



**Caspar Asset Management Spółka Akcyjna
Jednostkowy i skonsolidowany raport
okresowy za I kwartał 2019 roku**

Poznań, dnia 14 maja 2019 roku

Spis treści

1. Podstawowe dane o Emitencie.....	3
2. Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.	4
3. Informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta – opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	4
4. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.	7
5. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.	8
6. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	11
7. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	17
8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.....	21
9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty..	21

1. 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:

Leszek Kasperski	Prezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski	Wiceprezes Zarządu
Hanna Kijanowska	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Emitenta:

Rafał Litwic	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Czapiewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Kaźmierczak	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Mizuro	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Płókarz	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 10 października 2018 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki, podczas którego Pan Jacek Kseń złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Caspar Asset Management S.A. Ponadto, Rada Nadzorcza Spółki wybrała Pana Rafała Litwica do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Caspar Asset Management S.A. oraz Pana Macieja Czapiewskiego do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Caspar Asset Management S.A.

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

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Piotr Przedwojski	28,55%
Leszek Kasperski	28,41%
Błażej Bogdziewicz	27,76%
Pozostali	15,28%

Wszystkie akcje Spółki, tj. 1.972.373 akcje są zdematerializowane i wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu NewConnect.

3. Informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta – opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Na dzień publikacji raportu w skład grupy kapitałowej wchodziły następujące spółki zależne podlegające konsolidacji:

- F-Trust Spółka Akcyjna (Emitent posiada 93,98% akcji podmiotu),
- Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Emitent posiada 98,57% akcji podmiotu).

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Poznań
Adres: ul. Półwiejska 32, 61- 888 Poznań
Nr telefonu: +48 (61) 855 44 44
Nr faksu: +48 (61) 855 44 43
e-mail: tfi@caspar.com.pl
Strona www: www.caspar.com.pl

REGON: 142949487
NIP: 108-001-10-57
KRS: 0000387202
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda
w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 1.750.000 zł w całości wpłacony

Zarząd:

Tomasz Salus Prezes Zarządu
Krzysztof Jeske Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Witold Pochmara Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Czapiewski Członek Rady Nadzorczej
Rafał Litwic Członek Rady Nadzorczej
Maciej Mizuro 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: 106.400 zł w całości wpłacony

Zarząd:

Krzysztof Jeske Prezes Zarządu
Piotr Kordyla Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Leszek Kasperski Przewodniczący Rady Nadzorczej
Błażej Bogdziewicz Członek Rady Nadzorczej
Rafał Płókarz Członek Rady Nadzorczej
Piotr Przedwojski Członek Rady Nadzorczej

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

4. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Raport kwartalny Spółki Caspar Asset Management Spółka Akcyjna za I kwartał 2019 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”,
- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. z 2019 r., poz. 351, z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (tekst jednolity Dz.U. z 2017 r., poz. 123, z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r., poz. 277, z późniejszymi zmianami).

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 marca 2019 roku do 31 marca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 marca 2018 roku do 31 marca 2018 roku.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w roku 2018.

5. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.03.2019	31.03.2018
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 403 640,04	2 485 272,51
II	Należności krótkoterminowe	920 011,52	795 062,88
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81 670,21	33 626,10
IV a	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	500 000,00	0,00
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 476 480,24	8 498 412,74
VII	Należności długoterminowe	202 611,25	202 611,25
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	173 873,37	64 546,82
X	Rzeczowe aktywa trwałe	892 065,49	911 677,39
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62 972,81	52 559,54
XII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIII	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		12 713 324,93	13 043 769,23

PASYWA		31.03.2019	31.03.2018
I	Zobowiązania krótkoterminowe	721 484,92	495 771,02
II	Zobowiązania długoterminowe	62 026,38	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	232 500,00	215 968,50
IV	Rezerwy na zobowiązania	49 025,46	41 500,53
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	11 648 288,17	12 290 529,18
PASYWA RAZEM		12 713 324,93	13 043 769,23

POZYCJE POZABILANSOWE			
I	Zobowiązania warunkowe	0,00	0,00
II	Majątek obcy w użytkowaniu	0,00	0,00
III	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	0,00	0,00
IV	Inne pozycje pozabilansowe	0,00	0,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2019 – 31.03.2019	1.01.2018 – 31.03.2018
I	Przychody z podstawowej działalności	2 306 308,48	1 915 641,82
II	Koszty działalności podstawowej	1 965 384,94	1 724 726,56
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	340 923,54	190 915,26
IV	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
V	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
VI	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	0,00	0,00
VII	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
VIII	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
IX	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymwanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	20 671,54	25 352,31
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	412,21
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	20 671,54	24 940,10
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	79 565,92	103 684,06
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	359,65	5 682,50
XV	(uchylona)	-	-
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	440 801,35	313 856,92
XVII	Przychody finansowe	6 781,88	5 173,21
XVIII	Koszty finansowe	2 195,79	210,90
XIX	(uchylona)	-	-
XX	(uchylona)	-	-
XXI	(uchylona)	-	-
XXII	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)	445 387,44	318 819,23

