097</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2023 roku</b>							
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
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>356</b>	<b>(3 029)</b>	<b>(2 673)</b>	<b>(6)</b>	<b>(2 679)</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2023 roku</b>	<b>1 972</b>	<b>7 803</b>	<b>76</b>	<b>9 507</b>	<b>19 358</b>	<b>61</b>	<b>19 419</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.06.2024	od 01.01 do 30.06.2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 353</b>	<b>2 216</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja	1 596	1 455
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych	-	(80)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty odsetek	201	233
Przychody z odsetek	(64)	(59)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	34	101
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(44)	(26)
Inne korekty	-	-
Zmiana stanu należności	(433)	73
Zmiana stanu zobowiązań	(121)	31
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(208)	(252)
Korekty razem	961	1 476
	<b>2 314</b>	<b>3 692</b>
<i>Przepływy pieniężne z działalności</i>		
Zapłacony podatek dochodowy	(374)	(581)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 940</b>	<b>3 111</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(626)	(507)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(67)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	100
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-
Otrzymane odsetki	28	34
Otrzymane dywidendy	15	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(650)</b>	<b>(373)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 169)	(756)
Odsetki zapłacone	(201)	(233)
Dywidendy wypłacone	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 370)</b>	<b>(989)</b>
	<b>(80)</b>	<b>1 749</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(80)	1 749
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>6 957</b>	<b>8 159</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>6 877</b>	<b>9 908</b>

## 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 czerwca 2024 roku, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.**

<b>Akcjonariusze</b>	<b>% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu</b>
<b>Piotr Przedwojski</b>	<b>28,58%</b>
<b>Leszek Kasperski</b>	<b>28,39%</b>
<b>Błażej Bogdziewicz</b>	<b>27,49%</b>
<b>Pozostali</b>	<b>15,54%</b>

Na dzień 30 czerwca 2024 roku wszystkie akcje Spółki, tj. 9.861.865 akcji znajdowało się w obrocie na Głównym Rynku GPW.

**Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień publikacji śródrocznego sprawozdania, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.**

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

**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 czerwca 2024 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące spółki zależne podlegające konsolidacji:

- F-Trust Spółka Akcyjna (Emitent posiada 100% akcji stanowiących 100% w kapitale zakładowym podmiotu, uprawniających do wykonywania 100% 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:	ffi@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:	2 216.582 zł w całości wpłacony

### Zarząd:

Jakub Strysik	Prezes Zarządu
Anna Švarcová	Wiceprezes Zarządu

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 czerwca 2024 roku w skład Zarządu zostali powołani pan Marek Rybiec oraz pan Michał Kurpiel na stanowiska Wiceprezesa Zarządu. Uchwała weszła w życie z dniem potęczenia 1 lipca 2024 roku.

### Rada Nadzorcza:

Krzysztof Jeske	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Błażej Bogdziewicz	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Płókarz	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Przedwojski	Członek Rady Nadzorczej

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 czerwca 2024 roku w skład Rady Nadzorczej został powołany pan Tomasz Markowski na stanowisko Członka Rady Nadzorczej. Uchwała weszła w życie z dniem potęczenia 1 lipca 2024 roku.

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.

W dniu 1 lipca 2024 roku zarejestrowano potęczenie spółki zależnej F-Trust Spółka Akcyjna ze spółką iWealth Management Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością opisane w punkcie 23 niniejszego sprawozdania.

## **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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku podlegało przeglądowi przez firmę audytorską 4AUDYT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 roku i obejmuje okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku. Dane porównawcze obejmują odpowiednio okresy od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 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 czerwca 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
	od 01.01 do 30.06.2024	od 01.01 do 30.06.2023
	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>liczba akcji</i>	9 861 865	9 861 865
<i>rozwodniona liczba akcji</i>	9 911 167	9 911 167
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,10	0,16
- rozwodniony	0,10	0,16
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,10	0,16
- rozwodniony	0,10	0,16

### 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 rzeczowych aktywów trwałych.

W pierwszym półroczu 2024 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 626 tys. złotych oraz środki trwałe o wartości 67 tys. złotych (w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa nabyła wartości niematerialne w wysokości 507 tys. złotych i żadnych środków trwałych). 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. Dodatkowo, Grupa rozpoznała w I półroczu 2024 r. nowe umowy leasingu samochodów osobowych o wartości początkowej ustalonej na 587 tys. złotych, prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Aktywa z tytułu praw do użytkowania.

