

**SKONSOLIDOWANY RAPORT
ZA I PÓŁROCZE ROKU OBROTOWEGO 2023
GRUPY KAPITAŁOWEJ**



Poznań, dnia 12 września 2023 roku

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I PÓŁROCZE ROKU OBROTOWEGO 2023 GRUPY KAPITAŁOWEJ

(Caspar Asset Management S.A. - spółka dominująca

oraz

**Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. i F-Trust S.A.
-spółki zależne)**

Zawierający:

- **Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku;**
- **Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Caspar Asset Management S.A. od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku;**
- **Raport z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku;**
- **Raport z przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku;**
- **Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej wraz z oświadczeniem Zarządu.**

SPIS TREŚCI:

1. Informacje podstawowe	4
2. Komentarz Zarządu Caspar Asset Management Spółka Akcyjna	8
3. Opis działalności firmy.....	9
4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	10
5. Wybrane jednostkowe dane finansowe	11

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

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

Zarząd Emitenta:

Hanna Kijanowska	Członek Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Jeske	Wiceprezes Zarządu

Dnia 24 kwietnia 2023 roku Pan Leszek Kasperski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz Członka Zarządu Caspar Asset Management S.A. ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbyło się w dniu 15 czerwca 2023 roku). Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 15 czerwca 2023 roku powołało w skład Zarządu: Panią Hannę Kijanowską (Członek Zarządu; p.o. Prezesa Zarządu na czas od dnia 16 czerwca 2023 roku do dnia wydania zgody przez KNF, o której mowa w art. 102a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi - tj. Dz. U. z 2023 r., poz. 646 z późn. zm.), Pana Błażeja Bogdziewicza (Wiceprezes Zarządu) oraz Pana Krzysztofa Jeske (Wiceprezes Zarządu, Członek Zarządu odpowiedzialny za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem w domu maklerskim, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Komisję Nadzoru Finansowego, o której mowa w art. 102a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi) – ze skutkiem na dzień 16 czerwca 2023 roku.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Caspar Asset Management Spółka Akcyjna powołało w dniu 15 czerwca 2023 roku w skład Rady Nadzorczej Pana Leszka Kasperskiego (ze skutkiem na dzień 16 czerwca 2023 roku).

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

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Piotr Przedwojski	28,56%
Leszek Kasperski	28,41%
Błażej Bogdziewicz	27,49%
Pozostali	15,54%

Na dzień przekazania raportu wszystkie akcje Spółki, tj. 9.861.865 znajdują się w obrocie giełdowym 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 niniejszego skonsolidowanego raportu 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: tfi@caspar.com.pl
Strona www: www.caspar.com.pl

REGON: 142949487
NIP: 108-001-10-57
KRS: 0000387202
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda
w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 2.000.000 zł w całości wpłacony

Zarząd:

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

Pan Tomasz Michalak w dniu 27 marca 2023 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. ze skutkiem na dzień 31 marca 2023 roku.

W dniu 7 czerwca 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., podjęło uchwały zmieniające skład Zarządu Towarzystwa, który został ukształtowany następująco:

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

Rada Nadzorcza:

Witold Pochmara	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Czapiewski	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Litwic	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Piókarz	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:	216.582 zł w całości wpłacony

W dniu 14 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy F-Trust S.A. podjęło uchwały zmieniające skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej F-Trust S.A. Obecnie skład osobowy tych organów został ukształtowany w następujący sposób:

Zarząd:

Jakub Strysik	Prezes Zarządu
Anna Švarcová	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Krzysztof Jeske	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. F-Trust S.A. jest agentem firmy inwestycyjnej - Caspar Asset Management S.A.

2. Komentarz Zarządu Caspar Asset Management Spółka Akcyjna

„Pierwsze półrocze 2023 roku przyniosło Grupie Caspar stabilizację poziomu wartości aktywów pod zarządzaniem, które na koniec czerwca wyniosły ponad 1,93 mld zł. Jednocześnie, od początku roku wyraźnie widzimy przepływ środków inwestowanych przez naszych klientów z produktów akcyjnych o wyższym profilu ryzyka do produktów dłużnych o niższym profilu ryzyka. Nasz Subfundusz Caspar Obligacji osiągał w tym roku bardzo dobre wyniki inwestycyjne, a wartość aktywów w tym funduszu cały czas rośnie. Obserwujemy także wysoką sprzedaż produktów dłużnych innych towarzystw oferowanych przez naszą spółkę dystrybucyjną F-Trust S.A. W celu dywersyfikacji oferty w ostatnich kwartałach wdrożyliśmy także dwie nowe strategie inwestycyjne akcyjne.

Fundusze akcyjne zarządzane przez Grupę Caspar skoncentrowane są obecnie głównie na akcjach firm amerykańskich, szczególnie sektora energetycznego, zbrojeniowego oraz biotechnologicznego. W ramach funduszy i strategii mieszanych inwestujemy również część aktywów w amerykańskie obligacje skarbowe, w tym indeksowane inflacją. W pierwszym półroczu umocnienie się złotego w stosunku do dolara oraz spadki na rynku obligacji negatywnie odbiły się na stopach zwrotu ze wspomnianych funduszy. Zakończenie przez Fed cyklu podwyżek stóp procentowych oraz możliwe stopniowe odchodzenie od polityki ograniczania bilansu banku centralnego powinno przełożyć się pozytywnie na ceny obligacji.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Caspar w pierwszym półroczu 2023 roku wykazują przychody ze sprzedaży 15,9 mln zł (-10,1% r/r). Spadek wartości przychodów wystąpił w segmencie działalności maklerskiej oraz dystrybucyjnej i wynika przede wszystkim z niższej wartości aktywów pod zarządzaniem w produktach akcyjnych przy wzroście aktywów pod administracją w produktach dłużnych, na których realizowane są niższe marże. Jednocześnie w pierwszym półroczu nasz segment funduszy inwestycyjnych odnotował wzrost przychodów ze sprzedaży.