XXIII	Podatek dochodowy	90 152,35	65 456,48
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	355 235,09	253 362,75

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2019 – 31.03.2019	1.01.2018 – 31.03.2018
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	745 000,44	1 170 647,62
I	Zysk (strata) netto	355 235,09	253 362,75
II	Korekty razem	389 765,35	917 284,87
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-143 465,44	811 228,18
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	67 367,38	843 437,15
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	210 832,82	32 208,97
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 611,22	0,00
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	6 611,22	0,00
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	594 923,78	1 981 875,80
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	594 923,78	1 981 875,80
F	Środki pieniężne na początek okresu	808 716,26	503 396,71
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 403 640,04	2 485 272,51

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.03.2019	31.03.2018
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 269 667,20	11 971 163,16
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	11 269 667,20	11 971 163,16
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00

1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
2	(uchylona)	-	-
3	(uchylona)	-	-
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 859 094,09	7 850 459,70
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 859 094,09	7 850 459,70
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	84 187,60	68 704,42
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	23 385,88	66 003,27
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	107 573,48	134 707,69
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 354 012,51	2 079 626,04
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 354 012,51	2 079 626,04
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 354 012,51	2 079 626,04
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 354 012,51	2 079 626,04
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 354 012,51	2 079 626,04
8	Wynik netto	355 235,09	253 362,75
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 648 288,17	12 290 529,18
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 307 074,53	10 219 537,53

6. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.03.2019	31.03.2018
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 114 694,50	3 399 147,77
II	Należności krótkoterminowe	1 675 592,49	1 489 110,43
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	137 117,85	92 697,22
IV a	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	6 651 480,24	7 173 412,74
VII	Należności długoterminowe	207 811,25	212 911,25
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	494 774,61	314 221,05
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	1 400 859,43	1 543 949,77
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	147 938,43	139 239,31
XIII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIV	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	13 830 268,80	14 364 689,54

PASYWA		31.03.2019	31.03.2018
I	Zobowiązania krótkoterminowe	1 136 689,99	927 641,69
II	Zobowiązania długoterminowe	296 712,24	343 816,76
III	Rozliczenia międzyokresowe	435 332,51	342 381,06
IV	Rezerwy na zobowiązania	79 854,78	66 337,05
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	11 827 141,44	12 619 568,38
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	54 537,84	64 944,60
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	13 830 268,80	14 364 689,54

POZYCJE POZABILANSOWE		31.03.2019	31.03.2018
I	Zobowiązania warunkowe	0,00	0,00
II	Majątek obcy w użytkowaniu	0,00	0,00
III	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	0,00	0,00
IV	Inne pozycje pozabilansowe	0,00	0,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2019 – 31.03.2019	1.01.2018 – 31.12.2018
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	3 822 532,82	3 431 625,98
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	3 462 355,09	3 168 312,64
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	360 177,73	263 313,34
IV	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
V	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
VI	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	0,00	0,00
VII	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
VIII	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
IX	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	20 671,54	25 510,83
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	20 671,54	25 510,83
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	1 829,40	30 814,28
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	12 911,78	21 558,08

XV	(uchylona)	-	-
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	369 766,89	298 080,37
XVII	Przychody finansowe	1 741,63	5 515,23
XVIII	Koszty finansowe	4 260,16	3 857,57
XIX	(uchylona)	-	-
XX	(uchylona)	-	-
XXI	(uchylona)	-	-
XXII	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XXIII	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XXIV	Zysk mniejszości	-1 438,69	-2 549,56
XXV	Strata mniejszości	0,00	0,00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII - XXII+XXIII+XXIV-XXV)	368 687,05	302 287,59
XXVII	Podatek dochodowy	90 152,35	69 885,33
XXVIII	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXIX	Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
XXX	Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
XXXI	Zysk (strata) netto (XXVI-XXVII- XXVIII+XXIX-XXX)	278 534,70	232 402,26

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2019 – 31.03.2019	1.01.2018 – 31.03.2018
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	794 619,12	1 386 740,27
I	Zysk (strata) netto	278 534,70	232 402,26
II	Korekty razem	516 084,42	1 154 338,02
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-236 986,30	952 000,45
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	60 585,50	1 035 156,65
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	297 571,80	83 156,20
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-35 901,01	-56 288,32
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	35 901,01	56 288,32
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	521 731,81	2 282 452,40
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	521 731,81	2 282 452,40
F	Środki pieniężne na początek okresu	2 592 962,69	1 116 695,37
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	3 114 694,50	3 399 147,77