### 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. wniósła apelację. Wyrokiem z dnia 24 marca 2023 r. 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 w lipcu 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 30.06.2024	od 01.01 do 30.06.2023
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 930	2 301
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	23	64
Pozostałe świadczenia	33	41
<b>Świadczenia razem</b>	<b>1 986</b>	<b>2 406</b>

	od 01.01 do 30.06.2024	od 01.01 do 30.06.2023
<b>Sprzedaż do:</b>		
Jednostki stowarzyszonej	2	2
Pozostałych podmiotów powiązanych	24	36
<b>Razem</b>	<b>26</b>	<b>38</b>

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.01 do 30.06.2024	od 01.01 do 30.06.2023
<b>Zakup od:</b>		
Jednostki stowarzyszonej	114	98
Pozostałych podmiotów powiązanych	212	-
<b>Razem</b>	<b>326</b>	<b>98</b>

	Działalność finansowa	
	od 01.01 do 30.06.2024	od 01.01 do 30.06.2023
<b>Odsetki, dywidendy od:</b>		
Jednostki stowarzyszonej	15	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
<b>Razem</b>	<b>15</b>	<b>-</b>

## 11. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	30.06.2024		30.06.2023		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	4 414	4 414	4 937	4 937	3 273	3 273
Aktywa finansowe - dłużne papiery wartościowe	3 299	3 299	3 303	3 303	3 268	3 268
Aktywa finansowe - jednostki funduszy inwestycyjnych	5 773	5 773	6 005	6 005	5 601	5 601
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	224	224	215	215	196	196
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 877	6 877	9 908	9 908	6 957	6 957
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 713	2 713	6 240	6 240	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,

dotatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej.

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Słan na 30.06.2024</b>				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	5 773	-	5 773
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	3 299	-	-	3 299
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	3 299	5 773	-	9 072
<b>Słan na 30.06.2023</b>				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	6 005	-	6 005
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	3 303	-	-	3 303
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	3 303	6 005	-	9 308
<b>Słan na 31.12.2023</b>				
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 pierwszym półroczu 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 zmniejszyły się o kwotę 221 tys. złotych, przede wszystkim z uwagi na wykorzystanie rezerw na premie dla pracowników utworzonych w 2023 roku oraz aktualizację bieżących rezerw na koszty.

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:

	30.06.2024	30.06.2023	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 odroczone per saldo na początek okresu	181	327	327
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:			
Wynik (+/-)	(27)	(60)	(62)
Inne całkowite dochody (+/-)	(32)	(53)	(84)
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Podatek odroczone per saldo na koniec okresu, w tym:	122	214	181
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	175	309	236
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53	95	55

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 169 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., który będzie realizowany 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 czerwca 2024 roku ujęto koszt Programu Motywacyjnego w wysokości 34 tys. złotych.

Na podstawie uchwały nr 21 i 22 z dnia 27 czerwca 2024 r. 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 pierwszym półroczu 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 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
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2024 roku</b>				
Przychody od klientów zewnętrznych	4 440	4 716	8 251	17 407
Przychody ze sprzedaży między segmentami	5 450	2 392	-	7 842
Przychody ogółem	9 890	7 108	8 251	25 248
Wynik operacyjny segmentu	2 128	(511)	(204)	1 413
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 209	(544)	(143)	1 522
Zysk (strata) netto	1 755	(544)	(131)	1 079
<i>Pozostałe informacje:</i>				
Amortyzacja	517	424	185	1 126
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	21 880	4 669	6 799	33 348
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	223	339	131	692

