



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

Poznań, dnia 13 sierpnia 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.	12
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	Wiceprezes 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 związku z upływem kadencji Zarządu w dniu 19 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Caspar Asset Management S.A. powołało w skład Zarządu kolejnej kadencji dotychczasowych Członków Zarządu. Pan Leszek Kasperski został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu, Pan Piotr Przedwojski, Pan Błażej Bogdziewicz oraz Pani Hanna Kijanowska zostali powołani na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

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	28,81%
Leszek Kasperski	28,68%
Błażej Bogdziewicz	27,76%
Pozostali	14,75%

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 93,99% 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: 216.582 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 II 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 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku.

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

5. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		30.06.2019	30.06.2018
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 414 316,82	2 665 982,98
II	Należności krótkoterminowe	894 354,60	822 733,59
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	159 004,30	76 720,47
IV a	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	300 000,00	200 000,00
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 565 112,97	8 462 437,74
VII	Należności długoterminowe	202 611,25	202 611,25
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	228 203,80	58 208,36
X	Rzeczowe aktywa trwałe	830 767,95	858 625,92
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46 525,56	41 154,79
XII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIII	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	13 640 897,25	13 388 475,10

PASYWA		30.06.2019	30.06.2018
I	Zobowiązania krótkoterminowe	2 236 375,94	2 828 082,49
II	Zobowiązania długoterminowe	55 415,16	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	136 500,00	98 000,00
IV	Rezerwy na zobowiązania	49 025,46	41 500,53
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	11 163 580,69	10 420 892,08
	PASYWA RAZEM	13 640 897,25	13 388 475,10

POZYCJE POZABILANSOWE		30.06.2019	30.06.2018
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 – 30.06.2019	1.01.2018 – 30.06.2018	II kwartał 2019	II kwartał 2018
I	Przychody z podstawowej działalności	5 737 438,56	3 983 829,47	3 431 130,08	2 068 187,65
II	Koszty działalności podstawowej	4 448 453,06	3 611 113,91	2 483 068,12	1 886 387,35
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	1 288 985,50	372 715,56	948 061,96	181 800,30
IV	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
VI	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	0,00	0,00	0,00	0,00
VII	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00	0,00
IX	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00	0,00	0,00
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	76 195,59	66 292,18	55 524,05	41 352,08
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	412,21	0,00	412,21
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	76 195,59	65 879,97	55 524,05	40 939,87
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	213 679,65	211 066,47	134 113,73	107 382,41
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	30 800,79	9 118,83	30 441,14	3 436,33
XV	(uchylona)	-	-	-	-
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	1 548 059,95	640 543,17	1 107 258,60	326 686,25

XVII	Przychody finansowe	14 664,60	11 744,24	7 882,72	6 571,03
XVIII	Koszty finansowe	2 601,65	4 364,01	405,86	4 153,11
XIX	(uchylona)	-	-	-	-
XX	(uchylona)	-	-	-	-
XXI	(uchylona)	-	-	-	-
XXII	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)	1 560 122,90	647 923,40	1 114 735,46	329 104,17
XXIII	Podatek dochodowy	314 368,91	130 905,05	224 216,56	65 448,57
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	1 245 753,99	517 018,35	890 518,90	263 655,60

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2019 – 30.06.2019	1.01.2018 – 30.06.2018	II kwartał 2019	II kwartał 2018
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 705 710,81	1 559 843,54	960 710,37	389 195,92
I	Zysk (strata) netto	1 245 753,99	517 018,35	890 518,90	263 655,60
II	Korekty razem	459 956,82	1 042 825,19	70 191,47	125 540,32
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-86 887,81	602 742,73	56 577,63	-208 485,45
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	920 024,44	843 437,15	852 657,06	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 006 912,25	240 694,42	796 079,43	208 485,45
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-13 222,44	0,00	-6 611,22	0,00
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	13 222,44	0,00	6 611,22	0,00
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	1 605 600,56	2 162 586,27	1 010 676,78	180 710,47
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 605 600,56	2 162 586,27	1 010 676,78	180 710,47
F	Środki pieniężne na początek okresu	808 716,26	503 396,71	1 403 640,04	2 485 272,51
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	2 414 316,82	2 665 982,98	2 414 316,82	2 665 982,98

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.06.2019	30.06.2018
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	12 798,87	8 634,39
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 871 892,96	7 859 094,09
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	-10 626,86	3 702,22
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	73 560,74	72 406,64
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	0,00	0,00
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	0,00	0,00
8	Wynik netto	1 245 753,99	517 018,35
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 163 580,69	10 420 892,08
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 163 580,69	10 420 892,08

6. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		30.06.2019	30.06.2018
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 793 930,97	3 637 686,09
II	Należności krótkoterminowe	1 535 054,69	1 546 356,42
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	194 660,19	128 394,51
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	6 020 190,74	7 137 437,74
VII	Należności długoterminowe	207 811,25	212 911,25
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	624 138,21	284 443,14
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	1 323 685,29	1 466 071,27
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	131 491,18	121 834,56
XIII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIV	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	14 830 962,52	14 535 134,98

PASYWA		30.06.2019	30.06.2018
I	Zobowiązania krótkoterminowe	2 740 228,20	3 311 957,79
II	Zobowiązania długoterminowe	175 403,88	219 137,07
III	Rozliczenia międzyokresowe	349 667,73	244 209,53

IV	Rezerwy na zobowiązania	79 854,78	68 837,05
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	11 399 697,87	10 633 588,81
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	86 110,06	57 404,73
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	14 830 962,52	14 535 134,98