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.03.2019	31.03.2018
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 525 220,86	12 310 420,84
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	11 525 220,86	12 310 420,84
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373,00	1 972 373,00

2	(uchylona)	-	-
3	(uchylona)	-	-
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 523 239,24	8 433 662,89
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	1 584,33
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 523 239,24	8 435 247,22
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	84 187,60	68 081,72
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	23 385,88	66 625,97
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	107 573,48	134 707,69
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	0,00	0,00
7.1	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0,00	0,00
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	945 421,02	1 836 303,23
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	945 421,02	1 844 838,21
9	Wynik netto	278 534,70	232 402,26
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 827 141,44	12 619 568,38
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 485 927,80	10 548 576,73

7. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W dniu 31 marca 2019 roku aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wyniosły ponad 333 mln zł.

Aktywa zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. :

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 marca 2019 roku wynosiły ponad 66 mln zł (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management) i ponad 65 mln zł (bez uwzględniania aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management),
- 4 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, na dzień 31 marca 2019 roku wynosiły ponad 521 mln zł.

Zatem na koniec marca 2019 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości prawie 922 mln zł, czyli o wartości wyższej o 18,44% niż rok temu, a bez uwzględnienia aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. o wartości prawie 921 mln zł (o 18,95% wyższej niż rok temu). Spółka na koniec marca 2019 roku zarządzała łącznie aktywami o wartości o 15,85% wyższej niż w IV kwartale 2018 roku.

Przychody z działalności podstawowej prowadzonej przez Emitenta od 1 marca 2019 roku do 31 marca 2019 roku wyniosły 2 306 tys. zł i były o 20,39% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Jednocześnie, Spółka pragnie wskazać, iż w umowach z klientami przewiduje pobieranie wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie. Na dzień 31 marca 2019 roku wysokość naliczonej opłaty zmiennej została oszacowana zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na ponad 3 mln złotych. Z uwagi na niepewny charakter ww. opłaty oraz jej dużą zmienność w czasie wynikającą z czynników rynkowych, powyższa kwota nie jest uwzględniana w rachunku zysków i strat w pozycji: „Przychody z działalności podstawowej”. O ile warunki umożliwiające jej pobranie będą spełnione na koniec okresu rozliczeniowego, którym co do zasady jest rok kalendarzowy, kwota wynagrodzenia zmiennego wyliczonego na ten dzień pojawi się w pozycji: „Przychody z działalności podstawowej”. Ewentualnemu ujawnieniu przychodów towarzyszyć będzie zarachowanie kosztów bezpośrednio związanych z ich osiągnięciem (zarządzanie, dystrybucja). Powyższe będzie również odpowiednio odwzorowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 1 sierpnia 2017 roku Caspar Asset Management S.A. uzyskała zezwolenie na rozszerzenie prowadzonej działalności maklerskiej w zakresie:

- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- doradztwa inwestycyjnego,
- oferowania instrumentów finansowych.

Spółka rozpoczęła prowadzenie działalności maklerskiej w rozszerzonym zakresie w styczniu 2018 roku.

Caspar Asset Management S.A. jest jedną z niezależnych spółek zarządzania aktywami w Polsce. Spółka oferuje produkty adresowane głównie do zamożnych i bardzo zamożnych Klientów.

Strategia Spółki zawiera następujące istotne elementy:

- kluczowi pracownicy są akcjonariuszami Caspar Asset Management S.A.,
- koncentracja na zarządzaniu aktywami (tzw. 'buy-side') – celowy brak powiązań kapitałowych z domami maklerskimi pośredniczącymi w oferowaniu papierów wartościowych (tzw. 'sell-side').

Ważnym elementem strategii Spółki jest tworzenie zrozumiałych dla Klientów i właściwie skonstruowanych produktów inwestycyjnych oraz świadczenie usług na jak najwyższym poziomie.

Spółka dokłada starań, aby jej oferta była jak najbardziej elastyczna wobec oczekiwań Klientów. Spółka dotychczas specjalizowała się głównie w inwestycjach na rynku Europy Środkowej i Wschodniej; obecnie Spółka inwestuje aktywa klientów również na rynku globalnym, co wyróżnia ją na tle innych polskich spółek typu asset management.

Caspar Asset Management S.A. oferuje produkty:

- z różnym spektrum inwestycyjnym - strategię koncertującą się na rynkach Europy Zachodniej, rynkach rozwiniętych, do których należy Strategia Akcji Skoncentrowanych, Strategia Akcyjna USA, Strategia Akcji Spółek Strefy Euro oraz na rynkach Środkowej i Wschodniej Europy, w ramach której inwestycje dokonywane są również w krajach należących do rynków wschodzących: Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy,
- z elementem uwzględniającym alokację pomiędzy klasami aktywów: Strategia Zrównoważona Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Stabilnego Wzrostu Środkowej i Wschodniej Europy, Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych, Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych oraz bez uwzględniania alokacji pomiędzy klasami aktywów: Strategia

Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Akcji Skoncentrowanych, Strategia Akcji Spółek Strefy Euro, Strategia Akcyjna USA,

- o różnym poziomie ryzyka,
- o różnym horyzoncie inwestycyjnym,
- z opłatą stałą (zależną od wielkości aktywów) oraz z opłatą mieszaną (uwzględniającą zysk ponad dany wzorzec / benchmark, tzw. 'success fee').