Koszty operacyjne działalności Grupy Caspar spadły w niższym stopniu niż przychody i wyniosły 13,8 mln zł (-3,9% r/r). Na poziom stałej części kosztów operacyjnych wpłynęły przede wszystkim podwyżki wynagrodzeń, a także zwiększone koszty marketingowe związane z rozwojem Subfunduszu Caspar Obligacji, co jednocześnie przełożyło się na istotny przyrost wartości aktywów w tym subfunduszu. Zysk netto Grupy Caspar wyniósł w pierwszym półroczu 1,6 mln zł vs 2,4 mln zł w pierwszym półroczu ubiegłego roku.”

Hanna Kijanowska

Błażej Bogdziewicz

Krzysztof Jeske

p.o. Prezesa Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

3. Opis działalności firmy

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

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 (CPFIO), w skład którego na dzień 30 czerwca 2023 r. wchodziły Subfundusze: Akcji Europejskich, Stabilny, Globalny oraz Obligacji. Dystrybucja jednostek uczestnictwa CPFIO odbywa się za pośrednictwem jedenastu instytucjonalnych dystrybutorów zewnętrznych oraz poprzez dostępną dla zarejestrowanych klientów platformę internetową w domenie www.caspar.com.pl. Caspar TFI na dzień 30 czerwca 2023 r. zarządzało również dziewięcioma funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi dedykowanymi dla wybranych inwestorów, podejmując równoległe działania mające na celu tworzenie kolejnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych dla bardzo zamożnych inwestorów. Wartość aktywów zarządzanych przez Caspar TFI na koniec czerwca 2023 wynosiła prawie 1,4 mld zł netto.

F-Trust S.A. jest podmiotem wyspecjalizowanym w obsłudze klientów indywidualnych poszukujących możliwości inwestowania wolnych środków w jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych otwartych i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. Równoległe, F-Trust S.A. jest agentem dla Caspar AM. F-Trust S.A. współpracuje z klientami poprzez dedykowanych doradców oraz platformę internetową działającą w domenie www.platformafunduszy.pl, będącą największą w Polsce pod względem liczby funduszy inwestycyjnych, których jednostki są oferowane. Na platformie dostępne są jednostki ponad tysiąca funduszy zarządzanych przez podmioty z Polski i zagranicy. Wartość aktywów administrowanych przez F-Trust S.A. na koniec czerwca 2023 wyniosła prawie 1,28 mld zł, z czego ponad 0,64 mld zł stanowiły aktywa obejmujące produkty niepowiązane z Caspar TFI i Caspar AM.

4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do
	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	15 867	17 644	34 518	3 440	3 800	7 363
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 132	3 200	5 422	462	689	1 157
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 216	3 278	5 717	480	706	1 220
Zysk (strata) netto	1 573	2 369	4 239	341	511	904
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 576	2 368	4 238	342	510	904
Zysk na akcję (PLN)	0,16	0,24	0,43	0,03	0,05	0,09
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,16	0,24	0,43	0,03	0,05	0,09
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,6130	4,6427	4,6883
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 111	4 012	7 270	674	864	1 551
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(373)	(1 312)	1 600	(81)	(283)	341
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(989)	(789)	(8 331)	(214)	(170)	(1 777)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 749	1 911	539	379	411	115
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,6130	4,6427	4,6883
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	32 900	36 614	31 823	7 393	7 822	6 785
Zobowiązania długoterminowe	4 084	4 986	4 513	918	1 065	962
Zobowiązania krótkoterminowe	10 341	11 416	5 213	2 324	2 439	1 112
Kapitał własny	18 475	20 212	22 097	4 151	4 318	4 712
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 411	20 144	22 030	4 137	4 304	4 698
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,4503	4,6806	4,6899

5. Wybrane jednostkowe dane finansowe

	od 01.01 do 30.06.2023	od 01.01 do 30.06.2022	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 30.06.2023	od 01.01 do 30.06.2022	od 01.01 do 31.12.2022
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	10 256	11 315	22 682	2 223	2 437	4 838
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 031	3 479	6 556	657	749	1 398
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 129	3 628	6 928	678	781	1 478
Zysk (strata) netto	2 502	2 890	5 574	542	622	1 189
Zysk na akcję (PLN)	0,25	0,29	0,57	0,05	0,06	0,12
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,25	0,29	0,57	0,05	0,06	0,12
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,6130	4,6427	4,6883
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 942	3 204	6 425	638	690	1 370
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(556)	(324)	2 948	(121)	(70)	629
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(696)	(514)	(7 811)	(151)	(111)	(1 666)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 690	2 366	1 562	366	510	333
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,6130	4,6427	4,6883
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	27 701	29 623	25 801	6 224	6 329	5 501
Zobowiązania długoterminowe	3 548	4 124	3 957	797	881	844
Zobowiązania krótkoterminowe	8 049	9 380	3 034	1 809	2 004	646
Kapitał własny	16 104	16 119	18 810	3 619	3 444	4 011
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,4503	4,6806	4,6899

Hanna Kijanowska

p.o. Prezesa Zarządu

Błażej Bogdziewicz

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Jeske

Wiceprezes Zarządu

Załączniki:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku;
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Caspar Asset Management S.A. od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku;
- Raport z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku;
- Raport z przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku;
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej wraz z oświadczeniem Zarządu.