<b>za okres od 01.01 do 30.06.2023 roku</b>				
Przychody od klientów zewnętrznych	4 720	2 645	8 503	15 867
Przychody ze sprzedaży między segmentami	5 536	2 538	-	8 074
Przychody ogółem	10 256	5 183	8 503	23 941
Wynik operacyjny segmentu	3 025	(697)	(368)	1 959
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 129	(637)	(237)	2 255
Zysk (strata) netto	2 502	(652)	(250)	1 600
<i>Pozostałe informacje:</i>				
Amortyzacja	461	508	189	1 158
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	23 272	4 290	7 613	35 175
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	121	139	248	507

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

	<b>od 01.01 do 30.06.2024</b>	<b>od 01.01 do 30.06.2023</b>
<b>Przychody segmentów</b>		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	25 248	23 941
Przychody nie przypisane do segmentów		-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	(7 842)	(8 074)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>17 407</b>	<b>15 867</b>
<b>Wynik segmentów</b>		
Wynik operacyjny segmentów	1 413	1 959
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	8	118
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(3)	(9)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	(89)	64
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 329</b>	<b>2 132</b>
Przychody finansowe	184	301
Koszty finansowe (-)	(204)	(243)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	44	26
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 353</b>	<b>2 216</b>
<b>Aktywa segmentów</b>		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	33 348	35 175
Aktywa nie alokowane do segmentów	4 687	4 380
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami	(7 815)	(6 655)
<b>Aktywa razem</b>	<b>30 220</b>	<b>32 900</b>

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

	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
FUNDUSZE WŁASNE	14 240	13 618	12 935
KAPITAŁ TIER I	14 240	13 618	12 935
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	14 240	13 618	12 935
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-	-
KAPITAŁ TIER II	-	-	-

Wymóg w zakresie funduszy własnych	6 280	6 081	6 081
Stały minimalny wymóg kapitałowy	326	352	326
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	6 280	6 081	6 081
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	227%	224%	213%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	10 723	10 212	9 529
Współczynnik kapitału Tier I	227%	224%	213%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	9 530	9 057	8 374
Współczynnik funduszy własnych	227%	224%	213%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	7 960	7 537	6 854
Wymóg dotyczący płynności	2 093	2 027	2 027
Gwarancje udzielone klientom	-	-	-
Aktywa płynne ogółem	13 471	16 589	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.**

W dniu 1 lipca 2024 roku zostało ujawnione w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie spółki zależnej F-Trust Spółka Akcyjna ze spółką iWealth Management Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością opisane w punkcie 23 niniejszego sprawozdania.

W dniu 22 lipca 2024 roku Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 2.071 tys. złotych zgodnie z Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 27 czerwca 2024 roku w sprawie podziału zysku za okres od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku, dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.

### 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 PLN 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. ma 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 i w związku z tym nie jest możliwe ujawnienie wszystkich informacji wymaganych przez MSSF 3, w tym informacji dotyczących wartości nabytych na dzień przejęcia głównych klas aktywów i przejętych zobowiązań, ewentualnej wartości firmy, zobowiązań warunkowych, kwot przypadających na udziały niekontrolujące. Z uwagi na powyższe Grupa nie dysponuje także na moment sporządzenia sprawozdania finansowego informacjami na temat wysokości przychodów oraz osiągniętego zysku lub poniesionej straty dotyczące jednostki połączonej wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia był początek roku.

## 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 oraz w pierwszym półroczu 2024 roku zaogniły się konflikty na Bliskim Wschodzie. Zdarzenia te oddziaływały na nastroje inwestorów w 2023 roku oraz w I półroczu 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 I półrocze 2024 roku sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 11 września 2024 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:	
Hanna Kijanowska <b>Hanna Katarzyna Kijanowska</b> Elektronicznie podpisany przez Hanna Katarzyna Kijanowska Data: 2024.09.11 12:45:26 +02'00'	Prezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz <b>Błażej Michał Bogdziewicz</b> Digitally signed by Błażej Michał Bogdziewicz Date: 2024.09.11 15:44:49 +02'00'	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Jeske <b>Krzysztof Marek Jeske</b> Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Marek Jeske Data: 2024.09.11 13:47:04 +02'00'	Wiceprezes Zarządu
Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:	
Magdalena Jeske <b>Magdalena Anna Jeske</b> Elektronicznie podpisany przez Magdalena Anna Jeske Data: 2024.09.11 09:07:18 +02'00'	