W przypadku, gdyby żadna ze strategii inwestycyjnych oferowanych przez Spółkę nie odpowiadała celom inwestycyjnym lub potrzebom klienta, z klientem może być uzgodniona indywidualna strategia inwestycyjna dopasowana do jego potrzeb.

Aktywa zarządzane przez Spółkę pozyskiwane są obecnie przez własną sieć sprzedaży oraz spółkę zależną pełniącą rolę agenta firmy inwestycyjnej – F-Trust S.A.

Emitent posiada 98,57% akcji:

CASPAR Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. CASPAR TFI S.A. została wpisana do KRS 24 maja 2011 roku pod numerem 0000387202. 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.

W dniu 3 października 2018 roku Sąd Rejestrowy Poznań- Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do kwoty 1 750 000,00 zł poprzez emisję akcji zwykłych imiennych Towarzystwa serii A o numerach od 1.250.001 do 1. 750.000 w drodze subskrypcji zamkniętej, które w całości zostały objęte przez Caspar Asset Management S.A.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w swojej ofercie posiada na dzień dzisiejszy jeden fundusz inwestycyjny otwarty - Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Caspar Parasolowy FIO aktualnie zawiera Subfundusze:

- Akcji Europejskich,
- Akcji Polskich,
- Ochrony Kapitału,
- Globalny.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 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 2019 roku Towarzystwo zarządziło czterema funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi.

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

- Copernicus Securities S.A.,
- Diament – Doradcy Finansowi Sp. z o.o.,
- Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.,
- EFIX Dom maklerski S.A.,
- F-Trust S.A.,
- iWealth Management Sp. z o. o.,
- Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski Sp. z o. o.,
- KWLM Finanse Sp. z o. o.,
- NOVO Finance Sp. z o.o.,
- NWA I Dom Maklerski S.A.,
- Profitum Wealth Management Sp. z o. o.,
- RDM Wealth Management S.A.,
- Symphony Wealth Management S.A.,
- Q Value S.A.

jak i osób fizycznych pozostających z Towarzystwem w stosunku zlecenia oraz poprzez platformę internetową.

Emitent posiada 93,98% akcji:

F-Trust Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. F-Trust S.A. została wpisana do KRS 28 września 2011 roku pod numerem 0000397407. Spółka posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na działalność polegającą na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach zagranicznych.

Spółka jest wpisana przez Komisję Nadzoru Finansowego również do rejestru agentów firm inwestycyjnych. F-Trust S.A. pełni funkcję agenta firmy inwestycyjnej Caspar Asset Management S.A., co pozwala mu pośredniczyć w oferowaniu świadczonych przez tę spółkę usług.

Spółka pełni również rolę multiagenta dla dwóch Towarzystw Ubezpieczeń na Życie.

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

- Agio Funds TFI S.A.,
- Alianz TFI S.A.,
- AXA TFI S.A.,
- AXA TUnŻ S.A.,
- BlackRock Global Fund,
- BPS TFI S.A.,
- Caspar Asset Management S.A.,
- Caspar TFI S.A.,
- Conseq Investment Management a.s.,
- Esaliens TFI S.A.,
- Fidelity Worldwide Investment,
- Franklin Templeton International Services S.A.,
- Ipopema TFI S.A.,
- NN Investment Partners TFI S.A.,
- Noble Funds TFI S.A.,
- Open TFI S.A.,
- Opera TFI S.A.,
- PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.,
- PZU TFI S.A.,
- Rockbridge TFI,
- Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.,
- Skarbiec TFI S.A.,
- Union Investment TFI S.A.,
- Quercus TFI S.A.

Na dzień 31 marca 2019 roku w dystrybuowanych przez F-Trust S.A. produktach klienci zgromadzili aktywa w wysokości ponad 571 mln zł, czyli o ponad 42 mln zł więcej (8,05%) niż w IV kwartale 2018 roku i o ponad 173 mln zł więcej (43,66%) niż w I kwartale roku ubiegłego.

8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.

Emitent nie publikował żadnych prognoz finansowych na rok 2019.

9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.

Według stanu na dzień przekazania raportu, Emitent zatrudnia łącznie 47 pracowników w ramach 21,50 etatów.

Leszek Kasperski

Prezes Zarządu

Hanna Kijanowska

Członek Zarządu