POZYCJE POZABILANSOWE		30.06.2019	30.06.2018
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 – 30.06.2019	1.01.2018 – 30.06.2018	II kwartał 2019	II kwartał 2018
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	8 869 630,84	7 081 528,39	5 047 098,02	3 649 902,41
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	7 359 478,31	6 643 682,83	3 897 123,22	3 475 370,19
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	1 510 152,53	437 845,56	1 149 974,80	174 532,22
IV	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
VI	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	0,00	0,00	0,00	0,00
VII	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00	0,00
IX	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00	0,00	0,00

X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	76 195,59	66 450,70	55 524,05	40 939,87
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	76 195,59	66 450,70	55 524,05	40 939,87
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	3 468,05	33 545,34	1 638,65	2 731,06
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	46 571,20	26 474,34	33 659,42	4 916,26
XV	(uchylona)	-	-	-	-
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	1 543 244,97	511 367,26	1 173 478,08	213 286,89
XVII	Przychody finansowe	5 353,25	12 689,96	3 611,62	7 174,73
XVIII	Koszty finansowe	7 850,94	10 597,36	3 590,78	6 739,79
XIX	(uchylona)	-	-	-	-
XX	(uchylona)	-	-	-	-
XXI	(uchylona)	-	-	-	-
XXII	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
XXIII	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
XXIV	Zysk mniejszości	58,65	-10 089,43	1 497,34	-7 539,87
XXV	Strata mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII -XXII+XXIII+XXIV-XXV)	1 540 688,63	523 549,29	1 172 001,58	221 261,70
XXVII	Podatek dochodowy	314 368,91	143 833,90	224 216,56	73 948,57
XXVIII	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XXIX	Udział w zyskach netto jednostek odporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
XXX	Udział w stratach netto jednostek odporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
XXXI	Zysk (strata) netto (XXVI-XXVII-XXVIII+XXIX-XXX)	1 226 319,72	379 715,39	947 785,02	147 313,13

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2019 – 30.06.2019	1.01.2018 – 30.06.2018	II kwartał 2019	II kwartał 2018
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 037 233,55	1 646 774,21	1 242 614,43	260 033,94
I	Zysk (strata) netto	1 226 319,72	379 715,38	947 785,02	147 313,13
II	Korekty razem	810 913,83	1 267 058,83	294 829,41	112 720,81
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	205 398,96	935 687,00	442 385,26	-16 313,45
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	708 408,00	1 035 156,65	647 822,50	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	503 009,04	99 469,65	205 437,24	16 313,45
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-41 664,23	-61 470,49	-5 763,22	-5 182,17
I	Wpływy z działalności finansowej	30 074,88	24 265,80	30 074,88	24 265,80
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	71 739,11	85 736,29	35 838,10	29 447,97
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	2 200 968,28	2 520 990,72	1 679 236,47	238 538,32
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 200 968,28	2 520 990,72	1 679 236,47	238 538,32
F	Środki pieniężne na początek okresu	2 592 962,69	1 116 695,37	3 114 694,50	3 399 147,77
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	4 793 930,97	3 637 686,09	4 793 930,97	3 637 686,09

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.06.2019	30.06.2018
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	12 796,66	10 218,72
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 536 035,90	8 443 881,61
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	-10 626,86	4 324,92
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	73 560,74	72 406,64
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	-408 591,49	-234 787,83
9	Wynik netto	1 226 319,72	379 715,39
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 399 697,87	10 633 588,81
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 399 697,87	10 633 588,81

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 30 czerwca 2019 roku aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wyniosły prawie 331 mln zł.

Aktywa zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. :

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiły prawie 63 mln zł,
- 5 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiły ponad 571 mln zł.

Zatem na koniec czerwca 2019 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości ponad 965 mln zł, czyli o wartości wyższej o 12,72% niż rok temu, a bez uwzględnienia aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. o wartości ponad 965 mln zł (o 13,28% wyższej niż rok temu). Spółka na koniec czerwca 2019 roku zarządzała łącznie aktywami o wartości o 4,70% wyższej niż w I kwartale 2019 roku.

Przychody z działalności podstawowej prowadzonej przez Emitenta od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku wyniosły 5 737 tys. zł i były o 44,02% 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 30 czerwca 2019 roku wysokość naliczonej opłaty zmiennej została oszacowana zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na prawie 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 koncentrującą 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.

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,
- Stabilny (w okresie od dnia 2 listopada 2012 roku do dnia 31 maja 2019 roku: 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 II kwartału 2019 roku Towarzystwo zarządziło pięcioma 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.,
- NWA1 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 93,99% 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 dniu 11 czerwca 2019 roku Sąd Rejestrowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego F-Trust S.A. do kwoty 216.582,00 zł poprzez emisję akcji zwykłych imiennych F-Trust S.A. serii D o numerach od 1 do 110.182 w drodze subskrypcji zamkniętej. Spółka Caspar Asset Management S.A. objęła 103.555 akcji spółki F-Trust S.A. Spółka na dzień 30.06.2019 posiada 93,99% akcji o wartości bilansowej 569.922,23 zł (co jest tożsame z procentem posiadanego kapitału zakładowego i udziałem w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy) F-Trust Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu.

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 30 czerwca 2019 roku w dystrybuowanych przez F-Trust S.A. produktach klienci zgromadzili aktywa w wysokości ponad 571 mln zł, czyli o wartości aktywów zbliżonej do tej w I kwartale 2019 roku i o ponad 24 mln zł więcej (4,46%) niż w II 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 21,95 etatów.

Leszek Kasperski

Prezes Zarządu

Hanna Kijanowska

Wiceprezes Zarządu